

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Recuperação Judicial nº 5000597-80.2021.8.21.0067
1ª Vara da Comarca de São Lourenço do Sul/SC

Recuperanda:
E PUKALL & CIA LTDA

Fevereiro de 2021



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

• 1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	4
1.2. Recomendação CNJ.....	6
1.3. Estágio Processual.....	7
1.4. Cronograma Processual.....	8
1.5. Eventos do Mês.....	10
• 2. Informações sobre a Recuperanda.....	11
2.1. Histórico da E PUKALL & CIA LTDA.....	12
2.2. Atividade Empresarial.....	13
2.3. Estrutura Societária.....	16
2.4. Estabelecimentos.....	17
2.5. Quadro Funcional.....	18
2.6. Visita à Recuperanda.....	19
• 3. Créditos.....	22
3.1. Créditos Concursais.....	23
3.2. Créditos Extraconcursais.....	24
• 4. Indicadores de Desempenho.....	25
4.1. Taxa de Ocupação.....	26
4.2. Receita por Quarto.....	27
4.3. Diária Média.....	28
4.4. Concorrência.....	29
4.5. Satisfação dos Hóspedes.....	30
• 5. Análise Financeira.....	32
5.1. Balancetes.....	33
5.2. Demonstração de Resultado.....	35
5.3. Indicadores de Desempenho.....	37
• 6. Informações Adicionais.....	40
6.1. Cumprimento das Obrigações.....	41
• 7. Glossário.....	42



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Recomendação CNJ
- 1.3. Estágio Processual
- 1.4. Cronograma Processual
- 1.5. Eventos do Mês



1.1 Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Equipe Técnica julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para esta Equipe Técnica chegar às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) foram tomadas como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis de **E PUKALL & CIA LTDA**, as quais foram fornecidas por seus representantes; e (ii) foram conduzidas discussões com membros integrantes da administração sobre os negócios e as operações da referida sociedade empresária.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro na Recuperanda ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza o caráter independente desta Equipe em relação ao presente trabalho.

Importa também referir que os representantes de **E PUKALL & CIA LTDA** e seu sócio não impuseram restrições para que esta Equipe Técnica pudesse: (i) obter acesso às instalações da Empresa; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Acordou-se com os representantes da Recuperanda que a **apresentação de contas demonstrativas mensais** (art. 52, inciso IV) deverá ocorrer por meio da disponibilização de informações contábeis e financeiras até o dia **30 de cada mês subsequente**. No tocante ao presente Relatório, as informações utilizadas foram entregues à Administração Judicial até o dia **07 de fevereiro de 2021**.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório **estão expressos em reais (R\$)**.



1.2 Recomendação CNJ

Em julho de 2020, o Conselho Nacional de Justiça ("CNJ") publicou Recomendação acerca da [padronização dos relatórios mensais de atividades](#) apresentados pelo administrador judicial (Recomendação n.º 72).

À vista disso, esta Equipe Técnica apresenta na [página seguinte](#) um resumo com as principais recomendações do Conselho, avaliando a pertinência do conteúdo para esse processo e, quando aplicável, indicando de que forma o tema está contemplado no presente Relatório.



1.2 Recomendação CNJ

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.1.1	Houve alteração da atividade empresarial?	Não	
2.1.2	Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não	
2.1.3	Indique todos os estabelecimentos	Sim	17
2.2.4	Quadro de funcionários	Sim	18
2.2.4.1	Número de funcionários/colaboradores total	Sim	18
2.2.4.1.1	Número de funcionários CLT	Sim	18
2.2.4.1.2	Número de pessoas jurídicas	Não	
2.2.5	Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Sim	32
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	33
2.2.5.2	Passivo	Sim	34
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	24
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	24
2.2.5.2.1.1.1	Contingência	Não	
2.2.5.2.1.1.2	Inscrito em dívida ativa	Não	
2.2.5.2.1.2	Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	Não	
2.2.5.2.1.3	Alienação fiduciária	Não	
2.2.5.2.1.4	Arrendamentos mercantis	Não	

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.5.2.1.5	Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	Não	
2.2.5.2.1.6	Obrigação de fazer	Não	
2.2.5.2.1.7	Obrigação de entregar	Não	
2.2.5.2.1.8	Obrigação de dar	Não	
2.2.5.2.1.9	Obrigações ilíquidas	Não	
2.2.5.2.1.10.	N/A	Não	
2.2.5.2.1.10.1	Justificativa	Não	
2.2.5.2.1.10.2	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11	Pós ajuizamento da RJ	Não	
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Não	
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Não	
2.2.5.2.1.11.3	Outros	Não	
2.2.5.2.1.11.3	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11.4	Observações / Gráficos	Não	
2.2.6	Demonstração de resultados (evolução)	Sim	35
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	37
2.2.7	Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não	
2.2.8	Controle de pagamentos dos credores concursais	Não	
2.2.8.1	N/A	Não	
2.2.8.2	Anexar documentos	Não	
2.2.9	Observações	Não	
2.2.10	Anexos	Não	
2.2.11	Eventos do mês	Sim	10



1.3 Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial requerida em 14/04/2021 por uma sociedade empresária atuante nos setores hoteleiro e agropecuário.

Examinados os requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento se deu em 22/04/2021 (E14).

Sendo assim, tendo como *dies a quo* a data da decisão que deferiu o processamento, o prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções (*stay period*), previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, §4º, da LRF, findará em 18/10/2021.

Remetidas as correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei nº 11.101/2005, logo após a investidura no encargo, o edital de que trata o art. 52, §1º, do mesmo diploma, foi veiculado no DJE de 09/06/2021, considerando-se publicado em 10/06/2021.

Com a publicação do edital, teve início a fase extrajudicial de verificação de créditos. A Administração Judicial está analisando as habilitações e as divergências que estão sendo recebidas, bem como os documentos e registros contábeis que atestam a higidez dos créditos declarados pela Recuperanda, o que culminará na entrega da relação de

credores de que trata o art. 7º, §2º, da Lei nº 11.101/2005.

No dia 22/06/2021, a Recuperanda apresentou o seu plano de recuperação.

A fim de evitar dúvidas acerca da data de início da contagem do cômputo para apresentação de objeções ao plano de recuperação apresentado e de impugnações à lista de credores, foi acolhida a sugestão da Administração Judicial no que tange à publicação de edital conjunto do art. 7º, § 2º, e art. 53, parágrafo único, da LRF.

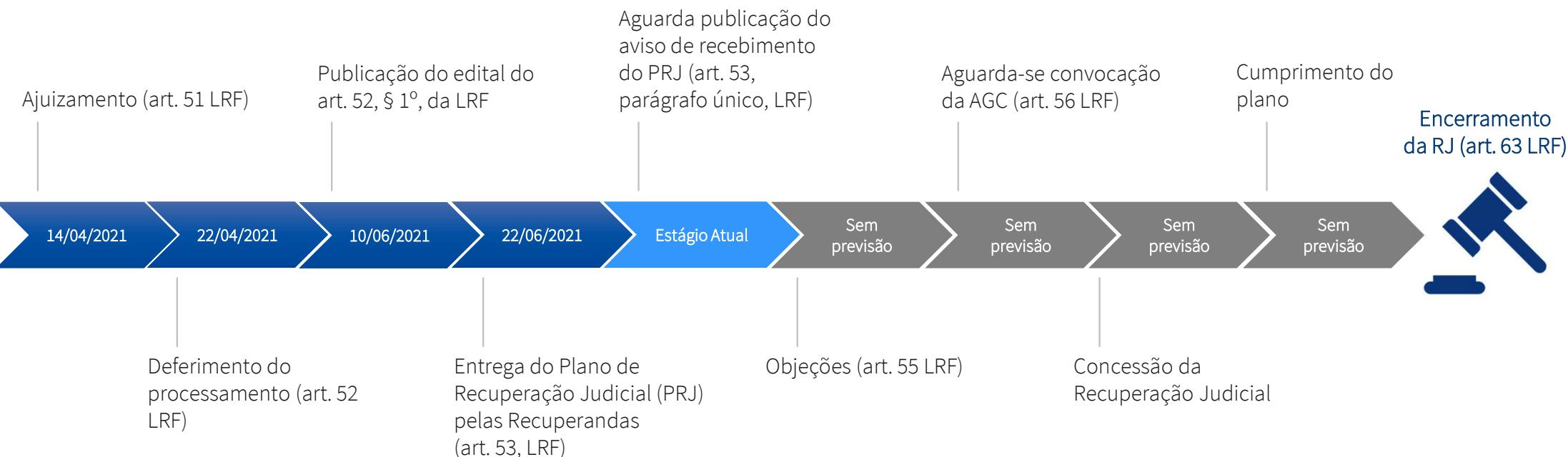
A minuta supracitada restou acostada aos autos no dia 10/08/2021, de modo que aguarda publicação no DJE.

No mais, após solicitação de complementação do plano pelo juiz, foi apresentado, pela Recuperanda, novo plano de recuperação no dia 03/11/2021.

É como se encontra o processo.

