

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Processo de Rec. Judicial: 0125467-49.2021.8.19.0001

Excelentíssima Senhora, Doutora Juíza de Direito da 6ª Vara
Empresarial da comarca do Rio de Janeiro.

Relatório previsto no Art. 22 da Lei 11.101/2005, referente à
competência de **Julho/2021**.

31 de julho de 2021



Sumário

1. Dados da Recuperação Judicial	4
2. Atualização da fase processual	6
2.1 Eventos processuais relevantes	6
2.2 Fase atual da Recuperação Judicial	7
2.3 Eventual prática de atos previstos no art. 64 da Lei nº 11.101/2005	9
3. Dos canais de comunicação	10
4. Do Relatório Mensal de Atividades	11
5. Rio Trens Participações S.A.	12
5.1 Da Análise Societária	13
5.1.1 Da Administração da Recuperanda	14
5.1.2 Das atividades	16
5.1.3 Da Sede e Filiais.....	16
5.2 Do Quadro de Funcionários	16
5.3 Das operações das Recuperandas	16
5.4 Da análise Contábil-Financeira	17
5.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício	18
5.4.2 Balanço Patrimonial	20
5.4.3 Indicadores	25
5.5 Lista de Credores	30
5.6 Pagamentos realizados	31
5.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial ...	31
6. Supervia Concessionária de Transportes Ferroviários S.A.	32
6.1 Da Análise Societária	33
6.1.1 Da Administração da Recuperanda	34
6.1.2 Das atividades	36
6.1.3 Da Sede e Filiais.....	37
6.2 Do Quadro de Funcionários	37
6.3 Das Operações das Recuperandas	39
6.3.1 Da capacidade	39
6.4 Da análise Contábil-Financeira	42
6.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício	43
6.4.2 Balanço Patrimonial	46
6.4.3 Indicadores	58
6.5 Lista de Credores	64
6.6 Pagamentos realizados	65
6.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial ...	65
7. FLOSPE Empreendimentos e Participações S.A.	66
7.1 Das Análise Societária	67
7.1.1 Da Administração da Recuperanda	67
7.1.2 Das atividades	68

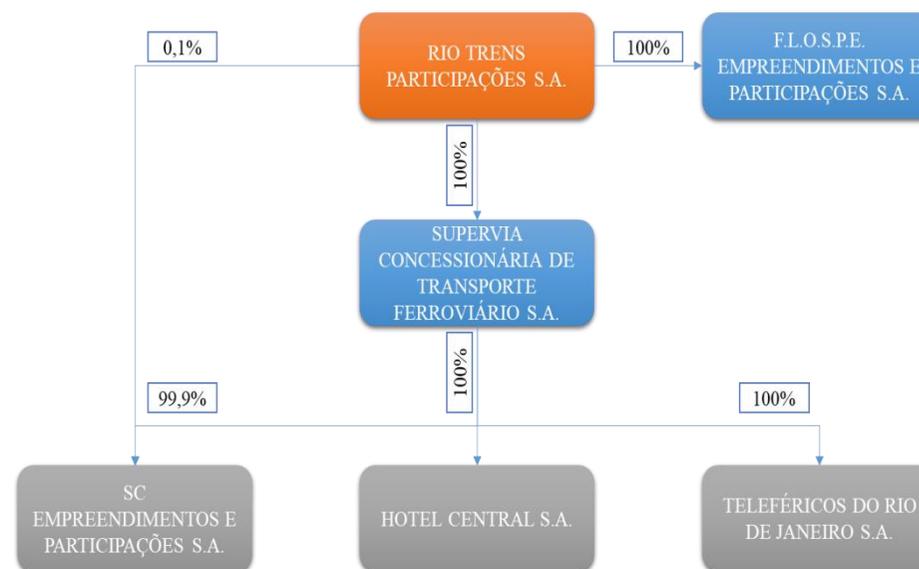
7.1.3	Da Sede e Filiais.....	69	8.5	Lista de Credores.....	107
7.2	Do Quadro de Funcionários.....	69	8.6	Pagamentos realizados	107
7.3	Das operações das Recuperandas.....	69	8.7	Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial .	107
7.4	Da análise Contábil-Financeira	70	9.	Teleféricos do Rio de Janeiro S.A.....	108
7.4.1	Da Demonstração do Resultado do Exercício.....	71	9.1	Das Análises Societárias	109
7.4.2	Balanco Patrimonial	74	9.1.1	Da Administração da Recuperanda	110
7.4.3	Indicadores	80	9.1.2	Das atividades	112
7.5	Lista de Credores.....	86	9.1.3	Da Sede e Filiais.....	112
7.6	Pagamentos realizados	86	9.2	Do Quadro de Funcionários.....	112
7.7	Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial ...	86	9.3	Das operações das Recuperandas.....	113
8.	SC Empreendimentos e Participações S.A.	87	9.4	Da análise Contábil-Financeira	113
8.1	Das Estrutura Societária.....	88	9.5	Lista de Credores.....	116
8.1.1	Da Administração da Recuperanda	89	9.6	Pagamentos realizados	116
8.1.2	Das atividades	90	9.7	Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial .	116
8.1.3	Da Sede e Filiais.....	91	10.	Hotel Central S.A.....	117
8.2	Do Quadro de Funcionários.....	91	10.1	Das Estrutura Societária	118
8.3	Das operações das Recuperandas.....	91	10.1.1	Da Administração da Recuperanda	119
8.4	Da análise Contábil-Financeira	92	10.1.2	Das atividades	119
8.4.1	Da Demonstração do Resultado do Exercício.....	93	10.1.3	Da Sede e Filiais.....	120
8.4.2	Balanco Patrimonial	95	10.2	Do Quadro de Funcionários	120
8.4.3	Indicadores	101	10.3	Das operações das Recuperandas	120

10.4	Da análise Contábil-Financeira	120
10.5	Lista de Credores	123
10.6	Pagamentos realizados.....	123
10.7	Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	
	123	
11.	Relação de Anexos.....	124

1. Dados da Recuperação Judicial

O processo em epígrafe iniciou com as empresas RIOTRENS PARTICIPAÇÕES S.A.; SUPERVIA CONCESSIONÁRIA DE TRANSPORTES FERROVIÁRIOS S.A.; FLOSPE EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.; SC EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.; TELEFÉRICOS DO RIO DE JANEIRO S.A.; e HOTEL CENTRAL S.A., pertencentes ao “Grupo SuperVia”, como se auto declaram, formulando o pedido de Recuperação Judicial perante o MM. Juízo da 2ª Vara Empresarial da Comarca da Capital, como se verifica nos autos às fls. 3/33, sendo apresentados para instrução do petição, documentos numerados do 1 ao 24, localizados às fls. 24/3539.

Na inicial, o Grupo SuperVia descreve a importância das atividades por ele desempenhadas, exprimindo em detalhes cada momento vivenciado desde a sua criação, passando pela concessão, adjudicada à SuperVia, inicialmente por 25 anos, sendo prorrogado por mais 25 anos, findos em 2048. Além disso, também é descrita a necessidade de criação das demais empresas do grupo para a exploração de serviços complementares à Concessão com fulcro na geração de receitas acessórias e não tarifárias. Apresentando a participação entre as empresas do grupo.



De acordo com o apresentado na inicial, a “Rio Trens” é detentora de 100% das ações das empresas “SuperVia” e “F.L.O.S.P.E.”, e de 0,1% das ações da “SC Empreendimentos”, por sua vez, a “SuperVia” detém 99,9% das ações da “SC Empreendimentos” e 100% das ações das empresas “Hotel” e “Teleféricos”. Sendo a atividade principal do grupo operado pela “SuperVia”.

As recuperandas alegaram que em decorrência da pandemia da Covid-19, houve impacto direto na operação principal por medidas impostas pelo Estado do Rio de Janeiro. Inicialmente houve suspensão da operação, seguindo de redução da taxa de ocupação dos trens em 50%, evoluindo posteriormente para 60%. Assim como a taxa de ocupação as grades de horário também foram reajustadas para obedecer às normas impostas pelo Estado, visando obedecer aos protocolos sanitários, fazendo com que a operação passasse a funcionar com níveis baixíssimos de ocupação nos vagões, como 5%, mantendo o custo de ocupação total.

Além dos custos tradicionais, as recuperandas alegam arcar com custos extraordinários, decorrentes de novas medidas de higienização em toda infraestrutura. Com os custos fixos mantidos e a redução drástica da operação, além de outros fatores relatados na inicial, as recuperandas protocolizaram o pedido como meio de proteger os interesses dos credores e preservar a sua produtividade, resultando no presente processo.

Em despacho de fl. 3547, o MM. Juízo da 2ª Vara Empresarial da Comarca da Capital declinou da competência, ante a prevenção do MM. Juízo da 6ª Vara Empresarial da Comarca da Capital, embasada na certidão cartorária de fl. 3544, que informou a existência de requerimento de falência da SUPERVIA CONCESSIONÁRIA DE TRANSPORTES FERROVIÁRIOS S.A., junto ao referido juízo.

Em decisão proferida por este MM. Juízo, fls. 3564/3570, é deferido o processamento da recuperação judicial das empresas em tela sendo nomeada a pessoa jurídica E. Ferreira Gomes Advogados, CNPJ 11.468.904/0001-62, que hoje com endereço na Avenida Almirante Barroso, nº 81, 32º andar, Centro, Rio de Janeiro - RJ, CEP 20.010-010, incumbindo ao seu representante legal, Evandro Pereira Guimarães Ferreira Gomes OAB/RJ 137.473, cujo termo de compromisso assinado consta anexado à fl. 3574.

2. Atualização da fase processual

2.1 Eventos processuais relevantes

No período compreendido pelo presente Relatório Mensal de Atividades, o processo de Recuperação Judicial contou com os relevantes eventos e manifestações processuais:

a) Fase administrativa de pedidos de habilitação de crédito e apresentação de divergências pelos credores.

A publicação do Edital previsto no §1º, do artigo 52 da Lei nº 11.101/2005 foi publicado em 02/07/2021, sexta-feira, inaugurando o prazo de 15 dias corridos para que os credores apresentassem suas habilitações e divergências diretamente a este Administrador Judicial, durante o período de 05/07, segunda-feira, a 19/07, segunda-feira.

Durante esse período a Administração Judicial recebeu 126 requerimentos de credores, incluindo pedidos de inclusão e retificação da própria Recuperanda. Após esse período iniciou-se a fase de análise dos pedidos que tem prazo de 45 dias, com início em 20/07 e teve termo final em 02/09.

b) Movimentações processuais

No período do mês de Julho, a Recuperanda apresentou relatório demonstrando a possibilidade de pagamento dos honorários (id. 4033) em observância ao que foi apresentado e sugerido por este Administrador Judicial em sua manifestação constante no id. 3604. Após análise, este Administrador Judicial ponderou que o valor proposto era razoável e requereu a homologação no patamar proposto pela Recuperanda em caráter provisório.

Ato contínuo, o Juízo Recuperacional fixou provisoriamente os honorários do Administrador Judicial em 0,6% (seis décimos por cento) do passivo apontado na inicial a serem pagos em 48 parcelas vencíveis no dia 7 de cada mês, decisão que foi alvo de Agravo de Instrumento interposto pelo Ministério Público (AI nº 0052540-88.2021.8.19.0000 autuado em 23/07/2021), que ainda encontra-se pendente de julgamento, cujo Relator é o desembargador Celso Silva Filho, da vigésima terceira Câmara Cível da Comarca da Capital do Rio de Janeiro.

Além disso, em 02/07 a Recuperanda noticiou risco quanto ao fornecimento de energia elétrica por parte das empresas CEMIG e CCEE, o que causaria a paralisação das atividades da Recuperanda, requerendo então a concessão de tutela de urgência para que a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica permitisse o acesso e operação regular da Supervia no mercado livre de energia elétrica e que a CEMIG se abstinhasse de impor óbices ou penalidades quanto ao fornecimento de energia elétrica. Após a manifestação favorável ao pleito da Recuperanda deste Administrador Judicial (id. 4.220), o MM. Juízo Recuperacional concedeu a tutela pleiteada.

2.2 Fase atual da Recuperação Judicial

O quadro demonstrativo abaixo ilustra o trabalho desenvolvido e os marcos processuais já atingidos no período compreendido pelo presente relatório.

Check list da atuação da Administração Judicial		
Trabalho concluído	Trabalho em andamento	Trabalho a ser realizado
Análise da inicial e dos 3.502 (três mil quinhentos e dois) documentos que instruíram a inicial	Atendimento por e-mail, telefone e presencialmente dos credores listados pelas Recuperandas e de outros eventuais credores que venham a se habilitar	Análise e controle de legalidade do Plano de Recuperação Judicial
Adequação da equipe técnica multidisciplinar para atuação específica nos autos da Recuperação Judicial	Análise das habilitações retardatárias e impugnação à relação de credores	Estruturação, convocação e organização da Assembleia Geral de Credores, seja para deliberar o Plano de Recuperação Judicial ou qualquer outro assunto em que seja necessária a instalação de AGC.
Adequação de espaço físico e eletrônico específico para alocar a equipe técnica e melhor atender aos credores	Análise das demonstrações contábeis e financeiras mês a mês das 5 Recuperadas	Fiscalização do efetivo cumprimento do Plano de Recuperação Judicial
Análise do contrato de contrato de financiamento a ser firmado pelas Recuperandas e investidor na modalidade DIP <i>finance</i>	Relatórios mensais de atividades das Recuperandas	
Elaboração de e envio das correspondências aos credores de todas as Recuperandas listadas em litisconsórcio ativo	Atuação nos processos satélites distribuídos por dependência ao processo Recuperacional	
Relatório contábil inicial	Manifestação em processos de diferentes competências quando intimado a manifestar-se em decorrência do deferimento do processamento da Recuperação Judicial	

Verificação da prestação do serviço através de visita técnica em 23/06/2021		
Análise das habilitações e divergências de crédito tempestivas		
Atendimento aos credores que agendaram hora para despachar suas habilitações e divergências de crédito		
Respostas de mais de 200 e-mails respondendo dúvidas de credores quanto ao QGC apresentado pela Recuperanda		
Atendimento de 89 telefonemas de credores solicitado esclarecimentos e informações		
Apresentação do RMA referente ao mês de Junho/2021		
Consolidação da lista de credores prevista no §1º, do artigo 7º, da Lei nº 11.101/2005		

2.3 Eventual prática de atos previstos no art. 64 da Lei nº 11.101/2005

Até o momento da elaboração deste relatório não fora apurado por esta Administração Judicial qualquer ato relacionado ao referido artigo. Destarte, é importante ressaltar que, qualquer ato eventualmente identificado, será reportado imediatamente nos relatórios seguintes.