1.4 Cronograma Processual

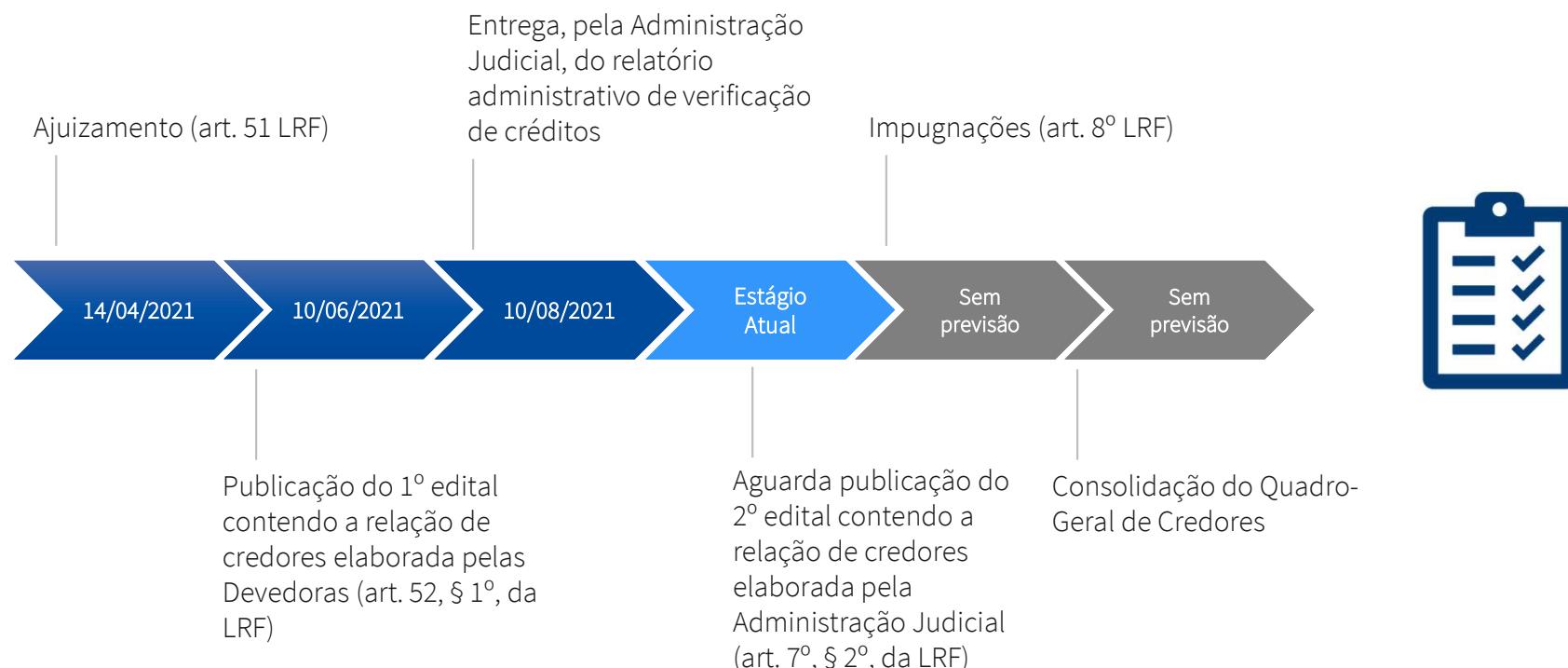
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial** das Recuperandas, demonstrando o atual estágio em que se encontra.





1.4 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o [cronograma da Verificação de Créditos](#), demonstrando o atual estágio em que se encontra.





1.5 Eventos do Mês

Apresenta-se abaixo a relação de todos os eventos relevantes que tramitaram no processo de Recuperação Judicial desde a elaboração do último Relatório de Atividades:

Data do Evento	Conteúdo	Autos
03/11/2021	Apresentação do novo Plano de Recuperação pela Recuperanda	Evento 192
23/11/2021	Apresentação do segundo RMA	Evento 197
24/11/2021	Despacho	Evento 199
01/02/2022	Promoção do Ministério Público	Evento 211
01/02/2022	Despacho	Evento 213



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE A RECUPERANDA

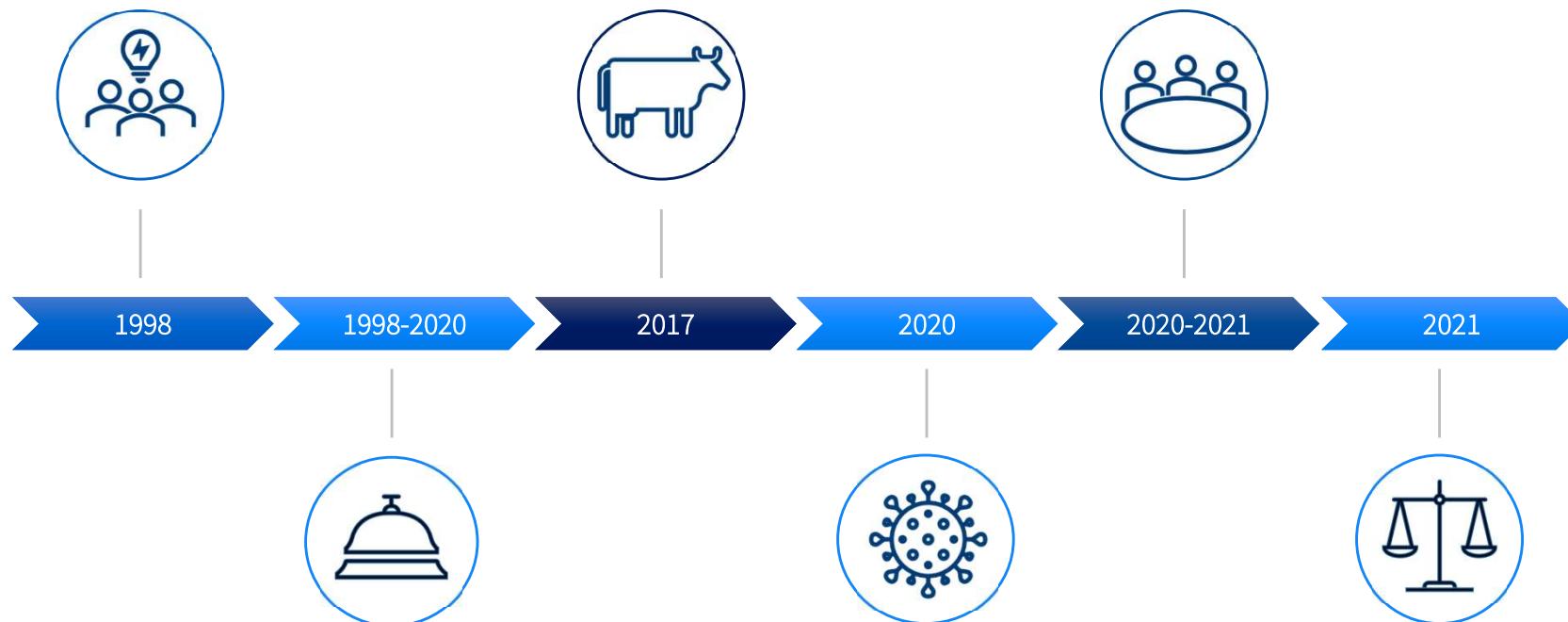
- 2.1. Histórico
- 2.2. Atividade Empresarial
- 2.3. Estrutura Societária
- 2.4. Estabelecimentos
- 2.5. Quadro Funcional
- 2.6. Reunião com a Administração

2.1 Histórico da Recuperanda

No dia **1º de setembro de 1998** ocorre a constituição da sociedade empresária **E PUKAL & CIA LTDA**. À época, os sócios eram *Eraldo e Delvina Maria Orestani Pukall*.

No dia **19 de maio de 2017** o objeto da sociedade passa a prever a atividade de **pecuária e o transporte rodoviário de cargas**.

Em **18 de novembro de 2020**, Edson *Dalvani e Vivian Rosane Pukall* ingressam na sociedade.



Conhecida pelo nome fantasia de “**Hotel das Figueiras**”, a Empresa conta com mais de 50 quartos disponíveis e apresenta histórico de resultados financeiros positivos.

Covid-19 impacta fortemente o setor hoteleiro. Queda brusca no faturamento da Recuperanda **acarreta em endividamento de R\$ 2,9 milhões**.

O pedido de Recuperação Judicial é ajuizado em **14 de abril de 2021**.



2.2 Atividade Empresarial - Hotel



Com mais de 20 anos de atuação, o “Hotel das Figueiras” sempre foi administrado pela família Pukall, se apresentando como um dos mais relevantes hotéis da região. O Hotel fica localizado às margens da “Praia das Nereidas” (Lagoa dos Patos).