3. Dos canais de comunicação

Todas as movimentações de cunho ostensivo serão divulgadas no *site* desta Administração Judicial, no endereço http://eferreiragomes.com.br/crbst_20.html. Além do *site* para consultas, esta Administração Judicial disponibiliza os contatos telefônicos (21) 3807-8938 / (21) 98854-9014, bem como o e-mail rj.supervia@eferreiragomes.com.br. As correspondências físicas deverão ser encaminhadas para o endereço: Av. Almirante Barroso, nº 81, 32º andar, Centro, Rio de Janeiro – RJ, CEP.20.031.004.

The screenshot displays the website interface for SUPERVIA Trens Urbanos. On the left is a vertical navigation menu with buttons for INICIO, ADM. JUDICIAL, SÓCIOS, CONTATO, and ÁREAS DE ATUAÇÃO. The main content area features a header with the SUPERVIA logo and a 'Documentos' section containing three document links: 'Sentença do Deferimento do Processamento da recuperação Judicial', 'Relação de Credores apresentada pela recuperanda', and 'Edital do §1º, do artigo 52 da Lei nº 11.101/2005'. A prominent red box titled 'Aviso Importante SUPERVIA' contains the following text: 'Edital do §1º, do artigo 52 da Lei nº 11.101/2005. A Administração Judicial informa que a publicação do Edital previsto no §1º, do artigo 52, foi publicado no DJE no dia 02/07/2021. Assim, os credores poderão apresentar no prazo de 15 (quinze) dias corridos, na forma do §1º, do artigo 7º, da Lei nº 11.101/2005 suas divergências e habilitações, diretamente a este Administrador Judicial pelo seguinte e-mail: rj.supervia@eferreiragomes.com.br'. At the bottom, a white box provides the process number and contact email: 'Processo Número: 0125467-49.2021.8.19.0001; Contato: E-mail: rj.supervia@eferreiragomes.com.br'. The footer contains the address and contact information: 'Av. Almirante Barroso, nº 81, 32º andar, Centro, Rio de Janeiro – RJ, CEP.20.031.004 • Tel: +55 (21) 3807- 8938 / 98854-9014 • egomes@eferreiragomes.com.br' and the copyright notice: 'E. Ferreira Gomes Advogados (c) 2008-2021. Todos os direitos reservados'.

4. Do Relatório Mensal de Atividades

Para elaboração do presente relatório, as recuperandas disponibilizaram os documentos solicitados por esta Administração Judicial em nuvem, através do site <https://box.com>, compartilhando com 53 usuários, dos quais apenas 4 são integrantes desta equipe. Todos os usuários podem ser conferidos no **ANEXO I**¹ deste relatório.

Cabe ressaltar que, apesar da existência de litisconsórcio, não houve consolidação substancial. Dessa forma, considerando a consolidação processual, o presente relatório será único, contudo, especificando individualmente os dados de cada recuperanda em capítulos separados, conforme discriminado infra:

5. Rio Trens Participações S.A.
6. Supervia Concessionária de Transportes Ferroviários S.A.
7. FLOSPE Empreendimentos e Participações S.A.
8. SC Empreendimentos e Participações S.A.
9. Teleféricos do Rio de Janeiro S.A.
10. Hotel Central S.A.

¹ **ANEXO I** – Relação de usuários com acesso aos documentos fornecidos pelas recuperandas.

5. Rio Trens Participações S.A.

02.720.700/0001-86 - (03/09/1998)

Rua da América, 210 – Parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro
– RJ, CEP 20.220-590.

Atividades:

64.62-0-00 – Holdings de Instituições não financeiras

Capital Social: R\$ 1.043.586.810,82

Quadro de Sócios e Administradores:

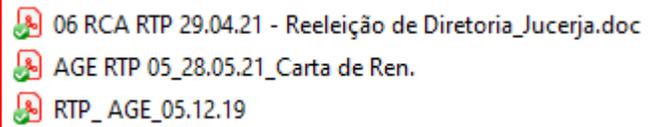
Diretor – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginja Pinto

A empresa fora criada detendo a participação em capital, prestando assessoria e consultoria a sociedades, em especial a Supervia, direta e indiretamente às outras Recuperandas. Como *holding*, ela é responsável por estabelecer diretrizes para as demais empresas do grupo, o que implica no desenvolvimento das atividades. Além disso, a Rio Trens também é interveniente anuente no Contrato de Concessão, bem como em contratos de financiamentos necessários às operações realizadas pelas demais sociedades do grupo.

5.1 Da Análise Societária

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, contudo, dos 03 (três) arquivos fornecidos somente 02 (dois) possuíam selo de registro.



06 RCA RTP 29.04.21 - Reeleição de Diretoria_Jucerja.doc
AGE RTP 05_28.05.21_Carta de Ren.
RTP_AGE_05.12.19

Figura 1: Documentos fornecidos pela recuperanda.

SELECIONAR ARQUIVAMENTOS			
Número	Data	Ato	Páginas
00004094028	29/06/2021	Outros Documentos de Interesse da Empresa / Empresário	6
00004091912	24/06/2021	Ordem Judicial	9
00004078870	07/06/2021	Ata de Reunião do Conselho de Administração	6
00003965434	10/11/2020	Alteração	8
00003955592	22/10/2020	Ata de Assembleia Geral Ordinária	7

Figura 2: Fração de consulta por Atos registrados na JUCERJA.

Conforme consulta realizada no site da mencionada Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, não consta o registro da “Ata de Assembleia Geral Extraordinária”, realizada no dia 25 de maio de 2021, constante no arquivo “AGE RTP 05_28.05.21_Carta de Ren.”. É importante destacar que na referida Ata foram registrados dados importantes, como renúncia de membro do conselho e consolidação da composição do Conselho de Administração da Companhia.

Desta forma, uma vez que o documento apresentado comprova o acontecimento da referida assembleia, restando apenas o seu registro no órgão competente, as informações da Ata foram consideradas para elaboração do presente item.

5.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “RTP_AGE_05.12.19”, arquivado na JUCERJA em 06 de dezembro de 2019, o **Sr. Gustavo Dantas Guerra** renunciou ao cargo de Presidente, tendo a ata em questão o objetivo registrar a eleição do **Sr. Kazuhisa Ota** para o cargo de Presidente e membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia e o **Sr. Kazunari Matuhashi** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Ficando a Administração da Companhia consolidada, com mandato unificado até 30 de abril de 2021, na seguinte configuração:

Cargo	Nome	CPF
(a) Presidente	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Membro	Hugo Golçalves Vieira de Assunção	248.802.578-00
(c) Membro	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Membro	Kazuki Hama	231.849.028-70
(e) Membro	Kazunari Matsuhashi	235.232.328-21

Já no Ato registrado em 07 de junho de 2021, constante no arquivo “06 RCA RTP 29.04.21 – Reeleição de Diretoria_Jucerja.doc.pdf”, a Ata de Reunião do Conselho de Administração, ocorrida em 29 de abril de 2021, registrou a **Reeleição na Diretoria Estatutária da SPV**, permanecendo como Diretor Presidente o **Sr. Antônio Carlos Sanches** e como Diretor Financeiro o **Sr. Fernando Augusto Ginjas Pinto**, ambos para o mandato unificado até 30 de abril de 2024. Tal informação indica a existência Atos de eleição/nomeação/renúncia entre os períodos

analisados. Além disso, não há consolidação das informações para que seja possível indicação do quadro de membros à época, exceto pelas assinaturas na Ata que registram os nomes/cargos:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(c) Conselho de Administração	Kazuki Hama	231.849.028-70

Na Ata de Assembleia Geral Extraordinária, ainda sem registro na Junta Comercial, ocorrida no dia 28 de maio de 2021, é mencionada a renúncia do **Sr. Kazuki Hama** do cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Nas deliberações, é aprovada a consolidação do Conselho de Administração da Companhia, com mandato unificado até 30 de abril de 2024, que passa a seguinte configuração:

Nome	CPF
Kazuhiza Ota	217.626.598-08
Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
Jaime Leôncio Singer	352.705.005-15

5.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social a participação no capital de outras sociedades prestadoras de serviços de transporte ferroviário de passageiros e serviços afins, correlatos e/ou complementares. Compulsando os documentos fornecidos, não fora localizada alteração das atividades.

5.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Rua da América, 210 – parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

5.2 Do Quadro de Funcionários

A Recuperanda não forneceu documentos que permitisse a identificação de funcionários.

5.3 Das operações das Recuperandas

A recuperanda não forneceu documentação que permitisse a elaboração do relatório de suas operações.

5.4 Da análise Contábil-Financeira

A presente análise tem por objetivo fornecer informações acerca da posição contábil financeira da recuperanda, considerando como base todos os documentos solicitados por esta Administração Judicial e fornecidos pela recuperanda, que disponibilizou: Balanço Patrimonial (.xlsx), Balancetes (.xlsx), Demonstração do Resultado do Exercício (.xlsx), Demonstração de Mutações do Patrimônio Líquido (.xlsx), Demonstração do Resultado Abrangente (.xlsx), Demonstração de Fluxo de Caixa (.xlsx), Composição do Passivo (.xlsx) e ECD² e ECF³ (.pdf e .sped). De posse dos documentos, esta Administração Judicial procedeu a análise, ressaltando que os dados fornecidos se referem ao exercício de 2020, bem como o apurado mensalmente pela recuperanda no exercício 2021, considerando sempre o último trimestre para análise.

² Escrituração Contábil Digital 2020

³ Escrituração Contábil Fiscal 2020

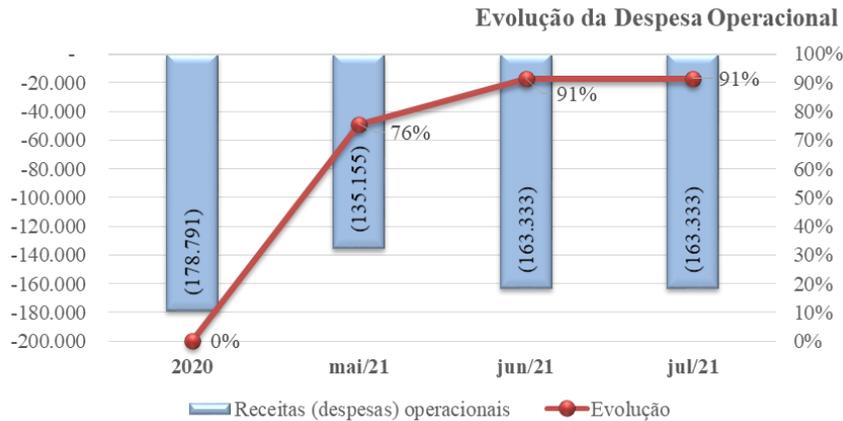
5.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício

CONTAS DE RESULTADO	2020	ACM Mai/21	ACM Jun/21	ACM Jul/21
Receita bruta de serviços prestados	-	-	-	-
<i>Bilheteria</i>	-	-	-	-
<i>Aluguéis de espaços publicitários e comerciais</i>	-	-	-	-
<i>Outras receitas</i>	-	-	-	-
<i>Receita de construção</i>	-	-	-	-
<i>Impostos sobre serviços, deduções e abatimentos</i>	-	-	-	-
Receita líquida de serviços prestados	-	-	-	-
<i>Custos dos serviços prestados</i>	-	-	-	-
<i>Custo de construção</i>	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	(178.791)	(135.155)	(163.333)	(163.333)
<i>Com vendas</i>	-	-	-	-
<i>Gerais e administrativas</i>	(178.791)	(135.155)	(163.333)	(163.333)
<i>Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas</i>	-	-	-	-
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(178.791)	(135.155)	(163.333)	(163.333)
Resultado de participações societárias	(111.220.959)	(36.536.604)	(41.896.924)	(50.144.087)
<i>Equivalência patrimonial</i>	(111.220.959)	(36.536.604)	(41.896.924)	(50.144.087)
Resultado financeiro	(857)	(189)	(287)	(287)
<i>Despesas financeiras</i>	(857)	(189)	(287)	(287)
<i>Receitas financeiras</i>	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(111.400.607)	(36.401.260)	(41.733.305)	(49.980.467)
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	-	-	-	-
<i>Do exercício</i>	-	-	-	-
<i>Diferidos</i>	-	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(111.400.607)	(36.401.260)	(41.733.305)	(49.980.467)

Conforme se verifica no quadro, onde está representada fidedignamente a DRE⁴ fornecida pela recuperanda, em nenhum dos períodos analisados existe a apuração de receita, em julho houve apenas a escrituração da Equivalência Patrimonial, mantendo todos os valores do mês anterior.

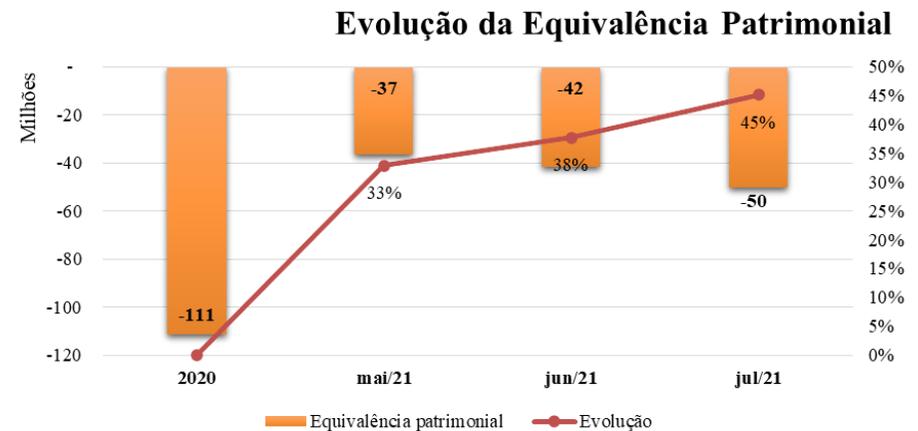
A ausência de receita na demonstração impacta diretamente na apuração das margens bruta e líquida, uma vez que a base de cálculo é a Receita Líquida de cada exercício.

⁴ DRE – Demonstração do Resultado do Exercício



Acompanhando a primeira conta de resultado apresentando saldo na demonstração, é possível identificar que, evoluindo as despesas operacionais, apresentadas em 2021 com saldos acumulados em cada mês, em julho de 2021 já se apurou 91% da despesa acumulada em todo o exercício de 2020, repetindo os dados apurados no relatório de junho.

Diferentemente das despesas operacionais, que em junho e julho/2021 chegam a 91% de todo o apurado em 2020. O prejuízo apurado na equivalência patrimonial acumulado até junho do presente ano ainda é menos da metade do apurado em 2020, aumentando de 38% em junho para 45% em julho.



5.4.2 Balanço Patrimonial

I. Ativo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Circulante	11.181.501	11.158.934	0	11.158.934	0
Caixa e equivalentes de caixa	433	335	-23	335	0
Contas a receber	-	-	-	-	-
Dividendos a receber	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	11.158.600	11.158.600	0	11.158.600	0
Despesas do exercício seguinte	22.469	-	-100	-	-
Adiantamentos a Fornecedores	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-

Observando o Ativo Circulante, nota-se que o grande responsável pelo saldo é o subgrupo de Tributos a recuperar, que no trimestre analisado não sofreu qualquer alteração, mas conta com o montante de R\$ 11.158.599,74 (onze milhões cento e cinquenta e oito mil quinhentos e noventa e nove reais e setenta e quatro centavos) em julho de 2021, representando 99,99% de todo o grupo.

A conta de maior expressão de todo o Ativo Circulante é a de IRRF a Recuperar Mutuo, pertencente ao subgrupo de Tributos a Recuperar, é a conta responsável pelo registro de IRRF retido na fonte, oriundo de operações de mutuo, podendo ser compensado com o imposto devido pela empresa tributada pelo lucro real, presumido ou arbitrado.

II. Ativo Não Circulante

O Ativo Não Circulante não sofreu alteração considerável dentro do trimestre analisado, contudo, o Contas a Receber da recuperanda aumentou cerca de 17% em maio e 29% em junho, não havendo alteração no mês de julho. Esse aumento não impactou significativamente no saldo de todo o grupo, que reduziu em julho somente 1%, em relação ao mês anterior. É importante ressaltar que a conta de investimentos representa, ao final do período analisado, 94% de todo o grupo.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Não Circulante	783.559.554	788.199.234	1	779.952.071	-1
Realizável a longo prazo	35.000.000	45.000.000	29	45.000.000	0
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Contas a receber	35.000.000	45.000.000	29	45.000.000	0
Tributos Diferidos	-	-	-	-	-
Depósitos compulsório	-	-	-	-	-
Investimento	748.559.554	743.199.234	-1	734.952.071	-1
Intangível	-	-	-	-	-

III. Passivo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo Circulante	332.313	338.022	2	338.022	0
Fornecedores	332.216	337.925	2	337.925	0
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-
Salários e encargos sociais	-	-	-	-	-
Tributos a pagar	98	98	0	98	0
Dividendos propostos	-	-	-	-	-
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	-	-	-
Parcelamentos	-	-	-	-	-
Concessão a pagar	-	-	-	-	-
Adiantamentos Teleféricos	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Outros passivos	-	-	-	-	-

As únicas duas contas do Passivo Circulante que possuem saldo, no trimestre analisado, são as contas de Fornecedores e Tributos a Pagar.

A maior conta do grupo, que representa as obrigações no curto prazo, é a de Fornecedores que expressa 99% de todo o grupo, sem que seja identificada qualquer variação expressiva.

IV. Passivo Não Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo Não circulante	35.000.050	45.000.050	29	45.000.050	0
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-
Parcelamentos	-	-	-	-	-
Concessão a pagar	-	-	-	-	-
Tributos a pagar	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	-	-	-	-	-
Tributos diferidos	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	-	-	-
Outros Passivos não circulante	35.000.050	45.000.050	29	45.000.050	0

Como se pode verificar no quadro das obrigações de longo prazo, registradas no Passivo Não Circulante, a única conta que possui saldo é a de Outros Passivos Não Circulantes, que teve um aumento considerável em abril do corrente ano, onde passou de R\$ 50 (cinquenta reais) para R\$ 30.000.050 (trinta milhões e cinquenta reais), aumentando novamente 17% em maio e 29% em junho, finalizando com saldo de R\$ 45.000.050,00 (quarenta e cinco milhões e cinquenta reais, não tendo sofrido alterações em julho.

V. Patrimônio Líquido

A única alteração ocorrida no Patrimônio Líquido é na conta de Resultados Acumulados, que varia de acordo com a apuração do resultado em cada período, aumentando em 3% o prejuízo apurado em julho.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Patrimônio líquido	759.408.691	754.020.096	-1	745.772.933	-1
Capital social	1.043.586.811	1.043.586.811	0	1.043.586.811	0
Reserva de capital	10.338.331	10.338.331	0	10.338.331	0
Reserva Legal	-	-	-	-	-
Reserva de Lucros a realizar	-	-	-	-	-
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-
Prejuízos acumulados	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	(294.516.451)	(299.905.046)	2	(308.152.209)	3
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-

VI. Das Obrigações Fiscais/Tributárias

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVA AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO (Válida até 01/01/2022)
CERTIFICADO DE REGULARIDADE DO FGTS (Válida até 27/08/2021)
CERTIDÃO DE NÃO CONTRIBUINTE DO IMPOSTO SOBRE SERVIÇO DE QUALQUER NATUREZA (Emissão em 06/2021, válida por 180 dias)
CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS INSCRITOS EM DÍVIDA ATIVA NO MUNICÍPIO DO RIO DE JANEIRO (Emissão em 06/2021, válida por 180 dias)
RELATÓRIO DE SITUAÇÃO FISCAL (Válida até 30/01/2022)

Em relação ao Passivo Fiscal/Tributário, apresentados os documentos relacionados no quadro ao lado, onde não foram apurados quaisquer passivos inscritos ou não em dívida ativa.

5.4.3 Indicadores

Os indicadores de solvência aqui apresentados tiveram como base todo o material fornecido pela recuperanda. Dessa forma, foi possível proceder a elaboração dos Índices Tradicionais de Liquidez, bem como o modelo de previsão de insolvência de KANITZ⁵, no exercício de 2020 em comparação com o último trimestre (maio, junho e julho), visando fornecer informação sobre a atual posição econômico financeira da recuperanda.

a) Liquidez Corrente

O índice de liquidez corrente apura a proporção das obrigações assumidas perante terceiros, a curto prazo, em relação ao AC, pela fórmula $LC = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$, de maneira que o resultado é quanto a empresa dispõe em (R\$) para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas.

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Corrente	36,51	33,65	33,01	33,01

⁵ Kanitz, S. C. (1974, dezembro). Como prever falências. *Exame*, pp.95-103.

b) Liquidez Imediata

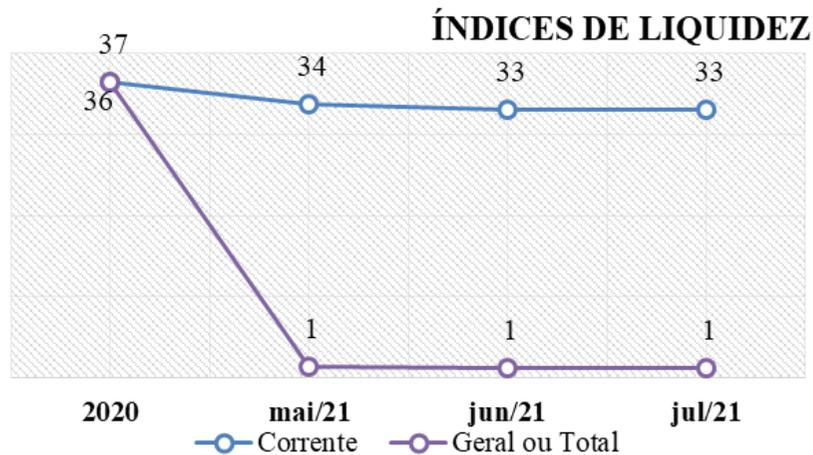
O índice de liquidez imediata visa demonstrar a relação entre as obrigações assumidas a curto prazo em relação as disponibilidades, calculando da seguinte maneira: $LI = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Imediata/Instantânea	0,00	0,00	0,00	0,00

c) Liquidez Geral

O índice de liquidez geral demonstra a relação de todo o ativo realizável a curto e longo prazo em relação as exigibilidades em curto e longo prazo, sendo calculado pela fórmula $LG = \frac{\text{Ativo Circulante+Realiz. a Long Prazo}}{\text{Passivo Circulante+Exigiv. a Long Prazo}}$

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Geral ou Total	36,50	1,31	1,24	1,24



Conforme apresentado nos índices supra, e representado no gráfico ao lado, todos indicam posição satisfatória da recuperanda, uma vez que o valor registrado no Ativo, em todos os períodos é superior ao valor do passivo, contudo, a Liquidez Imediata, que considera os valores de Caixa e Equivalente de Caixa para pagamento das obrigações de curto prazo indica menos de um centavo de ativo para cobrir o passivo. É importante destacar que a maior parte dos ativos garantidores, que representam a capacidade de pagamento, estão registrados na conta de Tributos a Recuperar, o que caracteriza uma ativo com pouca liquidez.

d) Endividamento

O Endividamento busca demonstrar a proporção que o capital de terceiros possui em relação ao capital próprio da empresa, calculado pela fórmula $E = \frac{\text{Passivo Total}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

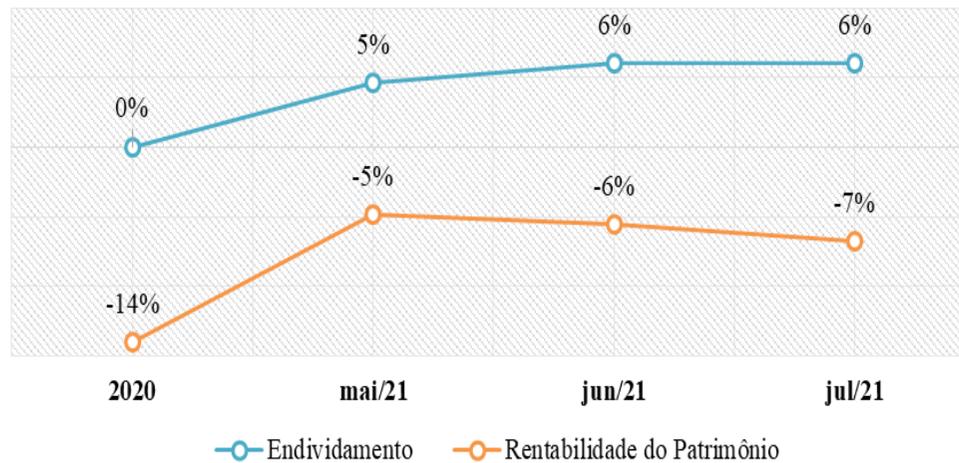
Indicador	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Endividamento	0%	5%	6%	6%

e) Rentabilidade do Patrimônio (ROE)

O indicador em questão calcula o retorno em lucro gerado em relação ao patrimônio líquido, exprimindo o quanto a empresa é eficiente em ser rentável com os recursos disponíveis, calculado pela fórmula $ROE = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

Indicador	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Rentabilidade do Patrimônio	-14%	-5%	-6%	-7%

INDICADORES COMBINADOS



O Endividamento é o índice que tem por objetivo demonstrar a proporção do capital de terceiros em relação ao capital próprio. Como pode-se observar no gráfico ao lado, existe um crescimento constante do indicador, estabilizando em julho, onde se observa uma retração do indicador, finalizando no mês as dívidas representando apenas 6% do capital próprio, como no mês anterior.

Além do aumento do endividamento, percebe-se a ausência da rentabilidade do patrimônio, uma vez que a empresa tem apresentado constantes prejuízos apurados.