Atualmente conta com **49 quartos**. Dentre as principais comodidades destacam-se:

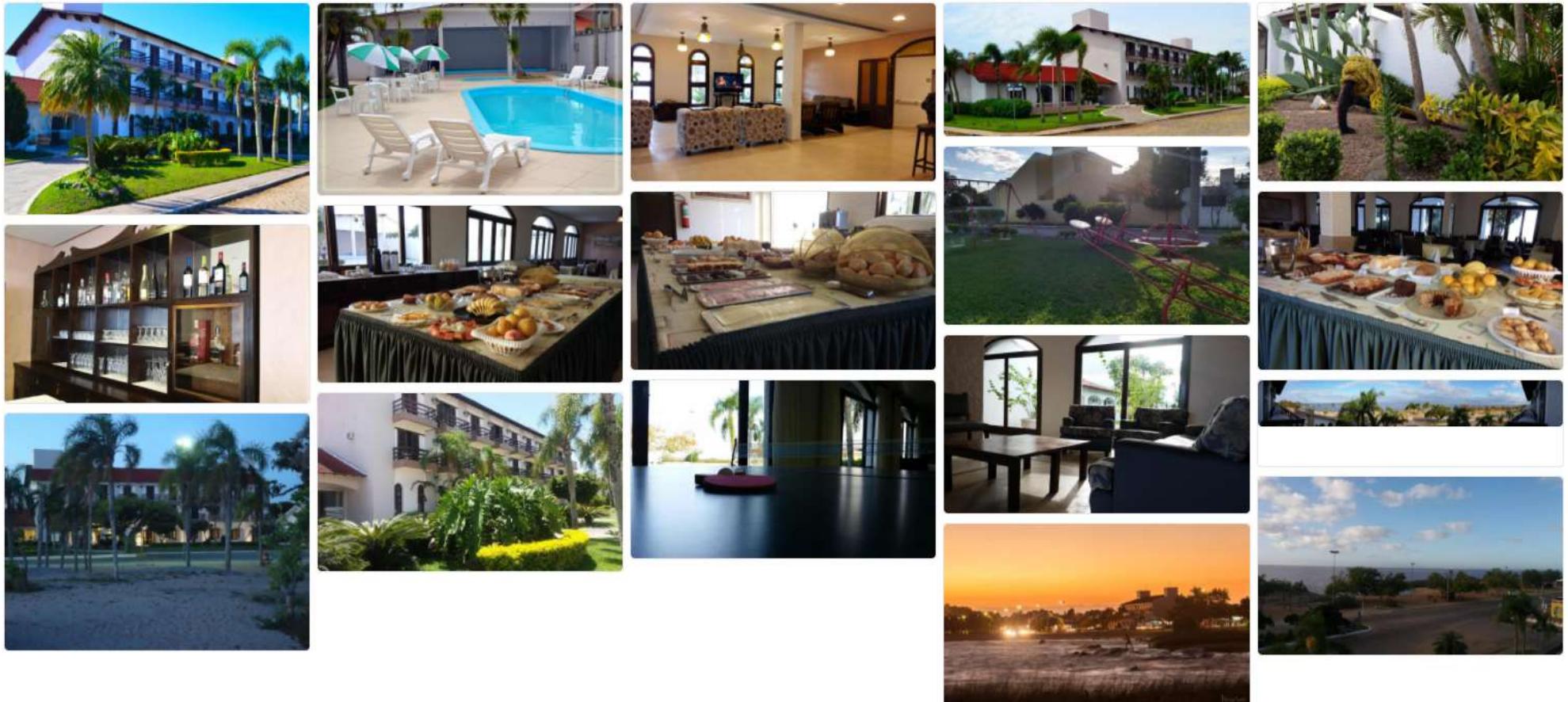


- Ampla vista para a lagoa; (“beira-mar”)
- Piscina (interna e externa);
- Estacionamento próprio;
- Churrasqueiras;
- Salão de Jogos;
- Bar;
- Café da manhã;
- Último andar recentemente reformado.



2.2 Atividade Empresarial - Hotel

Imagens extraídas do site [booking.com](#):



[Mais fotos disponíveis em:](#)

https://www.tripadvisor.com.br/Hotel_Review-g2346584-d2630969-Reviews-Hotel_Das_Figueiras-Sao_Lourenco_Do_Sul_State_of_Rio_Grande_do_Sul.html#/media/2630969/?albumid=101&type=0&category=101



2.2 Atividade Empresarial - Agronegócio



- Devido à sazonalidade da operação, o Hotel das Figueiras historicamente enfrenta uma redução significativa da demanda entre os meses de abril e novembro. A fim de desenvolver uma alternativa de geração de renda durante estes períodos, os sócios da Recuperanda decidiram por incrementar ao negócio atividades agrícolas e de pecuária;



- Nesse sentido, em 2017 ocorreu a abertura de uma filial (02.738.393/0002-4) que atua no ramo de criação de bovinos e agricultura. A filial localiza-se no interior do município e dispõe de aproximadamente 144 hectares de terra;

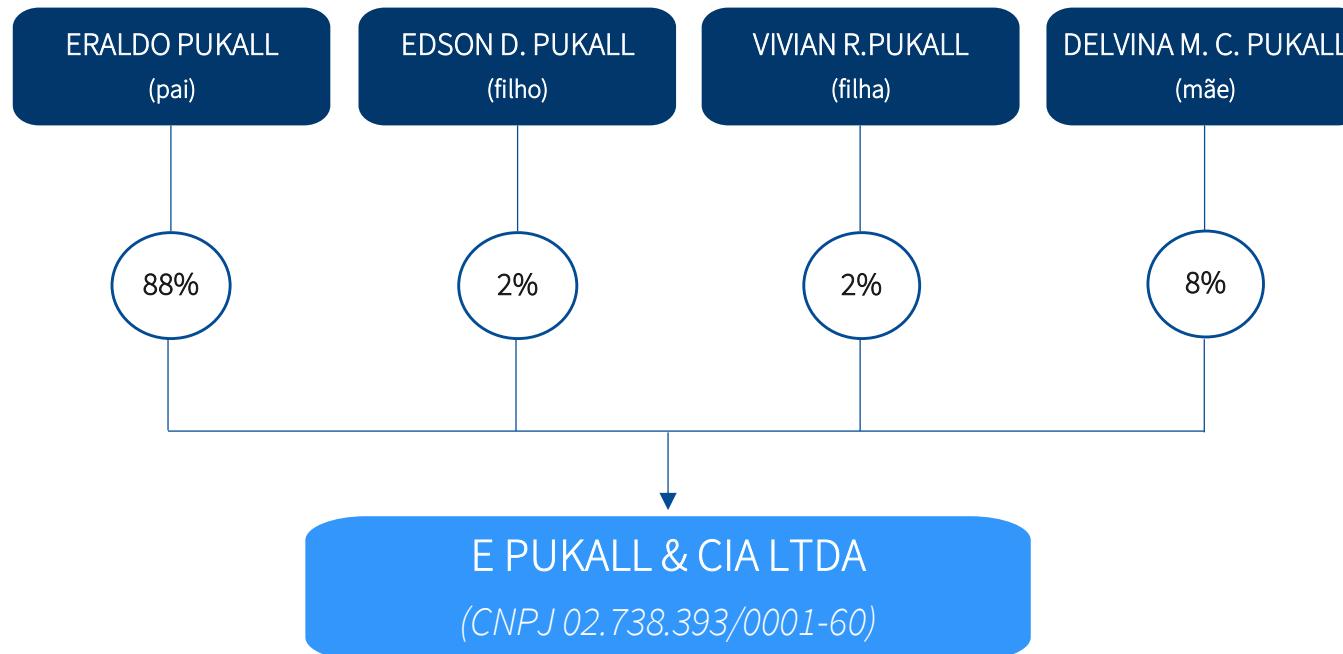


- Aproximadamente 60 hectares estão sendo **arrendados para o plantio de soja**, o qual rendeu cerca de R\$ 60 mil e R\$ 100 mil nas safras de 2019/2020 e 2020/2021. O pagamento destas quantias ocorre de forma parcelada;

- Atualmente há aproximadamente **45 gados** para corte, dos quais cerca de 15 já estão prontos para comercialização (valor de venda estimado em R\$ 60 mil);

- Por último, também identificou-se o investimento a longo prazo no plantio de pés de nogueira, para posterior **coleta de nozes**.

2.3 Estrutura Societária



- Sociedade Empresária Limitada
- Capital Social: R\$ 2.500.000,00
- Sócio-administrador: Eraldo Pukall



2.4 Estabelecimentos - Localização

E PUKALL & CIA LTDA



O Hotel das Figueiras (02.738.393/0001-60 - matriz) está localizado na Av. Getúlio Vargas, nº 400, Balneário, em São Lourenço do Sul/RS.