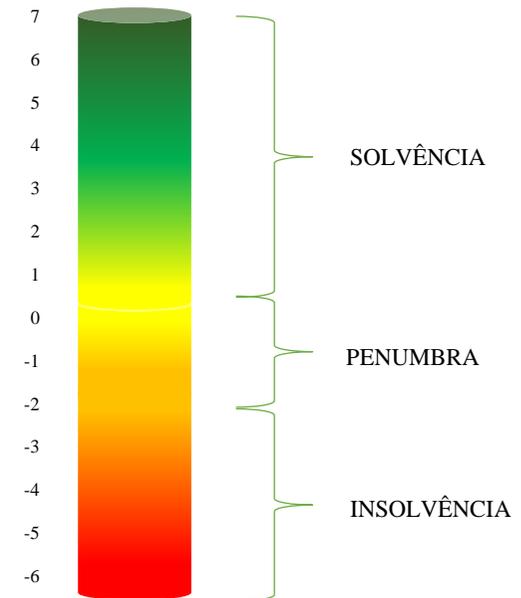
f) Termômetro de Kanitz

O Termômetro de Kanitz ou Fator de Insolvência, consiste na análise de um conjunto de índices, de maneira que possibilita obtenção de um indicador, que, aplicado aos parâmetros estabelecidos, indica em que estágio econômico-financeiro a empresa se encontra, obedecendo os seguintes critérios:

Solvência – Considera-se Solvente a empresa que, depois de calculado o índice de solvência, obtiver acima de 0 (zero), indicando total solvência econômica.

Penumbra – Se o resultado do índice variar entre 0 e -2 significa que a empresa possui situação estável, mas devendo ficar em alerta quanto ao seu grau de insolvência.

Insolvência – Caracteriza-se insolvente a empresa que apresentar índice entre -3 e -7, o que indica risco iminente de falência.



O cálculo desse índice se dá pela fórmula Previsão de Insolvência = $0,05 \times \frac{LL}{PL} + 1,65 \times \frac{Ativo\ Total}{Passivo\ Total} + 3,55 \times \frac{AC-Estoques}{PC} + 1,33 \times \frac{AC}{PC} - 1,06$
x $\frac{Passivo\ Total}{PL}$, e o resultado aplicado ao termômetro infra, gera a informação necessária à interpretação da situação compreendida na análise.

Mesmo com a recuperanda não apresentando receita nos períodos analisados, quando aplicamos a fórmula de previsão de insolvência, todos os indicadores são positivos, em decorrência da alta liquidez. Ressaltando que o alto índice de liquidez é provocado pelo valor escriturado como Tributos a Recuperar, no Ativo Circulante, podendo não ter a liquidez necessária para honrar os respectivos passivos.

KANITZ	
2020	151
Mai/21	86
Jun/21	84
Jul/21	84

5.5 Lista de Credores

De acordo com o informado pela recuperanda, na lista de credores apresentada na inicial, apenas dois credores figuram o presente quadro, sendo eles:

Nome/Nome Empresarial	CNPJ/CPF	Endereço	Moeda Transação	Valor em R\$	Classe
GUMI BRASIL PARTICIPACOES S.A	31.035.548/0001-09	Rua da América 210, parte Santo Cristo RJ	BRL	40.000.000	Classe III
SUPERVIA CONCESS. DE TRANSP. FERROV.S.A.	02.735.385/0001-60	R DA AMERICA, 210 - PARTE - SANTO CRISTO - RIO DE JANEIRO - RJ	BRL	331.228	Classe III

5.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente depois da aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados.

5.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado.

6. Supervia Concessionária de Transportes Ferroviários S.A.

02.735.385/0001-60 - (16/09/1998)

Rua da América, 210 – Parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro – RJ, CEP 20.220-590.

Atividades:

49.12-4-02 – Transporte ferroviário de passageiros municipal e em região metropolitana

Capital Social: R\$ 1.206.027.130,51

Quadro de Sócios e Administradores:

Diretor – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginjas Pinto

Principal empresa do “Grupo SuperVia”, a recuperanda fora constituída com o objetivo de executar a atividade principal da concessão, que é a exploração do transporte ferroviário dentro do estado. Sendo ela a responsável pela execução da atividade central do grupo, sua operação é a maior do grupo, considerando que as demais executam atividades adjacentes ao cerne da concessão, mas de menor expressão.

6.1 Da Análise Societária

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, na competência de julho a Recuperanda forneceu as Atas realizadas em 30/04/2021 e 05/05/2021, devidamente registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro.

SPV_AGE_03_05.05.2021_JUCERJA.pdf	09/09/2021 15:02
SPV_AGE_05.12.19.pdf	16/07/2021 17:14
SPV_AGE_06_18.06.2021 Eleição Ueda-san...	16/07/2021 17:14
SPV_AGO_02_30.04.2021_JUCERJA..pdf	09/09/2021 15:03
SPV_RCA_10_29.04.21_PD 16 - Eleição da ...	16/07/2021 17:14

Figura 3: Documentos fornecidos pela recuperanda.

SELECIONAR ARQUIVAMENTOS				
Número	Data	Ato	Páginas	
00004314453	10/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	6	
00004310324	09/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	5	
00004261016	03/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	6	
00004260691	03/08/2021	Ata de Assembleia Geral dos Debenturistas	23	
00004210887	28/07/2021	Ata de Assembleia Geral Ordinária	6	
00004208873	27/07/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	7	

Figura 4: Fração de consulta por Atos registrados na JUCERJA.

Conforme consulta realizada no site da mencionada Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, existem atos registrados mais recentes que os aqui apresentados, mas que não fazem parte da competência deste relatório, sendo os mesmos analisados oportunamente, na competência respectiva.

Os atos destacados na imagem ao lado indicam registro de Atas de Assembleias dentro do período de competência deste relatório mensal, e referem-se aos arquivos “SPV_AGO_02_30.04.2021_JUCERJA.pdf” (não alterou estrutura societária) e “SPV_AGE_03_05.05.2021_JUCERJA.pdf”, respectivamente.

6.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “SPV_AGE_05.12.19”, arquivado na JUCERJA em 19 de dezembro de 2019, o **Sr. Gustavo Dantas Guerra** renunciou ao cargo de Presidente, tendo a Ata em questão tinha o objetivo registrar a eleição do **Sr. Kazuhisa Ota** para o cargo de Presidente e membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia e o **Sr. Kazunari Matuhashi** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Ficando a Administração da Companhia consolidada, com mandato unificado até 30 de abril de 2021, na seguinte configuração:

Cargo	Nome	CPF
(a) Presidente	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Membro	Hugo Golçalves Vieira de Assunção	248.802.578-00
(c) Membro	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Membro	Kazuki Hama	231.849.028-70
(e) Membro	Kazunari Matsuhashi	235.232.328-21

Já no Ato registrado em 26 de maio de 2021, constante no arquivo “SPV_RCA_10_29.04.2021_PD 16 – Eleição da Diretoria_JUCERJA”, a Ata de Reunião do Conselho de Administração de 29/04/2021, registrou a **Reeleição na Diretoria Estatutária**, permanecendo como Diretor Presidente o **Sr. Antônio Carlos Sanches** e como Diretor Financeiro o **Sr. Fernando Augusto Ginjas Pinto**, ambos para o mandato unificado até 30 de abril de 2024. Tal informação indica a existência Atos de eleição/nomeação/renúncia entre os períodos analisados. Além disso, não há

consolidação das informações para que seja possível indicação do quadro de membros à época, exceto pelas assinaturas na Ata que registram os nomes/cargos:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Jaime Leôncio Singer	248.802.578-00
(c) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Conselho de Administração	Kazuki Hama	231.849.028-70

O Ato registrado em 27 de julho de 2021, constante no arquivo “SPV_AGE_03_05.05.2021_JUCERJA.pdf”, Ata de Assembleia Extraordinária de 05/05/2021, registrou a **Reeleição dos Membros do Conselho de Administração**, permanecendo da maneira com os nomes/cargos:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Jaime Leôncio Singer	248.802.578-00
(c) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Conselho de Administração	Kazuki Hama	231.849.028-70

Na Ata de Assembleia Geral Extraordinária, ainda sem registro na Junta Comercial, ocorrida no dia 18 de junho de 2021, é mencionada a renúncia do **Sr. Jaime Leôncio Singer** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Nas deliberações, são aprovadas a eleição do **Sr. Hitoshi Ueda** para o cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia, assim como a consolidação do Conselho de Administração da Companhia, com mandato unificado até 30 de abril de 2024, que passa a seguinte configuração:

Nome	CPF
Kazuhiza Ota	217.626.598-08
Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
Kazunari Matsuhashi	235.232.328-21

No ato supra, os senhores **Antônio Carlos Sanches e Fernando Augusto Ginjas Pinto**, que figuravam como Diretor Presidente e Diretor Financeiro respectivamente, no último Ato registrado, neste assinam como representantes da acionista **RIO TRENS PARTICIPAÇÕES S.A.**

6.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social a prestação de serviços de transporte ferroviário de passageiros, bem como atividades correlatas, incluindo as atividades de recuperação de parte do material rodante do sistema da Companhia Fluminense de Trens Urbanos – Flumitrens e a execução do Programa de Serviços de Obras. Compulsando os documentos fornecidos, não fora localizada alteração das atividades.

6.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Rua da América, 210 – parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

6.2 Do Quadro de Funcionários

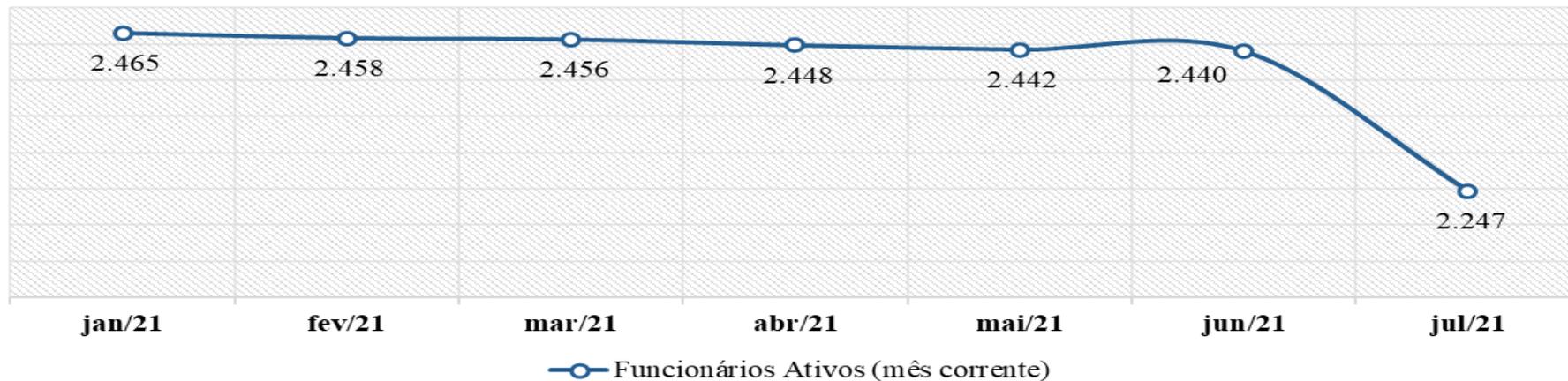
Complementando os dados apresentados no período anterior, em que a recuperanda apresentou dados trabalhistas em relação aos períodos de janeiro a junho de 2021, em que a própria indica o término do período de junho com 2.440 funcionários ativos. Dessa forma, visando dar continuidade a informação, fora apresentado o seguinte quadro:

JULHO			
ADMISSÃO	DEMISSÃO	ATIVO	HC
9	-200	2238	2247

Após a consolidação das informações fornecidas pela recuperanda foi possível segregar os dados que compõe o número de funcionários apresentados. Como se pode verificar no corrente exercício houve uma redução de 8% em seu quantitativo. Essa redução fica mais evidente quando comparamos graficamente o período em questão com todos os meses do corrente ano, onde se percebe queda constante, em decorrência de 200 demissões no período a queda parece mais acentuada, conforme gráfico infra.

Informações	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Ativos (mês anterior)	2448	2442	2440
Férias	**	**	177
Ap. invalidez	**	**	76
Af. Previdência	**	**	55
Af. Ac. Trabalho	**	**	6
Lic. Maternidade	**	**	4
Estagiários	**	**	5
Admissões	3	1	9
(-) Contribuinte Individual	2	2	2
(-) Demissões	9	3	200
Ativos (mês corrente)	2442	2440	2247

Evolução do Quadro de Funcionários



6.3 Das Operações das Recuperandas

Das recuperandas que compõem o “Grupo SuperVia”, a Supervia executa a principal operação do grupo, transporte ferroviário de passageiros municipal e em região metropolitana, sendo ela a responsável pela maior movimentação de recursos. Considerando tal fato, todos os subitens deste tópico têm como base de análise os dados fornecidos pela recuperanda, comparando três meses: maio, junho e julho/2021.

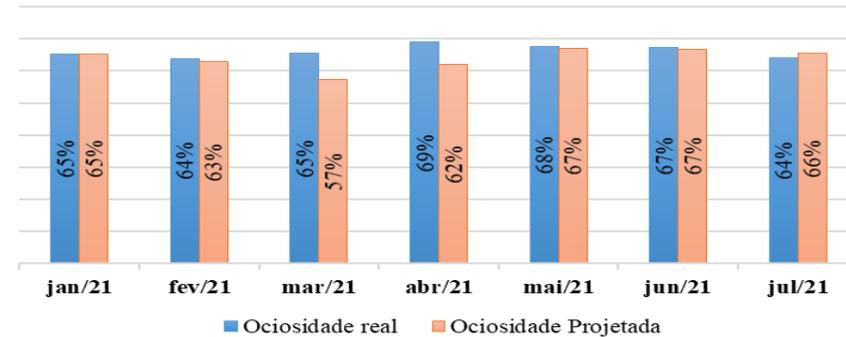
6.3.1 Da capacidade

Conforme relatório de Gestão de Desempenho fornecido pela recuperanda, considerando toda sua frota operacional de 164 TUEs; ocupação de 100% na hora pico de cada linha comercial (em dias úteis); mantendo o perfil horário para o restante do dia; mantendo a proporção entre dias úteis e não úteis, a média de capacidade máxima de passageiros em 2021 foi de 21,2 Milhões.

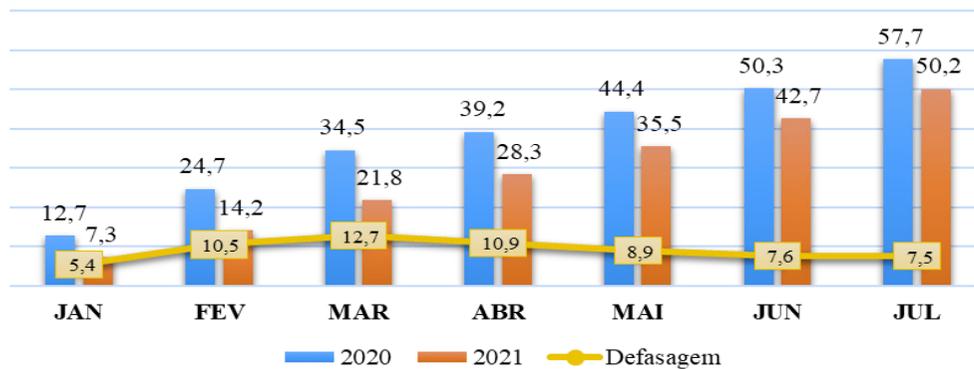
As projeções da recuperanda estimavam uma média mensal de 7,7 Milhões de passageiros em 2021 até esse período, contudo, a média mensal atendida até o período de julho é de 7,2 Milhões de passageiros transportados. Para efetuar a análise da ociosidade, fora utilizada a média mensal da capacidade total, uma vez que a recuperanda não forneceu o dado do período em questão, relacionando-os aos dados de total de passageiros transportados.

Como se pode verificar no gráfico ao lado, a ociosidade da recuperanda, que vinha superando todas as projeções no períodos anteriores, em julho foi inferior ao esperado, indicando que as atividades foram superiores ao esperado. De acordo com o relatório mencionado, até o fechamento mensal de julho/2021, a recuperanda já transportou 50,2 milhões de passageiros. Se comparado ao mesmo período do ano anterior (julho/2020), onde se apurou o transporte de 57,7 milhões de passageiros, nota-se uma redução de 13% no número de passageiros transportados, defasagem de 7,5 milhões de passageiros no período, diferente da redução de 15% acusada no mês anterior e indicando melhora em relação a 2020.

Variação da Ociosidade



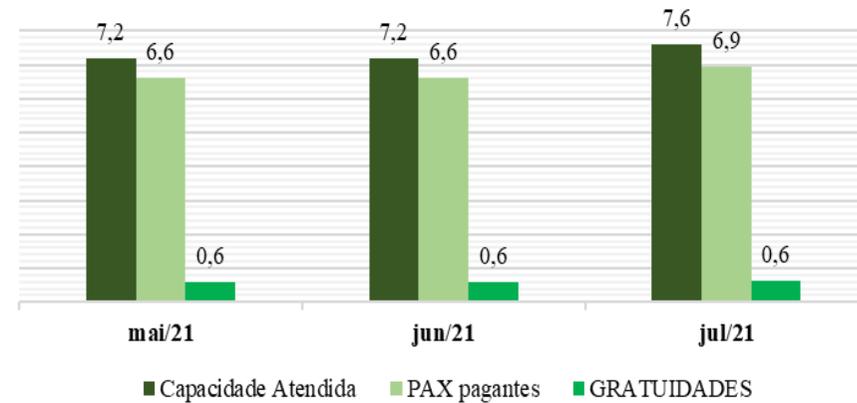
Pax Transportados YTD (Em Milhões)



Acompanhando o sinal de redução da ociosidade apontado no gráfico supra, segue tangenciando a queda da defasagem de passageiros transportados, quando comparamos os mesmos meses de 2020 e 2021, que em julho apresentou a segunda menor defasagem de 2021, conforme gráfico ao lado. Que indica maior proximidade aos números de 2020.

O volume total transportado durante os meses analisados é composto do total de passageiros pagantes, somado ao total de passageiros beneficiários de gratuidade⁶. Em todos os meses analisados nesse relatório, os passageiros transportados, beneficiários de gratuidades, representaram 8% do volume total de passageiros transportados, sendo 92% de passageiros pagantes, conforme gráfico ao lado. Ressaltando que o mês de julho/2021 foi o primeiro do ano onde os passageiros transportados superaram as projeções indicadas pela recuperanda, aumento esse que impacta diretamente na receita da empresa, uma vez que a variação ocorreu principalmente em passageiros pagantes e não nas gratuidades (que dependem de repasses governamentais).

PAX transportados X PAX Pagantes X Gratuidades (Em Milhões)



⁶ A recuperanda destaca como gratuidades os estudantes, pessoas com deficiência, idosos e outros.

6.4 Da análise Contábil-Financeira

A presente análise tem por objetivo fornecer informações acerca da posição contábil financeira da recuperanda, considerando como base todos os documentos solicitados por esta Administração Judicial e fornecidos pela recuperanda, que disponibilizou: Balanço Patrimonial (.xlsx), Balancetes (.xlsx), Demonstração do Resultado do Exercício (.xlsx), Demonstração de Mutações do Patrimônio Líquido (.xlsx), Demonstração do Resultado Abrangente (.xlsx), Demonstração de Fluxo de Caixa (.xlsx), Composição do Passivo (.xlsx) e ECD⁷ e ECF⁸ (.pdf e .sped). De posse dos documentos, esta Administração Judicial procedeu a análise, ressaltando que os dados fornecidos se referem ao exercício de 2020, bem como o apurado mensalmente pela recuperanda no exercício 2021, considerando sempre o último trimestre.

⁷ Escrituração Contábil Digital

⁸ Escrituração Contábil Fiscal

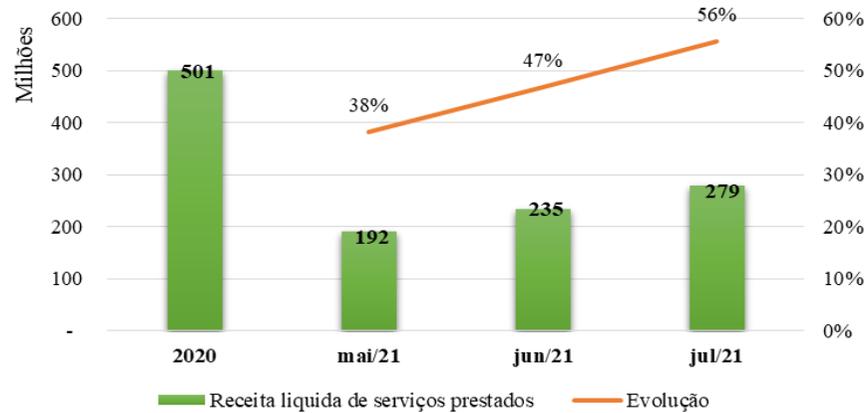
6.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício

CONTAS DE RESULTADO	2020	ACM Mai/21	ACM Jun/21	ACM Jul/21
Receita bruta de serviços prestados	511.789.491	196.293.887	240.160.571	285.730.905
Bilheteria	429.925.574	161.892.764	194.935.076	230.397.105
Aluguéis de espaços publicitários e comerciais	20.189.426	9.947.081	11.218.807	14.647.949
Outras receitas	-	-	-	-
Receita de construção	61.674.491	24.454.042	34.006.689	40.685.851
Impostos sobre serviços, deduções e abatimentos	(10.861.913)	(4.590.217)	(5.498.632)	(6.746.063)
Receita líquida de serviços prestados	500.927.578	191.703.669	234.661.939	278.984.842
Custos dos serviços prestados	(393.556.636)	(169.332.832)	(203.693.515)	(244.805.854)
Custo de construção	(61.674.491)	(24.454.042)	(34.006.689)	(40.685.851)
Lucro Bruto	45.696.451	(2.083.205)	(3.038.264)	(6.506.863)
Receitas (despesas) operacionais	(138.237.863)	(31.209.956)	(31.414.975)	(47.610.279)
Com vendas	(358.791)	(45.180)	(51.230)	(56.230)
Gerais e administrativas	(144.574.592)	(43.681.369)	(45.705.545)	(64.072.938)
Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas	6.695.521	12.516.593	14.341.800	16.518.889
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(92.541.411)	(33.293.161)	(34.453.240)	(54.117.142)
Resultado de participações societárias	(2.867.964)	(67.845)	(78.853)	(94.568)
Equivalência patrimonial	(2.867.964)	(67.845)	(78.853)	(94.568)
Resultado financeiro	(61.133.813)	(20.241.493)	(27.020.482)	(19.597.735)
Despesas financeiras	(83.882.038)	(36.350.713)	(44.045.108)	(37.753.738)
Receitas financeiras	22.748.225	16.109.220	17.024.626	18.156.003
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(156.543.189)	(53.602.498)	(61.552.574)	(73.809.445)
Imposto de renda e contribuição social	45.808.723	17.109.896	19.704.161	23.721.273
Do exercício	-	-	-	-
Diferidos	45.808.723	17.109.896	19.704.161	23.721.273
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(110.734.465)	(36.492.602)	(41.848.413)	(50.088.172)

Conforme se pode verificar, desde o encerramento do exercício 2020 a empresa apresenta prejuízo, que seguiu crescente no decorrer do presente ano. Conforme relatado pela recuperanda, os resultados foram diretamente impactados pela redução de circulação de passageiros por conta da pandemia enfrentada pelo País.

Em diversas ocasiões, a redução da circulação de passageiros fora determinada pelo poder público, que em medidas sanitárias de contenção do vírus COVID19, determinou a proibição de circulação de pessoas que não trabalhassem em serviços considerados essenciais. Dessa forma, toda a operação da recuperanda foi diretamente impactada pelas referidas medidas.

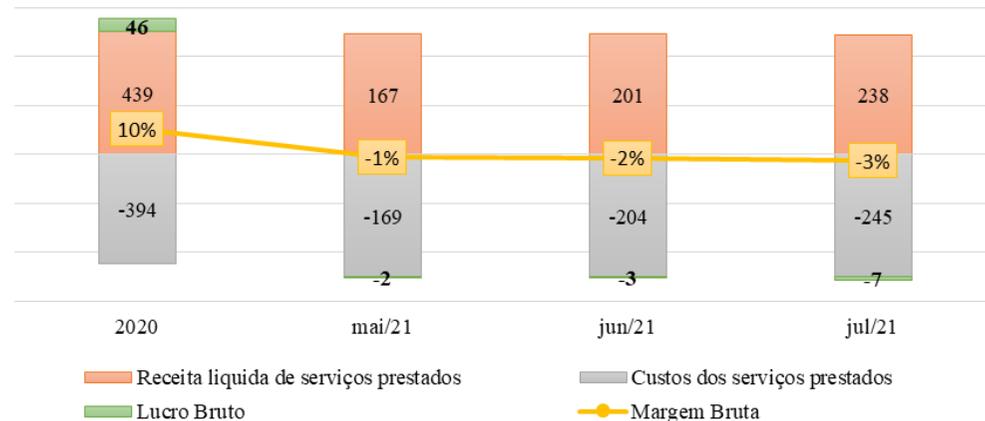
Evolução da Receita Líquida



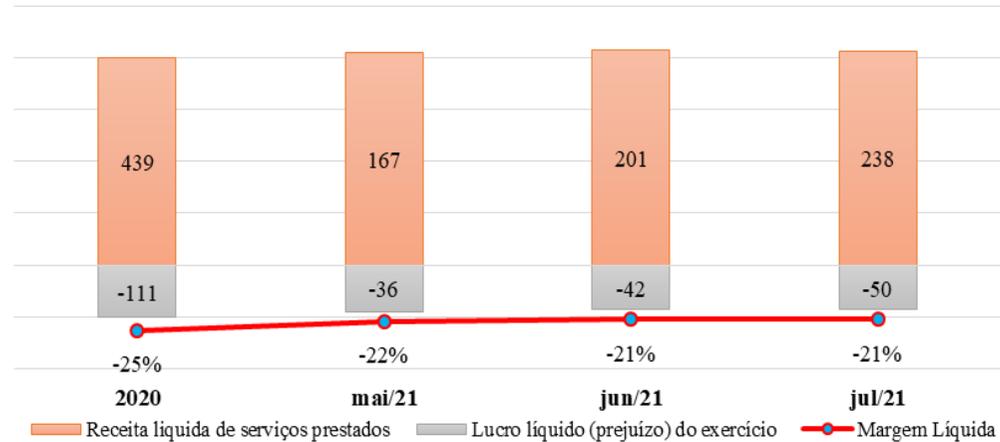
A Receita Líquida da recuperanda em 2021 segue evoluindo lentamente em relação ao exercício de 2020, conforme se pode verificar no gráfico ao lado, em Julho/2021 a receita líquida acumulada até esta data representa 56% da Receita Líquida de 2020 comparativamente. O que indica que, até o sétimo mês do corrente ano, apurou-se pouco mais da metade da receita líquida do exercício anterior.

Continuando a evolução da Margem Bruta é possível perceber que a recuperanda não apresenta lucratividade nos períodos analisados, exceto pelo exercício de 2020, onde indicou uma margem de 10% de retorno, contudo nos três últimos meses os prejuízos seguem aumentando acumuladamente inviabilizando qualquer apuração positiva no período.

Evolução da Margem Bruta (em Milhões)



Evolução da Margem Líquida (em Milhões)



A Margem Líquida indica a proporção do resultado líquido da empresa em relação a sua receita líquida total, ou seja, quanto do total faturado num determinado período representa a o resultado líquido da empresa. No final do exercício de 2020 o prejuízo apurado representava 25% da Receita Líquida, no último trimestre os prejuízos têm representado de 21% a 22%, reduzindo de acordo com o passar dos meses, o que pode indicar uma melhora no atual cenário da recuperanda.