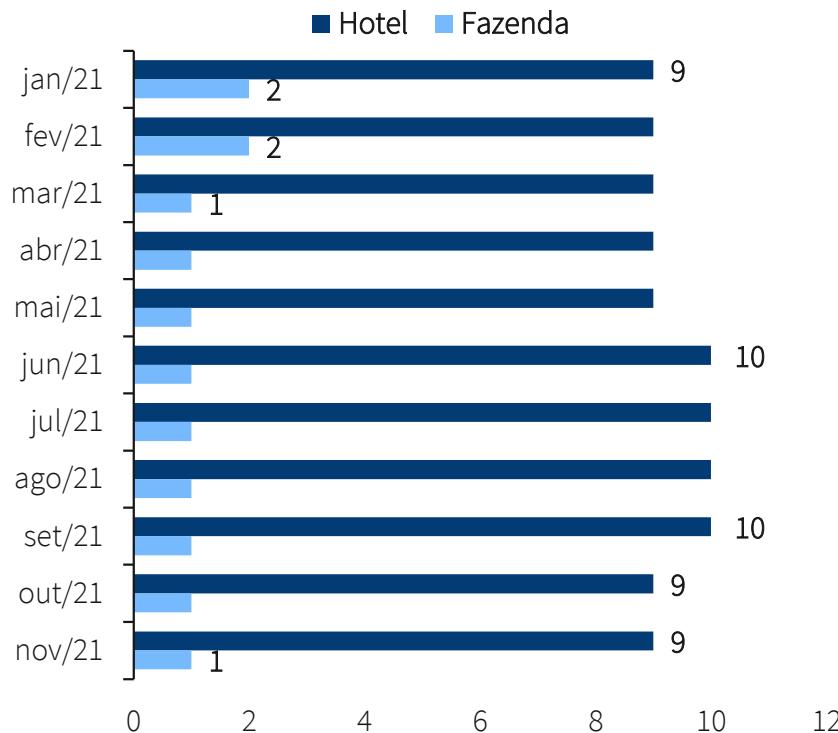


Propriedade rural (02.738.393/0002-4 - filial) também localizada no Município de São Lourenço, no Rincão dos Azevedos - 1º Distrito. Além de contar com imóvel para moradia, a propriedade dispõe de 144 hectares de terra onde a Recuperanda exerce suas atividades secundárias no setor agrícola, como o engorde de bovinos, bem como o cultivo de soja.



2.5 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da Recuperanda, conforme relatório da folha de pagamento disponibilizado pela sua administração:



Apesar da folha de pagamento representar percentual relevante dos custos da Recuperanda, os salários pagos aos funcionários do Hotel não são elevados.

Em novembro de 2021, o quadro de funcionários da Recuperanda era composto por:

- 4 Recepcionistas;
- 1 Garçom;
- 1 Trabalhador agrícola polivalente;
- 1 Lavadoura de Roupas;
- 1 Copeiro;
- 1 Assistente Administrativo.





2.6 Visita à Recuperanda

No dia **25 de janeiro de 2021**, a Administração Judicial realizou visita na Empresa, sendo recebida por sua representante, a Sra. Vivian (sócia-administradora), a fim de inteirar-se acerca do andamento das atividades empresariais.

Inicialmente, foi informada **melhora na taxa de ocupação do Hotel** há algumas semanas, correspondendo, no momento da visita, a cerca de 50% da capacidade total.

Segundo os sócios, mesmo para o percentual em questão, há **potencial de melhora expressivo**, o que se espera que ocorra ainda nas semanas que se seguirão.

A visita também transcorreu no ambiente externo do Hotel, onde estão localizadas áreas comuns com churrasqueira (que estavam sendo utilizadas por hóspedes no momento), piscinas e estacionamento, além de um depósito onde estão alojados materiais utilizados em reparos de manutenção do local.

Após encerrada a visita nas dependências do Hotel, foi realizada inspeção à **propriedade rural da Recuperanda**, a qual foi conduzida pelo sócio, Sr. Edson.

O arrendamento de parte das terras para agricultores vizinhos fez com que praticamente toda a área ainda disponível à Recuperanda fosse destinada à **plantação de pasto** utilizado na alimentação dos animais.

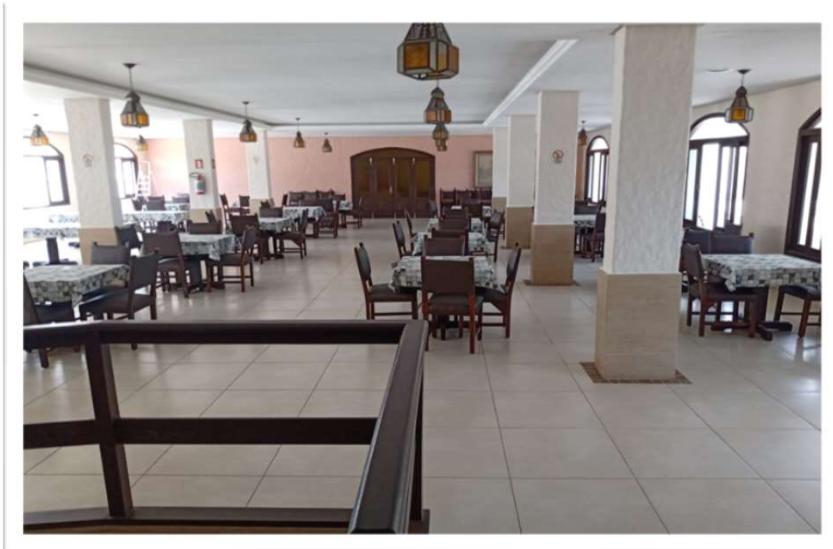
Além disso, uma considerável extensão de terra está sendo destinada à **plantação de nozes pecãs**, cujos potenciais benefícios financeiros da exploração da cultura já foram explicitados anteriormente pela Administração Judicial, bem como criação de bovinos e suínos.

Por fim, o maquinário empregado nas tarefas rotineiras da Recuperanda se encontrava alojado em um galpão construído na propriedade.

Além do trator, o maquinário corresponde a diversos aparelhos utilizados na preparação da terra e apoio da colheita, todos em aparente utilização e bom estado de conservação.

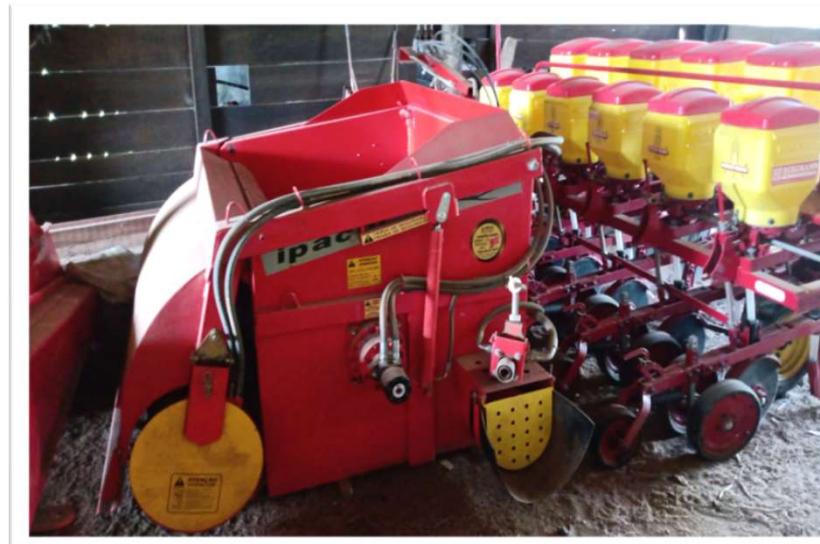


2.6 Visita à Recuperanda – Hotel





2.6 Visita à Recuperanda – Área Rural





RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos Concursais
- 3.2. Créditos Extraconcursais

3.1 Créditos Concursais

Classe III
Quirografários

(100,0%)
R\$1.468.496,68

- O passivo total declarado pela Recuperanda como sujeito à Recuperação Judicial atinge a monta de **R\$ 2.866.684,95**.
- Apresenta-se abaixo a lista de credores elaborada pela Administradora Judicial, com base nos documentos que lhe foram apresentados pelos credores através das habilitações e divergências recebidas, conforme publicação do edital do **art. 7º, § 1º**, da LRF:

CREDOR	CRÉDITO	CLASSE	%
SICREDI INTERESTADOS RS ES	R\$ 624.112,47	III	42,5%
EMBRACON ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIO LTDA	R\$ 341.677,13	III	23,3%
BANCO DO BRASIL S/A	R\$ 226.213,65	III	15,4%
BANCO SANTANDER S/A	R\$ 170.405,76	III	11,6%
BANCO BRADESCO S/A	R\$ 59.577,96	III	4,1%
VALTRA ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS LTDA	R\$ 46.509,71	III	3,2%



3.2 Créditos Extraconcursais

Conforme consulta realizada em 14 de dezembro de 2021 no site da PFGN (Procuradoria Geral da Fazenda Nacional), a Recuperanda **não apresentava tributos federais em dívida ativa** (aqueles que apresentam mais de 90 dias de atraso).

Por meio da escrituração contábil da Empresa, nota-se que os **tributos correntes estão sendo pagos**, o que inclui INSS, FGTS, Simples Nacional, IPTU (pagamento parcelado) e parcelamento do Simples Nacional (19/37 parcelas pagas).