6.4.2 Balanço Patrimonial

I. Ativo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Circulante	156.491.965	174.190.750	11	158.265.034	-9
Caixa e equivalentes de caixa	8.621.258	14.476.530	68	16.463.101	14
Contas a receber	58.585.859	45.937.204	-22	26.857.884	-42
Dividendos a receber CP	-	-	-	-	-
Estoques	18.338.355	17.824.321	-3	18.225.539	2
Tributos a recuperar	646.027	646.664	0	647.409	0
Despesas do exercício seguinte	4.083.742	3.077.171	-25	2.070.600	-33
Adiantamentos a Fornecedores	414.761	5.291.477	1176	3.220.310	-39
Sociedades coligadas e controladas CP	29.269.161	49.782.397	70	52.964.609	6
Bens disponíveis para venda	3.799.300	3.799.300	0	3.799.300	0
Outros ativos	32.733.501	33.355.685	2	34.016.280	2

Assim como relatado no relatório anterior o subgrupo de Contas a Receber apresenta queda constante, terminando o mês de julho com redução de 42% no seu saldo.

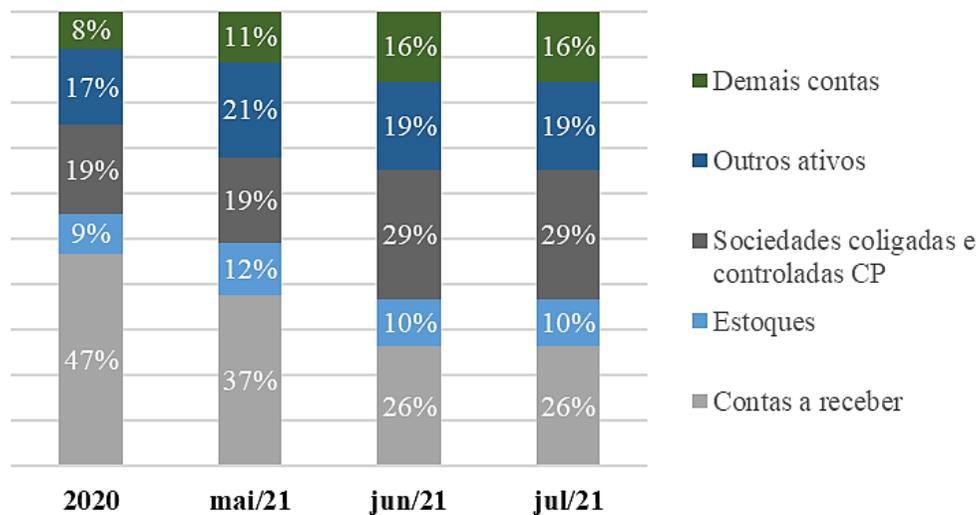
As despesas do exercício seguinte também mantiveram redução constante finalizando o mês de julho com queda de 33% em relação ao saldo anterior. Os adiantamentos aos fornecedores, que no relatório anterior apresentou um aumento considerável, que fora explicado pela equipe de

representantes da recuperanda como pagamentos antecipados para garantir as prestações de serviços, uma vez que os fornecedores manifestaram insegurança devido ao processo de recuperação judicial, no mês de julho indica redução de 39%, finalizando o período com saldo de 3,2 Milhões de reais. As reduções de saldos das principais contas no exercício resultaram na redução do saldo do grupo em 9%, que vinha de um aumento de 11% em junho.

É importante destacar que a conta Sociedades Coligadas e Controladas, que em todos os meses analisados representa grande parte do grupo, só pode ser registrada no Ativo Circulante, quando os valores forem decorrentes de relações usuais entre as organizações, sendo diferente, os

lançamentos de saldos inerentes a relações não usuais, deve ser alocado dentro do Ativo Não Circulante, conforme determina o Art. 179 da Lei 6.404/76⁹. A conta que já vinha de um aumento de 70% no mês anterior apresentou aumento de 6% em julho.

Composição do Ativo Circulante



Conforme indicado no relatório anterior, o Ativo Circulante sofreu variação na sua composição, modificando as contas que possuem maior representatividade no saldo total. Em maio de 2021 assim como em todo o exercício 2020, a conta de maior representatividade era de Contas a Receber, mudou nos meses seguintes finalizando julho com a conta de Sociedades coligadas e controlada sendo a conta de maior saldo. As contas de menor expressão, que indicavam menos que 9% foram somadas e agrupadas no grupo de Demais contas, para melhorar a análise realizada, contudo permanecem discriminadas no quadro supra.

⁹ Art. 179. As contas serão classificadas do seguinte modo:

II - No ativo realizável a longo prazo: os direitos realizáveis após o término do exercício seguinte, assim como os derivados de vendas, adiantamentos ou empréstimos a sociedades coligadas ou controladas (artigo 243), diretores, acionistas ou participantes no lucro da companhia, que não constituírem negócios usuais na exploração do objeto da companhia.

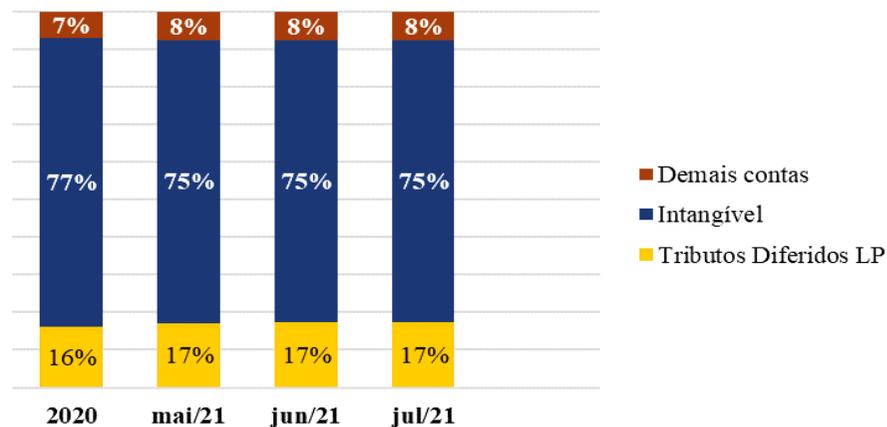
II. Ativo Não Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo	2.373.624.354	2.403.874.242	1	2.407.076.914	0
Ativo Não Circulante	2.217.132.389	2.229.683.492	1	2.248.811.880	1
Realizável a longo prazo	555.515.511	560.725.438	1	575.854.106	3
Sociedades coligadas e controladas LP	-	-	-	-	-
Contas a receber CP	153.253.595	153.953.724	0	163.243.662	6
Tributos Diferidos LP	381.840.205	386.302.118	1	392.304.996	2
Depósitos compulsório	20.421.711	20.469.596	0	20.305.448	-1
Investimento	- 5.359.072	- 5.370.080	0	- 5.385.794	0
Intangível	1.666.975.950	1.674.328.133	0	1.678.343.568	0

Assim como no relatório anterior, o grupo não apresentou alterações consideráveis, tendo sua maior variação apurada no subgrupo Contas a Receber, que finalizou o mês de julho com variação positiva de 6%, as demais contas sofreram variações de 2% em média, o que, considerando seus saldos não representam movimentações significativas.

Do presente grupo, nota-se que em todos os períodos analisados, a maior conta do grupo é a de Intangível, onde está registrado os Ativos inerentes ao Contrato de Concessão. Além dessa conta, outra conta que têm maior representatividade dentro do Ativo não Circulante é a conta de Tributos Diferidos girado em torno de 17%, todas as demais contas somadas chegam a 8% do grupo.

Composição do Ativo Não Circulante



III. Passivo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo Circulante	398.231.763	422.465.552	6%	1.308.801.186	210%
Fornecedores CP	56.104.260	71.610.335	28%	74.548.833	4%
Empréstimos e financiamentos CP	132.408.740	137.874.370	4%	870.376.950	531%
Debêntures CP	12.292.554	12.670.761	3%	61.058.450	382%
Salários e encargos sociais CP	20.291.778	21.096.906	4%	20.232.189	-4%
Tributos a pagar CP	6.617.429	6.153.506	-7%	6.097.646	-1%
Dividendos propostos CP	-	-	0%	-	0%
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) CP	-	-	0%	-	0%
Parcelamentos CP	48.014.256	48.888.860	2%	150.549.038	208%
Concessão a pagar CP	4.961.957	4.961.957	0%	4.961.957	0%
Adiantamentos Teleféricos CP	-	-	0%	-	0%
Sociedades coligadas e controladas PCP	43.957.108	44.218.450	1%	44.508.922	1%
Outros passivos CP	73.583.680	74.990.407	2%	76.467.200	2%

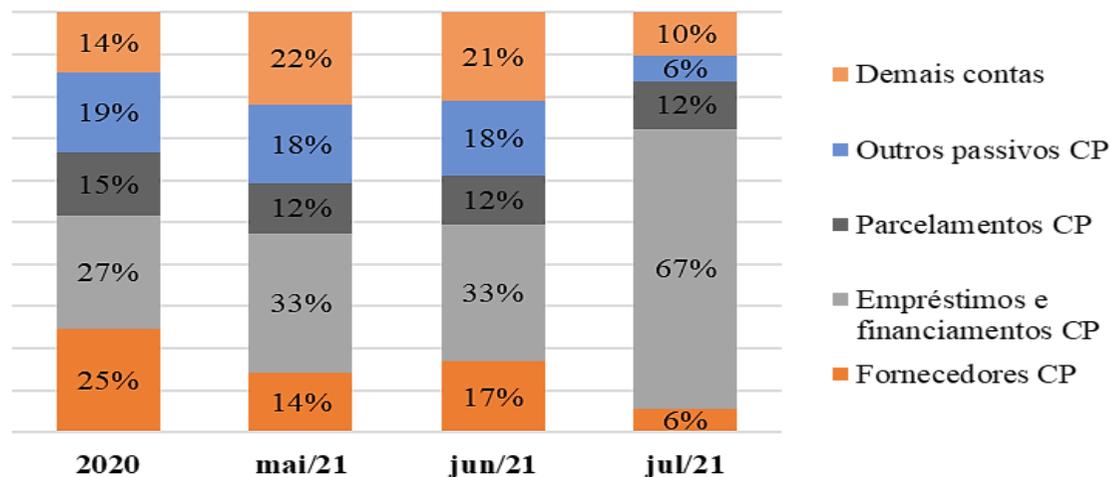
O Passivo Circulante que finalizou junho de 2021 com saldo de R\$ 422.465.552 (quatrocentos e vinte e dois milhões, quatrocentos e sessenta e cinco mil, quinhentos e cinquenta e dois reais) teve sua maior variação considerável em julho, uma vez que o saldo total do grupo aumentou 210%.

As contas de Parcelamentos e Debêntures aumentaram significativamente, contudo a maior variação do grupo foi na conta de Empréstimos e financiamentos, que aumentou 531%, devido a reclassificação dos saldos que estavam no Passivo

não Circulante. Além das variações apontadas retro, também cabe indicar que todo o saldo registrado no subgrupo Parcelamentos é oriundo de acordo firmado com a Light, lançado nas contas Acordo Light; Acordo Light Parc 2018 CP; e Juros a Pagar Light/CEMIG – Faturas Pandemia. Essas também estavam classificadas no longo prazo e foram reclassificadas.

Ainda nessa esteira, é importante destacar que do saldo registrado no subgrupo de Outros Passivos, que é de aproximadamente 75 milhões de reais em junho, possui cerca de 30 milhões de reais registrados na conta de Diversos, o que inviabiliza a identificação da sua natureza.

Composição do Passivo Circulante



Como se pode verificar no gráfico ao lado, que representa a análise vertical do passivo circulante e a sua composição em proporção, a maior conta do grupo já era a de Empréstimos e financiamentos, detendo de 31% a 33% de todo o grupo, contudo após a reclassificação ocorrida, todas as outras contas reduziram sua proporção em relação ao grupo em mais de 10%.

IV. Passivo Não Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo não circulante	1.212.310.235	1.223.682.145	1	348.788.942	-71
Fornecedores	-	-	0	-	0
Empréstimos e financiamentos	730.063.977	729.698.710	0	-7.823.987	-101
Debêntures	46.456.277	47.170.099	2	-2.222.637	-105
Parcelamentos	102.534.782	102.534.782	0	-	-100
Concessão a pagar	13.242.067	13.068.187	-1	12.715.430	-3
Tributos a pagar	73.513	55.361	-25	49.825	-10
Provisão para contingências	76.576.586	76.152.102	-1	89.309.420	17
Tributos diferidos	177.973.959	179.841.608	1	181.827.374	1
Sociedades coligadas e controladas	-	-	0	-	0
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	0	-	0
Outros passivos não circulante	65.389.073	75.161.296	15	74.933.518	0

Como se pode verificar no quadro ao lado, as obrigações de longo prazo, registradas no Passivo Não Circulante, sofreram significantes alterações, de maneira que todo o grupo reduziu seu saldo em 71%, em junho do corrente ano.

Toda essa variação se deu pela reclassificação dos saldos registrados nas contas de Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Parcelamentos, que tiveram seu saldo transferidos para as obrigações exigíveis no curto prazo, ou seja, no Passivo Circulante.