O Conselho Nacional de Justiça (CNJ), recomenda que sejam destacados os títulos de crédito extraconcursais com fato gerador posterior ao ajuizamento da recuperação judicial ou que possuam vínculos com (i) adiantamento de contrato de câmbio (ACC); (ii) cessão fiduciária de títulos e direitos creditórios e (iii) alienação fiduciária.

A Administração Judicial não identificou créditos extraconcursais com as características supracitadas.





RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. INDICADORES DE DESEMPENHO

- 4.1. Taxa de Ocupação
- 4.2. Passivo
- 4.3. Demonstração dos Resultados
- 4.4. Projeção de Fluxo de Caixa

4. Indicadores de Desempenho

No presente tópico, a Administração Judicial apresenta os principais **indicadores de desempenho** do ramo hoteleiro e o desempenho da Recuperanda no que se refere a esses índices:

Taxa de Ocupação (TO)

- Número de quartos ocupados dividido pelo número de quartos disponíveis em determinado período;



Receita por Quarto Disponível

- Receita total com hospedagens dividida pelo número de quartos disponíveis no período;



Diária Média

- Receita total dividida pelo número de quartos disponíveis no mesmo período;



Índice de Comparação com a Concorrência (MPI)

- Compara-se quantos hóspedes optam pelo hotel em detrimento dos demais disponíveis;



Grau de satisfação dos hóspedes

- Por meio pesquisas de satisfação é possível identificar o grau de satisfação dos hóspedes;



Custo de aquisição do cliente¹

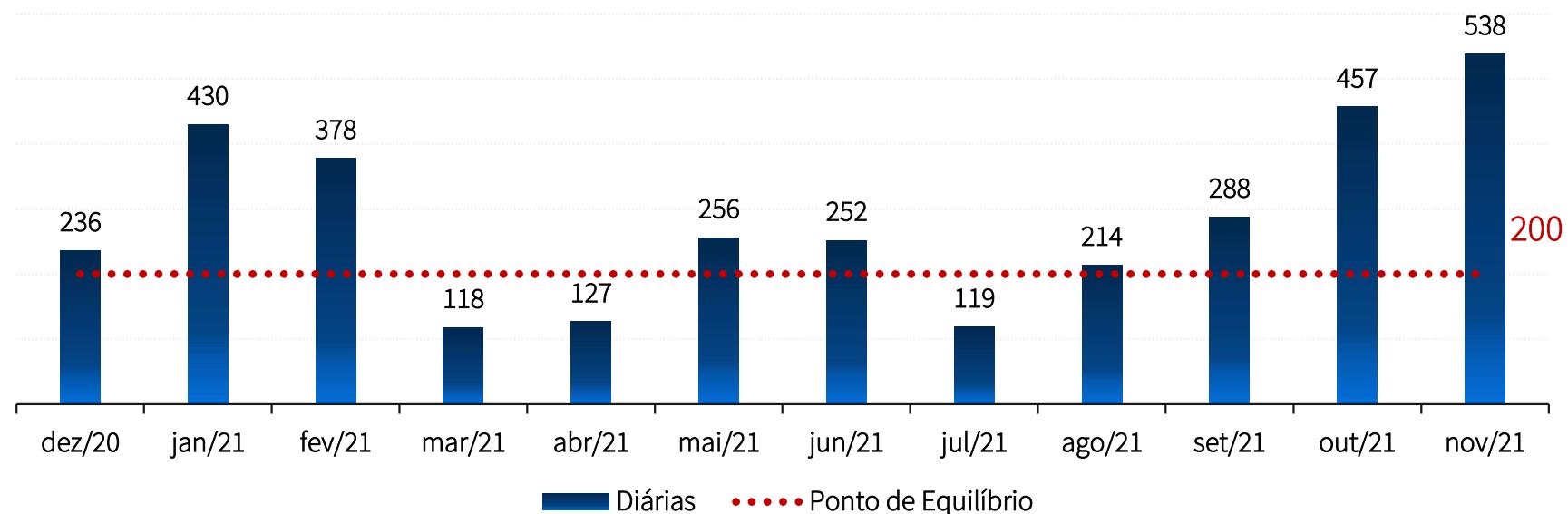
- Mensuração da média de investimentos feitos por um negócio para adquirir novos clientes;



¹Não foi possível estimar o Custo de aquisição do cliente (CAC), uma vez que o cálculo depende de informações gerenciais que a Recuperanda não dispõe.

4.1 Taxa de Ocupação

- A **Taxa De Ocupação (TO)** se trata de um indicador de performance importante para identificar os períodos de maior e menor ocupação, permitindo que estratégias de vendas e *marketing* melhorem os resultados, mesmo em baixa temporada. No caso concreto – para fins de mensuração da taxa de ocupação do Hotel das Figueiras – apurou-se em conjunto com a Recuperanda o número de diárias vendidas nos últimos meses, afim de comparar tais informações com o ponto de equilíbrio do negócio.
- Conforme informado pela Sra. Vivian (Sócia), para que todas as obrigações correntes sejam pagas em dia, é necessário que pelo menos **200 diárias** sejam vendidas por mês pela Recuperanda.



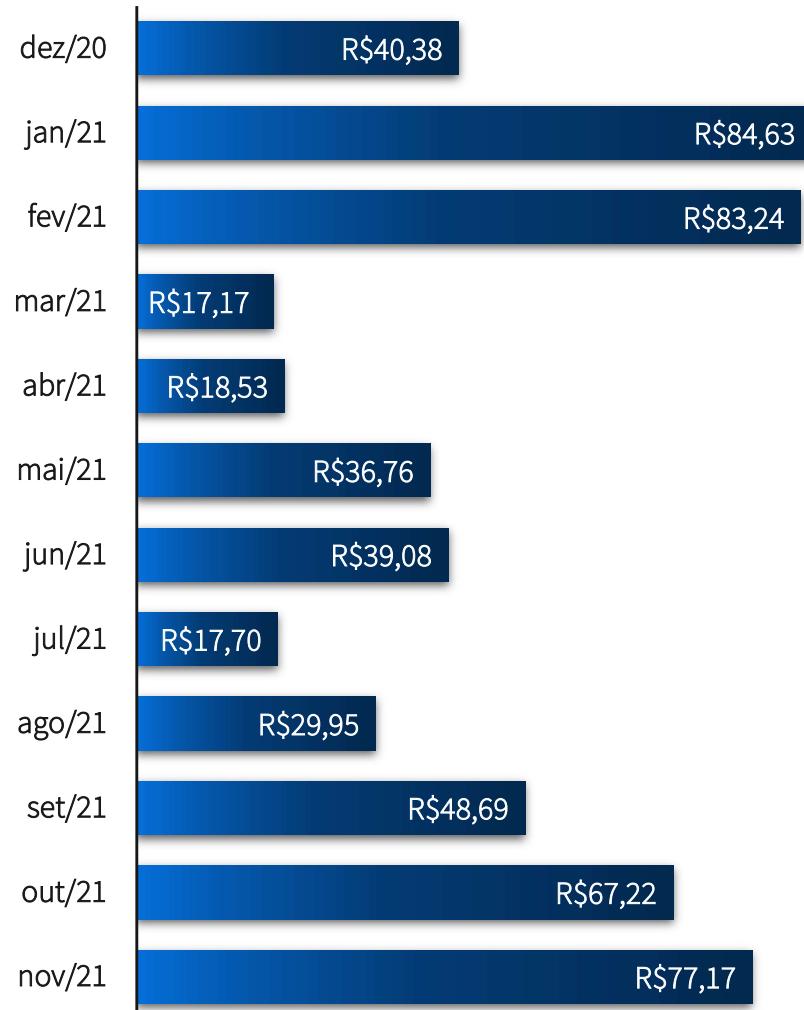
- Conforme se verifica no gráfico acima, a distribuição da ocupação do Hotel é notoriamente sazonal. Nos últimos dois meses em análise, foram vendidas 995 diárias, o que corresponde à cobertura das despesas de quase 5 meses de operação.

4.2 Receita por Quarto

A **Receita por Quarto Disponível (RevPar)** é um indicador importante para avaliar se a movimentação do Hotel está refletindo positivamente nos resultados financeiros.

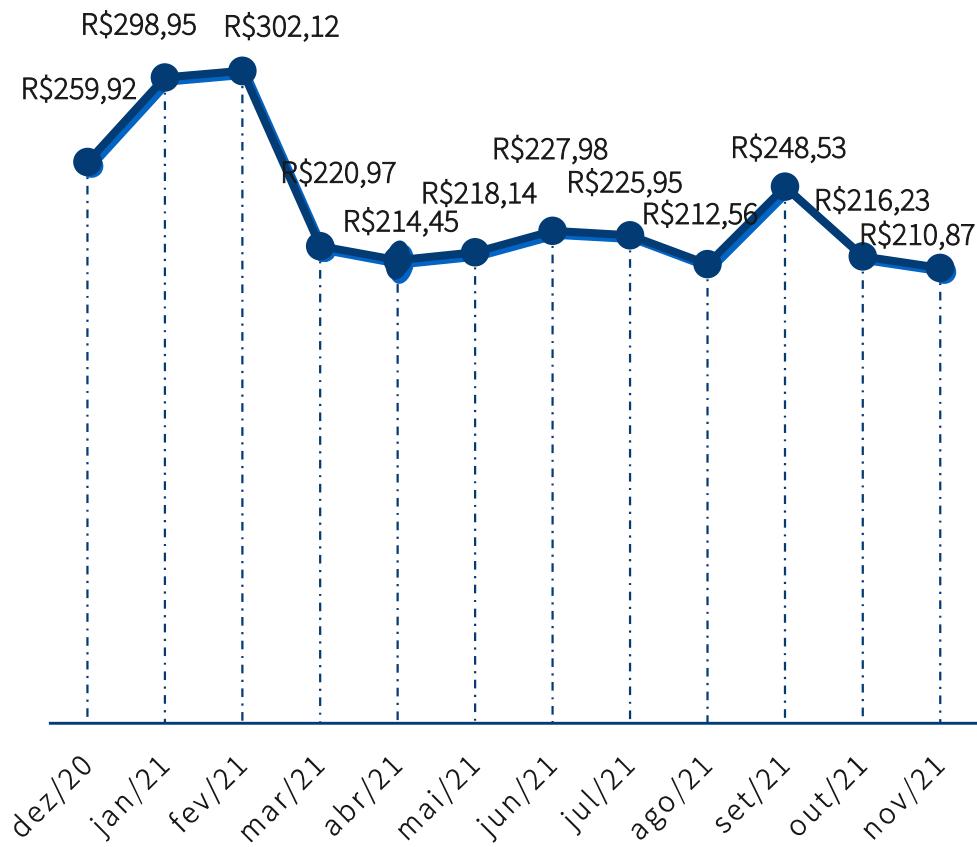
Segundo Mauri, A. G.¹, a Receita por Quarto Disponível é uma métrica de desempenho no setor de hotelaria calculada pela divisão da receita total de quartos de um hotel pelo número de dias do período que está sendo medido. Altos índices no RevPar significam o aumento da taxa de ocupação ou do valor das tarifas. O **RevPAR** é um indicador básico do setor hoteleiro.

Apresenta-se ao lado o RevPar da Recuperanda, calculado pela Administração Judicial para os meses entre dezembro de 2020 e novembro de 2021.



¹ Mauri, A. G. (2012), *Hotel Revenue Management: Principles and Practices*, Pearson,

4.3 Diária Média (*ticket* médio)



Outro indicador muito importante no ramo da hotelaria é a **Diária Média**. Apurando-se o valor da diária média, possibilita-se comparar os preços praticados pela Recuperanda com os preços dos concorrentes da região. Para calcular esse indicador, parte-se da receita total de diárias dividida pelo número de quartos disponíveis no mesmo período. É válido ponderar que se a taxa de ocupação crescer, mas a ADR se mantiver estagnada, poderá ser o momento de rever o valor da diária do hotel para não gerar prejuízo.

Conforme evolução ilustrada através do gráfico ao lado, observa-se que o *ticket* médio praticado pela Recuperanda é superior a R\$ 200,00.

4.4 Comparação com a Concorrência

O Índice de Comparação com a Concorrência (MPI) é um indicador de performance calculado com base na opinião dos hóspedes ou pela ocupação total do hotel dividida pela ocupação do mercado. O quociente dessa operação é multiplicado por 100 para ter o índice do estabelecimento analisado. Trata-se de uma informação importante para avaliar se as estratégias de *marketing* estão coerentes com o perfil do cliente do hotel e se apresentam resultados em comparação com a concorrência.

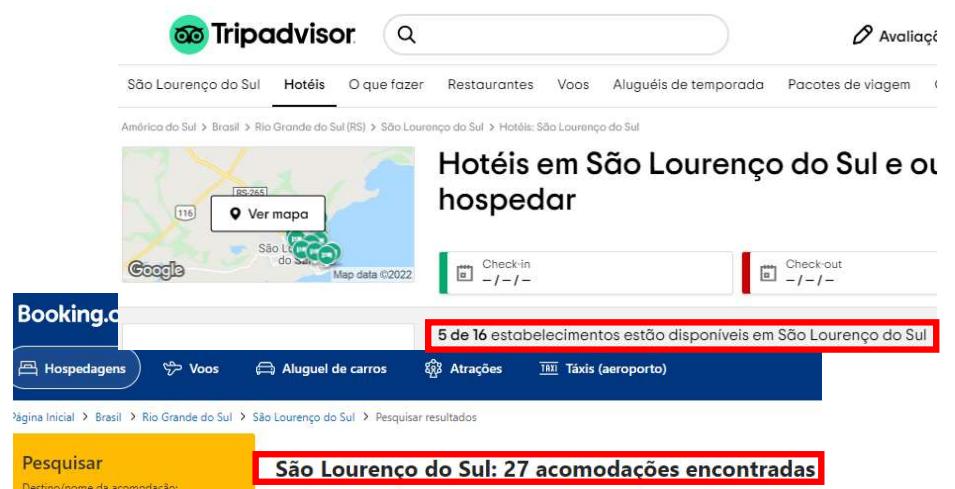
Embora não se disponha de tais informações para mensuração do MPI, os representantes da Recuperanda informaram que, devido aos atrativos turísticos oferecidos pelo Município, a região conta com mais de **1.000 leitos disponíveis entre hotéis e pousadas**.

Em pesquisa realizada no dia 17 de novembro de 2021, verificou-se pela existência de outras **16 acomodações** (entre hotéis ou pousadas) cadastradas na plataforma do *tripadvisor* (uma das mais relevantes do segmento) em São Lourenço do Sul – RS, bem como um total de **144 estadias** disponíveis via *airbnb* (plataforma mais destinada a apartamentos e casas). No *Booking*, foram

identificadas 27 concorrentes diretos.

Em comparação à concorrência, o Hotel das Figueiras é o que mais recebeu avaliações no *tripadvisor* (92 avaliações). Já no *booking*, a Recuperanda recebeu 197 avaliações, ficando atrás apenas da **Pousada Nona Amabile** (286 avaliações).

Ainda em relação à concorrência, o Hotel conta com uma das **melhores avaliações** em ambas as plataformas. Considerando também a quantidade de *feedbacks* recebidos, conclui-se que a Recuperanda é um dos hotéis de maior relevância da região.



The screenshot shows the Tripadvisor search results for "Hotéis: São Lourenço do Sul". At the top, there's a navigation bar with links for São Lourenço do Sul, Hotéis, O que fazer, Restaurantes, Voo, Aluguéis de temporada, and Pacotes de viagem. Below the navigation, a map of São Lourenço do Sul is displayed with a red marker indicating the location. A button labeled "Ver mapa" is present. To the right of the map, the text "Hotéis em São Lourenço do Sul e où hospedar" is shown. Below the map, there's a section titled "Check-in" with a date field set to "-/-/-". Another section titled "Check-out" with a date field set to "-/-/-". A red box highlights the text "5 de 16 estabelecimentos estão disponíveis em São Lourenço do Sul". At the bottom of the page, a banner for Booking.com lists services such as Hospedagens, Voo, Aluguel de carros, Atrações, and Táxis (aeroporto). A yellow button labeled "Pesquisar" is at the bottom left, and a red box highlights the text "São Lourenço do Sul: 27 acomodações encontradas".



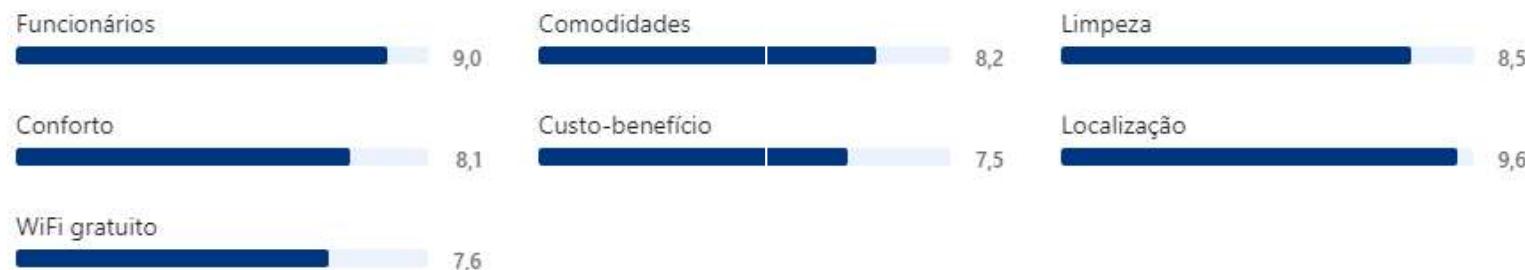
4.5 Grau de Satisfação dos Hóspedes

Por meio de pesquisas de satisfação, é possível identificar o **grau de satisfação dos hóspedes**. Saber o quanto os clientes estão satisfeitos é fundamental para identificar *gaps* nos processos internos, principalmente quando a pesquisa é desmembrada por setores do hotel, tais como limpeza dos quartos, recepção e café da manhã.