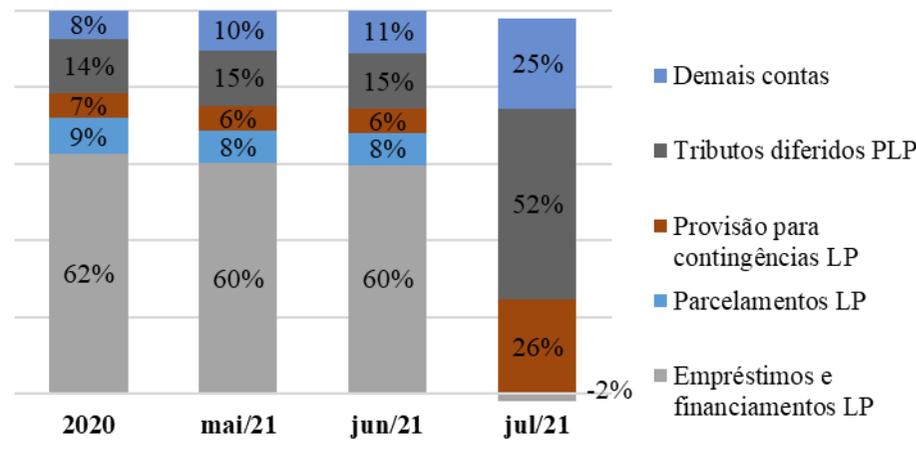
Como se pode constatar no gráfico ao lado, A conta de maior expressão do grupo, Empréstimos e financiamentos, que representava mais de 60% nos períodos anteriores, passou a constar na demonstração com saldo negativo.

A conta de Parcelamentos, cujo saldo representava 8% em média, em julho teve seu saldo reclassificado nas obrigações de curto prazo.

Em contrapartida, os Tributos diferidos que representava 15% de todo o grupo, em julho representam mais da metade do seu saldo, seguido da conta de Provisões para contingências que também teve aumento significativo no período em questão.

As contas com menor representatividade dentro do cenário de análise foram somadas e unificadas no gráfico, recebendo o título de: Demais contas. É importante destacar que o aumento apresentado nesse conglomerado de contas se deu pelo aumento especificamente na conta de Outros passivos não circulante, que variou positivamente em 21%.

Composição do Passivo Não Circulante



V. Patrimônio Líquido

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Patrimônio líquido	757.726.545	757.726.545	-1	749.486.787	-1
Capital social	1.186.086.966	1.186.086.966	0	1.186.086.966	0
Reserva de capital	11.467	11.467	0	11.467	0
Reserva Legal PL	-	-	0	-	0
Reserva de Lucros a realizar PL	-	-	0	-	0
Ações em Tesouraria PL	-	-	0	-	0
Prejuízos acumulados	-	-	0	-	0
Resultados acumulados PL	-423.016.076	-428.371.887	1	-436.611.646	2

Assim como no relatório anterior, a única alteração que ocorre no Patrimônio Líquido, dentro do período analisado, é referente a apuração do resultado do exercício, que é lançado na conta de Resultados Acumulados, impactando negativamente e fazendo com haja a redução do PL, tendo em vista a percepção de prejuízo nos períodos.

VI. Das Obrigações Fiscais/Tributárias

Em relação ao Passivo Fiscal/Tributário, foram confrontados todos os documentos fornecidos pela recuperanda, com documentos e relatórios que puderam ser emitidos pelos órgãos competentes, a fim de consolidar a informação da maneira mais transparente possível.

A. Fazenda Nacional

Não foram apresentados dados que alterassem as informações contidas no relatório anterior, de maneira que foram mantidas, como segue:

Em relação aos débitos oriundos da Fazenda Nacional, a recuperanda apresentou Certidão Positiva com Efeitos de Negativa de Débitos, com ressalva indicando existirem débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal e débitos inscritos em dívida ativa registrados nos sistemas da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional. Conforme quadro ao lado, com informações extraídas do Relatório de Situação Fiscal¹⁰, emitido em 12/07/2021, existem débitos objetos de processos de execução que se encontram com exigibilidade suspensa. Cabe ressaltar que os documentos não apresentam informações detalhadas do débito.

Nº	PROCESSO	SITUAÇÃO
1	12448.723.546/2018-08	PARCELAMENTO ATIVO
2	11080.732.912/2018-55	SUSPENSO-JULGAMENTO DO RECURSO VOLUNTARIO
3	11080.734.271/2018-73	SUSPENSO-JULGAMENTO DA IMPUGNACAO
4	12448.905.314/2014-34	SUSPENSO-MEDIDA JUDICIAL
5	12448.905.495/2014-07	SUSPENSO-MEDIDA JUDICIAL
6	12448.911.495/2014-38	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
7	12448.911.640/2014-81	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
8	12448.911.641/2014-25	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
9	12448.911.642/2014-70	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
10	12448.911.643/2014-14	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
11	12448.911.644/2014-69	DEVEDOR-EM JULGAMENTO RECURSO (CREDITO)
12	46215.032.193/2005-66	DÍVIDA ATIVA AJUIZADA

¹⁰ ANEXO II – Relatório Situação Fiscal Supervia

Além dos débitos supra, a recuperanda apresentou Certidão Positiva de Débitos Trabalhistas¹¹, onde constam inscrições em face do inadimplemento de obrigações estabelecidas em 35 processos que tramitam no Tribunal Regional do Trabalho – 1º Região. O referido documento não faz menção de valores, possuindo apenas informações dos processos.

B. Fazenda Estadual

Natureza	Ocorrências	Jun/21	Jul/21	Varição
MULTA CECA	3	173.228	173.541	0%
MULTA CONTRATUAL AGETRANSP	77	14.749.416	13.954.707	-5%
TAXA DE INCÊNDIO	13	4.610	4.621	0%
TAXA DE REGULAÇÃO - AGETRANSP	12	4.113.062	4.115.612	0%
MULTA PROCON	16	2.466.470	2.468.924	0%
TOTAL	121	21.506.787	20.717.405	-4%

Conforme certidão de nº 08-2021/836936 emitida em 12/08/2021 pela Secretaria de Estado de Fazenda, a recuperanda não possui débitos perante o órgão. Já em relação à dívida ativa, a recuperanda forneceu novo histórico da dívida ativa no estado, contendo 121 inscrições, conforme

se pode verificar no **ANEXO IV**¹², todavia, em consulta ao *site* do próprio órgão, esta Administração Judicial emitiu um relatório geral¹³ onde são acusadas as mesmas 121 inscrições, contudo com valores distintos dos fornecidos pela recuperanda que montam a quantia de R\$ 20.717.405 (vinte milhões setecentos e dezessete mil quatrocentos e cinco reais) conforme se pode verificar resumidamente no quadro ao lado, nota-se uma redução global de 4% nos valores da dívida.

¹¹ ANEXO III – CNDT – Supervia

¹² ANEXO IV – Relatório débitos inscritos na PGE-RJ - Supervia_11.08.2021

¹³ ANEXO V – Relatório PGE - SuperVia.

C. Fazenda Municipal

Em junho a Secretaria Municipal de Fazenda e Planejamento, em Certidão de Regularização do Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza expedida em 25/06/2021, fornecida pela recuperanda, apresenta ocorrência de débito referente ao processo de nº 43532182008 A.I. que se encontrava suspenso por decisão judicial. Sem indicação de valores. Já a Procuradoria Geral do Município, em certidão também fornecida pela recuperanda apresenta apuração de 197 ocorrências de inscrições em dívida ativa, sendo 97,7% relacionado a créditos oriundos de multas aplicadas pelo município. Já em julho a recuperanda não forneceu atualização sobre os créditos apontados.

Natureza	Ocorrências	Dívida (R\$)	Proporção
ITBI	3	4.429,65	0,30%
Multa Adm. (Fundação GeoRio)	1	419,41	0,03%
Multa Adm. (S.M. Saúde)	3	10.597,28	0,71%
Multa Adm. (S.M. Urbanismo)	110	111.315,38	7,47%
Multa Administrativa	80	1.364.013,34	91,50%
TOTAL	197	1.490.775,06	100,00%

VII. Das contingências apresentadas

A recuperanda, apresentou nos autos o Relatório Detalhado do Passivo Fiscal¹⁴, que é composto pelos parcelamentos fiscais/tributários ativos e as provisões realizadas considerando o período de 2014 à 2018.

O único parcelamento ativo apresentado pela recuperanda possui saldo devedor de R\$ 150.948,00 (cento e cinquenta mil, novecentos e quarenta e oito reais) apurado em 30 de abril de 2021, sendo a parcela mensal no de R\$ 6.289,50 (seis mil, duzentos e oitenta e nove reais e cinquenta centavos).

¹⁴Folhas 02391/02392 - RELATÓRIO DETALHADO DO PASSIVO FISCAL 2014 à 2018, do processo principal.

Empresa	Tributo	Esfera	Período	Principal	Multa	Juros	Total	Valor com Desconto	Qtde Parc	Total pago até 30/04/21	Saldo Devedor	Parcela atual
Supervia	CPRB	Federal	2014/2015	181.97,64	136.479,50	68.303,78	386.755,92	332.163,60	60	216.079,04	150.948,00	6.289,50

Segundo o mesmo relatório, foram registrados 73 contingenciamentos que totalizam o montante de R\$ 55.553.305,25 (cinquenta e cinco milhões, quinhentos e cinquenta e três mil, trezentos e cinco reais e vinte e cinco centavos). No referido relatório são apresentados contingenciamentos para créditos de esfera Nacional, Estadual e Municipal, conforme se pode verificar no quadro infra.

PARTE CONTRÁRIA	OCORRÊNCIAS	PROVISÃO
MUNICÍPIO DO RIO DE JANEIRO	12	3.537.245,52
MUNICÍPIO DE BARRA MANSÁ	1	676,57
PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO	1	1.888,72
MUNICÍPIO DE DUQUE DE CAXIAS	6	185.279,7
MUNICÍPIO DE MESQUITA	1	2.658,67
PREFEITURA MUNICIPAL DE BELFORD ROXO	1	6.,88
MUNICÍPIO DE NILÓPOLIS	1	1.,
MUNICÍPIO DE QUEIMADOS	2	114.871,85
SUPERVIA CONCESSIONÁRIA DE TRANSPORTE FERROVIÁRIO S.A.	9	1.193.328,92
MUNICÍPIO DE NOVA IGUAÇU	15	6.17.392,5
MUNICÍPIO DE MAGÉ	1	8.877,4
FAZENDA NACIONAL	3	122.647,65
PREFEITURA DA CIDADE DE NOVA IGUAÇU	2	668.46,97
PREFEITURA DE QUEIMADOS	2	636.829,69
UNIÃO FEDERAL	3	5.5.496,43
ESTADO DO RIO DE JANEIRO	7	4.28.924,12
MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DE MERITI	3	33.715.726,77
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - CEF / FAZENDA NACIONAL	1	-
INSS - INSTITUTO NACIONAL DE SEGURIDADE SOCIAL	1	-
TRIBUNAL DE JUSTIÇA DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	1	-
TOTAL PROVISIONADO	73	55.553.35,28

6.4.3 Indicadores

Os indicadores de solvência aqui apresentados tiveram como base todo o material fornecido pela recuperanda. Dessa forma, foi possível proceder a elaboração dos Índices Tradicionais de Liquidez, bem como o modelo de previsão de insolvência de KANITZ¹⁵, no exercício de 2020 em comparação com o último trimestre (maio, junho e julho), visando fornecer informação sobre a atual posição econômico financeira da recuperanda.

a) Liquidez Corrente

O índice de liquidez corrente apura a proporção das obrigações assumidas perante terceiros, a curto prazo, em relação ao AC, pela fórmula

$LC = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$, de maneira que o resultado é quanto a empresa dispõe em (R\$) para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas.

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Corrente	0,50	0,39	0,41	0,12

¹⁵ Kanitz, S. C. (1974, dezembro). Como prever falências. *Exame*, pp.95-103.

b) Liquidez Imediata

O índice de liquidez imediata visa demonstrar a relação entre as obrigações assumidas a curto prazo em relação as disponibilidades, calculando da seguinte

$$\text{maneira: LI} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Imediata/Instantânea	0,00	0,02	0,03	0,01

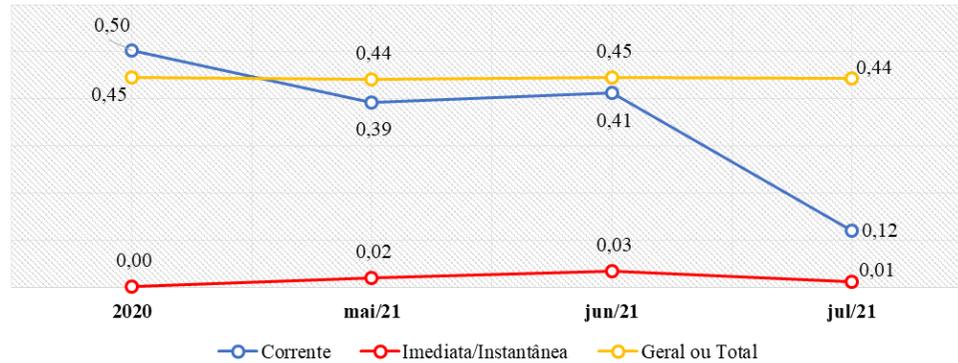
c) Liquidez Geral

O índice de liquidez geral demonstra a relação de todo o ativo realizável a curto e longo prazo em relação as exigibilidades em curto e longo prazo, sendo calculado pela fórmula LG

$$= \frac{\text{Ativo Circulante+Realiz. a Long Prazo}}{\text{Passivo Circulante+Exigiv. a Long Prazo}}$$

Índice de Liquidez	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Geral ou Total	0,45	0,44	0,45	0,44

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



Conforme se verifica no gráfico ao lado, Índices de Líquides Corrente e Total apresentam queda em maio/21 recuperando-se no mês seguinte. Já o Índice de Líquides Imediata apresenta, até maio, um aumento gradual. Contudo todos os índices apresentam uma queda repentina no período de jul/21 devido a reclassificação da maior parte do passivo da empresa que estava escriturada no Passivo não Circulante e fora reclassificada no Passivo Circulante, que compõe sua base de cálculo.