Em pesquisa realizada no dia 08 de fevereiro de 2021, verifica-se que o Hotel das Figueiras possui uma boa avaliação nos principais meios de reserva de hospedagem. A Recuperanda detém uma **nota de 8,4/10 no booking** e **4/5 estrelas no tripadvisor**.



Categorias:



Booking.com



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. ANÁLISE FINANCEIRA

- 5.1. Balancetes
- 5.2. Demonstração de Resultado
- 5.3. Indicadores de Desempenho

5.1 Análise Financeira – Balancetes

Apresenta-se a seguir os **balancetes mensais** da Recuperanda no que se refere ao período de **setembro a novembro de 2021**:

	30/09/2021	31/10/2021	AV%	AH%	30/11/2021
Caixa e Equivalentes de Caixa	62.329	166.927	1%	353%	282.378
Contas a Receber	1.655	57.600	0%	1620%	28.455
Outros Ativos	25.328	31.009	0%	28%	32.479
Total do Ativo Circulante	89.311	255.536	1%	284%	343.312
Total do Ativo Não Circulante	26.077.265	26.066.489	99%	0%	26.055.713
Total do Ativo	26.166.577	26.322.026	100%	1%	26.399.026
Fornecedores	12.762	13.999	0%	63%	20.751
Obrigações Trabalhistas	2.508	12.838	0%	392%	12.334
Obrigações Tributárias	21.505	22.935	1%	8%	23.322
Total do Passivo Circulante	36.775	49.772	1%	53%	56.407
Empréstimos e Financiamentos	3.016.583	3.016.583	70%	0%	3.016.583
Partes Relacionadas	1.153.149	1.179.620	29%	7%	1.236.437
Total do Passivo Não Circulante	4.169.732	4.196.203	99%	2%	4.253.019
Passivo Total	4.206.507	4.245.975	100%	2%	4.309.426
Patrimônio Líquido (PL)	22.086.658	22.107.695	513%	0%	22.107.695
Total do Passivo + PL	26.293.165	26.353.669	613%	0%	26.417.120

AV% – Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo/passivo em novembro/21;

AH% - Análise horizontal. Apresenta a variação dos saldos entre setembro/21 e novembro/21, por rubrica.



5.1 Análise Financeira – Balancetes

No que diz respeito aos balancetes disponibilizados pela Recuperanda, a Administração Judicial julga pertinente destacar os seguintes pontos:

- O acréscimo dos saldos de setembro a novembro das rubricas de **Contas a Receber** e **Caixa e Equivalentes de Caixa** está diretamente atrelado à sazonalidade do negócio. Nos meses mais quentes (principalmente a partir de outubro) ocorre um aumento significativo por procura de hospedagem na região, o que acarreta em aumento dos saldos de recebíveis e disponíveis, especialmente no que se refere aos pagamentos via cartão de crédito (vendas à prazo são registradas no contas a receber);
- O **Imobilizado** representa percentual superior a 99% dos ativos (considerando seu valor contábil),, e apresentou redução de aproximadamente R\$ 21,5 mil entre setembro e novembro de 2021.
- No tocante às rubricas do polo passivo, observa-se que há uma concentração das obrigações no grupo do **Passivo não Circulante** (obrigações que vencerão em mais de 12 meses);
- Em **Empréstimos e Financiamentos** estão registradas as dívidas com instituições financeiras que foram submetidas ao presente processo recuperatório. Observa-se que a conta não apresentou variação entre setembro e novembro de 2021;
- Já na rubrica **Partes Relacionadas** são contabilizados aportes realizados pelos sócios da Recuperanda que não foram integralizados como capital social. Destaca-se que os demonstrativos contábeis não apresentam a composição da rubrica, de forma que não foi possível identificar os valores aportados por cada sócio.

5.2 Análise Financeira – Demonstração de Resultado

Apresenta-se a seguir os resultados obtidos pela Recuperanda no que se refere aos meses de setembro e novembro de 2021:

	30/09/2021	31/10/2021	30/11/2021	AV%	AH%
(=) Receita Líquida	75.339	218.761	118.426	100%	57%
(=) Lucro Bruto	75.339	218.761	118.426	100%	57%
(-) Despesas com Pessoal	(25.163)	(28.644)	(10.752)	-9%	-57%
(-) Despesas Operacionais	(40.543)	(50.352)	(62.975)	-53%	55%
(-) Despesas Tributárias	(7.086)	(10.487)	(12.359)	-10%	74%
(-) Despesas c/ Propriedade Rural	(4.175)	(7.000)	(10.727)	-9%	157%
(=) Lucro Operacional	(1.628)	122.277	21.613	18%	-1427%
(+) Receitas Financeiras	-	-	6	0%	-
(-) Despesas Financeiras	(5.440)	(6.296)	(8.069)	-7%	48%
(=) Resultado Líquido	(7.068)	115.981	13.549	11%	-292%

AV% - Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante a Receita Líquida em novembro de 2021;

AH% - Análise Horizontal. Apresenta a variação dos saldos entre setembro/21 e novembro/21, por rubrica.

5.2 Análise Financeira – Demonstração de Resultado

No que diz respeito aos resultados apresentados pela Recuperanda, a Administração Judicial julga pertinente destacar os seguintes pontos:

- A **Receita Líquida** apresentou aumento de cerca de 57% entre os meses de setembro e novembro de 2021. O efeito se dá em virtude da sazonalidade da operação. Das receitas auferidas, 94,51% foram oriundas de hospedagem e 5,49% de venda de comidas e bebidas;
- A rubrica de **Custo dos Serviços Prestados** apresentou saldos “zerados” nos meses em análise. Verifica-se que o custo da operação fora registrado na rubrica de **Despesa Operacional**. Embora o procedimento não esteja em linha com as práticas contábeis vigentes, não há impactos no que diz respeito à tributação;
- Embora as receitas oscilem ao longo do ano conforme a sazonalidade do negócio, observa-se que as despesas não variaram de forma proporcional devido aos elevados custos fixos da operação. As **Despesas Operacionais** e as **Despesas com Pessoal** se mantiveram em montantes elevados durante o período, embora esta última tenha apresentado breve redução neste último mês;
- A Recuperanda registrou uma **despesa financeira** de aproximadamente **R\$ 8 mil** no período em análise. O patamar é elevado e corresponde a aproximadamente **7% das receitas** auferidas no período;
- Como resultado do crescimento da receita, e da redução das despesas com pessoal, a Recuperanda registrou um **lucro contábil de R\$ 13.549,01 em novembro de 2021**, ante prejuízo de cerca de R\$ 7 mil em setembro do mesmo ano.



5.2 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

Apresenta-se abaixo alguns indicadores financeiros recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

Indicador	jan/21	mar/21	jun/21	out/21	nov/21
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	R\$ 63.529,35	R\$ 78.692,47	R\$ 145.734,32	R\$ 205.764,36	R\$ 286.905,72
Liquidez Corrente (b)	2,98	2,86	4,08	5,13	6,09
Liquidez Imediata (c)	-1,21	2,15	2,29	3,35	5,01
Liquidez Geral (d)	6,41	6,37	6,16	6,20	6,13
Grau de endividamento (e)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Dívida / Patrimônio Líquido (f)	0,18	0,19	0,19	0,19	0,19
Margem Líquida de Vendas (g)	25%	-201%	-54%	53%	11%
Ebitda (h)	R\$ 75.786,24	-R\$ 41.485,82	-R\$ 2.399,25	R\$ 133.052,77	R\$ 21.612,59
Rentabilidade sobre Patrimônio Líquido (i)	0,1%	-0,2%	-0,1%	0,5%	0,1%

Referências

- (a) Ativo Circulante - Passivo Circulante
- (b) Ativo Circulante / Passivo Circulante
- (c) Disponibilidades / Passivo Circulante
- (d) Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Não Circulante
- (e) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo Total de Passivos / Total de Ativos
- (f) Dívida Total / Patrimônio Líquido
- (g) Resultado (lucro ou prejuízo) líquido / Receita Líquida
- (h) Resultado Operacional descontado da Depreciação (mede a capacidade de geração de caixa)
- (i) Resultado (lucro ou prejuízo) líquido / Patrimônio Líquido

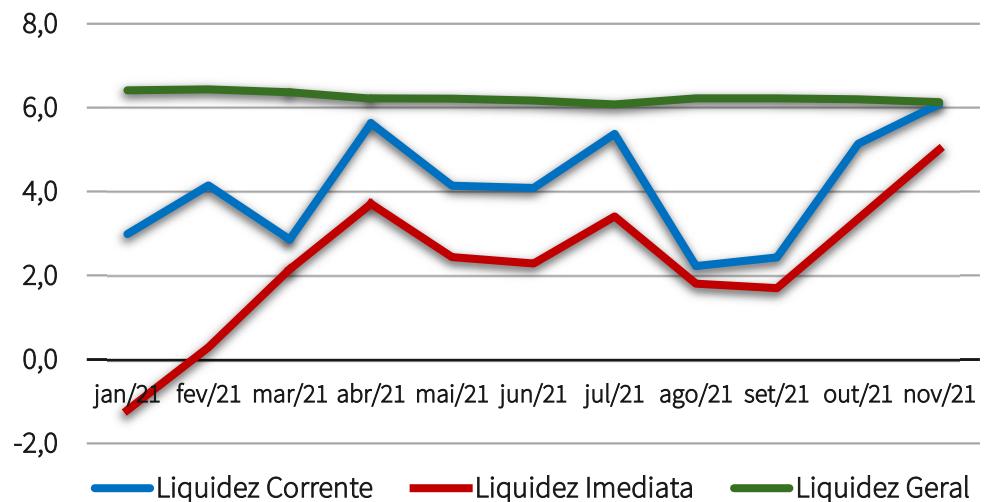
5.2 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

No que diz respeito aos indicadores financeiros apresentados pela Recuperanda, a Administração Judicial julga pertinente destacar:

- O **Capital Circulante Líquido** e os **Índices de Liquidez** avaliam o nível de alavancagem das empresas ao comparar os ativos de curto e longo prazo com os passivos também de curto e longo prazo. Tais coeficientes são de grande importância uma vez que indicam o nível de pressão que será exercido sobre o caixa da entidade;
- O **Capital Circulante Líquido** apresentou montantes positivos, indicando que os bens e direitos rapidamente conversíveis em caixa são superiores às obrigações vencidas e vincendas em até 12 meses;
- Já em relação aos **Índices de Liquidez**, deve-se levar em conta que:
 - *Maior que 1 = folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.*
 - *Se igual a 1 = os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes*
 - *Se menor que 1 = não há disponibilidade para quitar as obrigações a curto prazo*
- Sobre tais índices, destaca-se que, em linhas gerais, apresentaram-se com coeficiente superior a “1”. À toda evidência, significa dizer que os ativos **seriam suficientes para fazer frente aos desembolsos decorrentes de suas atividades operacionais e às suas**

dívidas constituídas. Esta Equipe entende que os principais fatores responsáveis por este efeito são:

- I. Classificação das dívidas com instituições financeiras no longo prazo (o que está correto, visto que a estimativa é de que sejam liquidadas em período superior a 12 meses);
- II. O saldo médio registrado dos passivos de curto prazo entre janeiro e novembro de 2021 foi de R\$ 40.875,90. Apesar da rubrica Fornecedores ter sido acrescentada no passivo a partir de maio/21, é possível que ainda existam obrigações não registradas contabilmente.



5.2 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

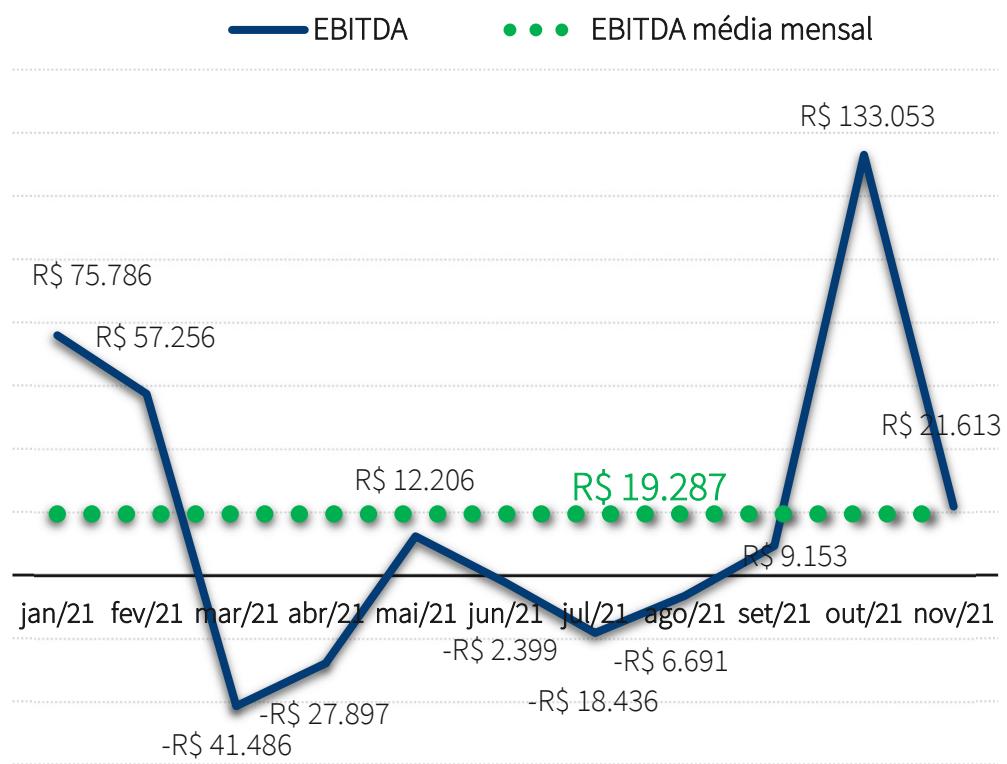
- Os indicadores de **Grau de Endividamento**, **Dívida x Patrimônio Líquido** e **Rentabilidade x Patrimônio Líquido** foram fortemente impactados pelo expressivo valor de aproximadamente R\$ 22 milhões registrados na rubrica de **Patrimônio Líquido**. Nota-se que a cifra de relevante montante advém do registro de reavaliação dos terrenos e do prédio da Recuperanda;

- Sobre o tema, destaca-se que a Reavaliação de Ativos está vedada pelas Normas Legais e Contábeis desde Dezembro de 2007, com base na Lei nº 11.638 de 2007, que alterou a Lei 6.404/76;

- No que diz respeito ao **desempenho da operação**, denota-se que a **Margem Líquida** da Recuperanda também é fortemente impactada pela sazonalidade do negócio. Destaca-se ainda que no caso da Recuperanda não há como ser apurada a **Margem Bruta**, uma vez que os custos não foram registrados na rubrica apropriada;

- Um dos indicadores mais relevantes na literatura de finanças é o **EBITDA** (*earnings before interest taxes depreciation and amortization*). O indicador mede a capacidade de geração de caixa das empresas.

- Considerando as informações contábeis apresentadas, a Recuperanda apresentou um **EBITDA acumulado positivo de R\$ 212.158,02**, o que corresponde a uma média mensal de R\$ 19.287,09.





RELATÓRIO DE ATIVIDADES

6. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- 6.1. Cumprimento das Obrigações



6.1 Cumprimento das Obrigações

Na qualidade de auxiliar do Juízo, além de manter o credor informado acerca do andamento das atividades da Recuperanda e dos trâmites processuais, um dos papéis da equipe de Administração Judicial é o de fiscalizar as atividades da Recuperanda, especialmente no que tange ao cumprimento das obrigações que lhe são impostas pela [Lei nº 11.101/05](#).

Em 25 de janeiro de 2022, esta Equipe Técnica realizou visita nas dependências da Recuperanda, sendo recebida por sua sócia-administradora, sra. Vivian. Através do procedimento, pôde-se constatar que as atividades estão ocorrendo normalmente.

Constata-se que as despesas correntes como folha de pagamento, água, energia elétrica e fornecedores estão sendo pagas regularmente. Os tributos também estão sendo devidamente recolhidos e pagos.

No que tange os [honorários fixados em favor da Administração Judicial](#), até a elaboração deste Relatório constavam em aberto R\$ 27.894,64.

No período em análise, não foram constatadas condutas passíveis de enquadramento nas hipóteses descritas nos incisos do art. 64, da LRF, [nem foi apurada a distribuição de lucros ou dividendos a sócios ou acionistas](#), vedada por força do art. 6º-A, da LRF.





RELATÓRIO DE ATIVIDADES

7. GLOSSÁRIO

- 7.1. Glossário

7.1 Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das suas atividades, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda, em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **PASSIVO** – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.
- **EBITDA** – é um indicador financeiro cuja sigla significa “*Earning Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization*”. Ou seja, seria o lucro da Empresa antes dos juros, impostos, depreciação e amortização.
- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** – Mensura a facilidade ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez da Empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.
- **LIQUIDEZ CORRENTE** - mede a capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo.
- **LIQUIDEZ GERAL** – busca dar uma visão de solvência no longo prazo.
- **LIQUIDEZ IMEDIATA** - é a relação existente entre os disponíveis e conversíveis em curto prazo em dinheiro, com relação às dívidas de curto prazo.
- **NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO** – é o montante mínimo que a Recuperanda necessita ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.
- **VALOR CONTÁBIL** – em termos contábeis, é o montante pelo qual um determinado ativo ou passivo está reconhecido no balanço.



Diante das informações prestadas, a Administração Judicial requer a juntada deste relatório mensal de atividades, formulado **precipuamente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



Rafael Brizola Marques
Coordenador Geral
OAB/RS 76.787



Victória Klein
Advogada corresponsável
OAB/RS 111.077



Carlos Henrique Ortiz
Equipe Jurídica



Daniel Kops
Equipe Contábil
CRC/RS 96.647/O-9



Felipe Camardelli
Equipe Contábil
CRA/RS 31.349/O



Geórgya Jacoby
Equipe Contábil

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