d) Endividamento

O Endividamento busca demonstrar a proporção que o capital de terceiros possui em relação ao capital próprio da empresa, calculado pela fórmula E =

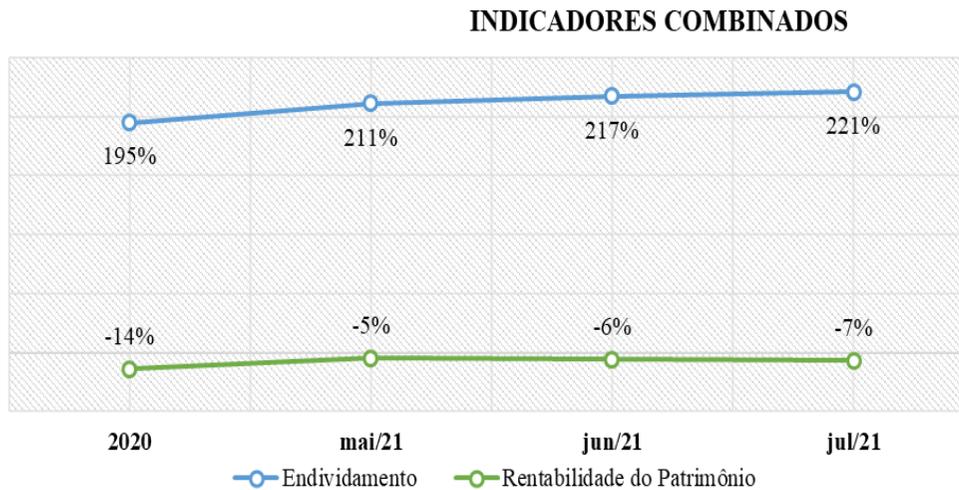
$$\frac{\text{Passivo Total}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100.$$

Indicador	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Endividamento	195%	211%	217%	221%

e) Rentabilidade do Patrimônio (ROE)

O indicador em questão calcula o retorno em lucro gerado em relação ao patrimônio líquido, exprimindo o quanto a empresa é eficiente em ser rentável com os recursos disponíveis, calculado pela fórmula $ROE = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimonio Líquido}} \times 100$.

Indicador	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Rentabilidade do Patrimônio	- 14%	- 5%	- 6%	- 7%



O Endividamento é o índice que tem por objetivo demonstrar qual proporção do capital de terceiros em relação ao capital próprio. Como pode-se observar no gráfico ao lado, existe um crescimento constante do índice, indicando que a recuperanda tem aumentado seu endividamento com terceiros. Além do aumento do endividamento, percebe-se a ausência da rentabilidade do patrimônio, uma vez que a empresa tem apresentado prejuízos sucessivos.

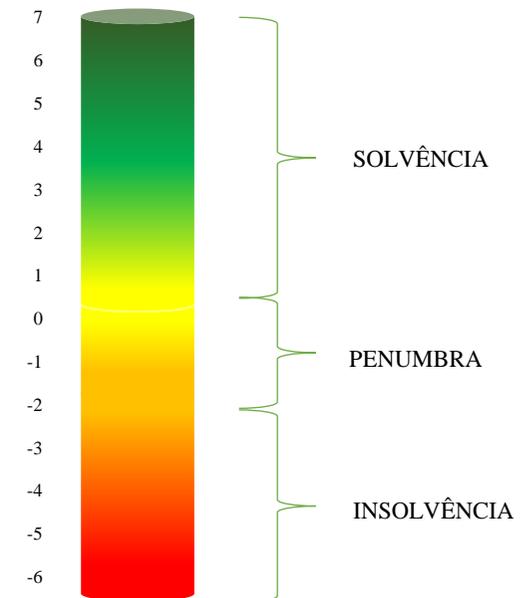
f) Termômetro de Kanitz

O Termômetro de Kanitz ou Fator de Insolvência, consiste na análise de um conjunto de índices, de maneira que possibilita obtenção de um indicador, que, aplicado aos parâmetros estabelecidos, indica em que estágio econômico-financeiro a empresa se encontra, obedecendo os seguintes critérios:

Solvência – Considera-se Solvente a empresa que, depois de calculado o índice de solvência, obtiver acima de 0 (zero), indicando total solvência econômica.

Penumbra – Se o resultado do índice variar entre 0 e -2 significa que a empresa possui situação estável, mas devendo ficar em alerta quanto ao seu grau de insolvência.

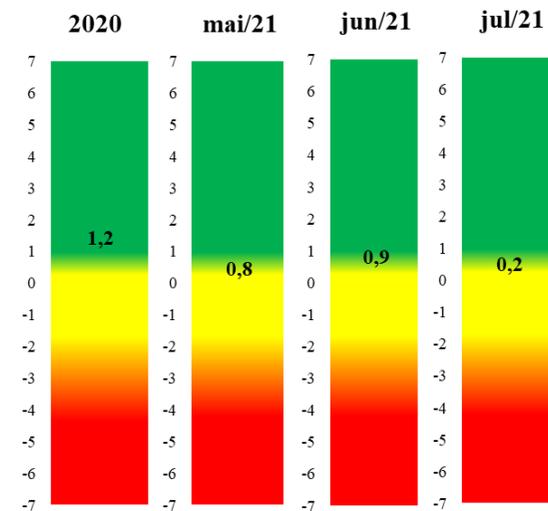
Insolvência – Caracteriza-se insolvente a empresa que apresentar índice entre -3 e -7, o que indica risco iminente de falência.



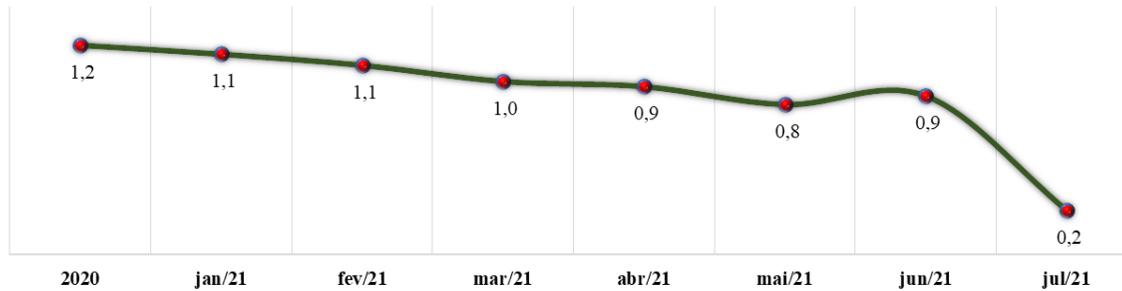
O cálculo desse índice se dá pela fórmula Previsão de Insolvência = $0,05 \times \frac{LL}{PL} + 1,65 \times \frac{Ativo\ Total}{Passivo\ Total} + 3,55 \times \frac{AC-Estoques}{PC} + 1,33 \times \frac{AC}{PC} - 1,06$
x $\frac{Passivo\ Total}{PL}$, e o resultado aplicado ao termômetro infra, gera a informação necessária à interpretação da situação compreendida na análise.

Aplicando o modelo de previsão de insolvência ou termômetro de KANITZ, no exercício de 2020 constatou-se a solvência da recuperanda, comparando ao último trimestre (abril, maio e junho), percebe-se uma queda nos meses de abril e maio, recuperando-se levemente em junho e retomando a queda em julho, devido a reclassificação dos saldos das obrigações no curto prazo.

Ainda que tenha havido considerável queda nos fatores de insolvência apurados nos meses em tela, nota-se que até o período de jul/21 a empresa encontrava-se em estado de solvência, contudo considerando a reclassificação dos maiores saldos Passivo não Circulante no Passivo Circulante, o que ensejou a queda dos Índices de Liquidez, o modelo de previsão de insolvência de Kanitz indicou que a empresa beira o estado da penumbra, motivo pelo qual a recuperanda deve manter estado de alerta quanto a sua liquidez.



Evolução da previsão de insolvência de Kanitz



É importante frisar que os indicadores desse modelo de previsão vêm sofrendo quedas constantes desde 2020, gradativamente até o último período analisado, que é jul/2021, conforme gráfico ao lado. Finalizando com o indicador de 0,2.

6.5 Lista de Credores

Respeitando a atual fase processual, a lista de credores apresentada pela recuperanda fora objeto de apresentação de divergências, bem como de novas habilitações, contudo, as novas informações ainda estão em fase de análise, visando otimizar a consolidação da referida lista. Desta forma, a lista de credores, constante no ANEXO VI¹⁶ deste instrumento, é a representação fidedigna da lista da recuperanda, até que se proceda sua consolidação após a análise das divergências e habilitações. A

Classe	Qty. De Credores	Valor em R\$
Classe I	141	7.793.992
Classe III	229	1.202.707.646
Classe III (Ilíquido)	15	-
Classe IV	108	5.213.212
TOTAL	493	1.215.714.851
Passivo não listado (julho/2021)		441.875.282
Total Passivo (julho/2021)		1.657.590.127

¹⁶ ANEXO VI – Lista de Credores por Recuperanda

lista atual possui 493 credores, que montam a quantia de 1,2 bilhões, desconsiderando os valores devidos aos credores classificados com créditos ilíquidos.

6.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente após a aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados.

6.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado e aprovado.

7. FLOSPE Empreendimentos e Participações S.A.

14.787.226/0001-99 - (25/10/2011)

Av. Paulista, 1842, andar 9 conj. 97 – parte, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01.310-945.

Atividades:

70.20-4-00 – Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria específica (Dispensado*).

Capital Social: R\$ 500,00

Quadro de Sócios e Administradores:

Presidente – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginjas Pinto

Conselheiro de Administração – Alexandre Carmona Cortes

Conselheiro de Administração – Kazuhisa Ota

Conselheiro de Administração – Kazuki Hama

Coligada da SuperVia, a empresa constituída em 2011, tem por objetivo auxiliar no gerenciamento dos recursos, bem como investimentos relacionados a todo o “Grupo SuperVia”.

7.1 Das Análise Societária

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, contudo, dos 03 (três) arquivos fornecidos somente 01 (um) possuía selo de registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo.

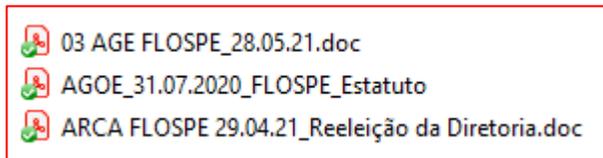


Figura 5: Documentos fornecidos pela recuperanda.

Conforme consulta realizada no site da mencionada Junta Comercial, o último arquivamento refere-se a A.R.C.A.¹⁷ realizada em 23/09/2020, contudo, dos documentos fornecidos pela recuperanda, somente a A.G.O.E.¹⁸ realizada em 31/07/2020 foi disponibilizado, conforme arquivo “AGOE_31.07.2020_FLOSPE_Estatuto”. Os demais documentos não possuem selo de registro no órgão competente, todavia, esta Administração Judicial os considerou como válidos, uma vez que resta apenas seu arquivamento no órgão competente.

7.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “ARCA FLOSPE 29.04.21_Reeleição da Diretoria.doc”, é deliberada a reeleição do Sr. **Antônio Carlos Sanches**, permanecendo como Diretor Presidente, e o Sr. **Fernando Augusto Ginjas Pinto**, permanecendo como Diretor Financeiro. No referido ato não há consolidação do Conselho de Administração.

¹⁷ A.R.C.A. – Ata de Reunião do Conselho Administrativo.

¹⁸ A.G.O.E. – Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária.

Já no AGE¹⁹ de 28 de maio de 2021, registrou-se a renúncia do Sr. **Kazuki Hama**, como membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Também fora aprovada a eleição do Sr. **Hitoshi Ueda**, como membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia, bem como sua consolidação, passando a figurar da seguinte maneira:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(c) Conselho de Administração	Hitoshi Ueda	229.146.198-20

7.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social a prestação de serviços de assessoria de gestão, incluindo:

Objeto Social
(a) Orientação e assistência operacional para a gestão de negócios;
(b) Consultoria na negociação de contratos e aquisição e venda de bens e serviços, conforme as especificações técnicas fornecidas por seus clientes;
(c) Controle orçamentário de empreendimentos e gestão de recursos necessários à respectiva implantação, podendo <i>inter alia</i> , para tanto, assumir a condição de depositário fiel de recursos e bens de terceiros;
(d) A participação no capital de outras sociedades prestadoras de serviços afins, correlatos e/ou complementares.

¹⁹ AGE – Assembleia Geral Extraordinária.

Nos documentos disponibilizados pela recuperanda, não foi identificado alteração de objeto social.

7.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Avenida Paulista, 1.842, 9º Andar, conjunto 97 (parte), Edifício Cetenco Plaza Torre Norte, Bela Vista, CEP 01.310-200, São Paulo - SP, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

7.2 Do Quadro de Funcionários

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente ao seu quadro de funcionários.

7.3 Das operações das Recuperandas

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

7.4 Da análise Contábil-Financeira

A presente análise tem por objetivo fornecer informações acerca da posição contábil financeira da recuperanda, considerando como base todos os documentos solicitados por esta Administração Judicial e fornecidos pela recuperanda, que disponibilizou: Balanço Patrimonial (.xlsx), Balancetes (.xlsx), Demonstração do Resultado do Exercício (.xlsx), Demonstração de Mutações do Patrimônio Líquido (.xlsx), Demonstração do Resultado Abrangente (.xlsx), Demonstração de Fluxo de Caixa (.xlsx), Composição do Passivo (.xlsx) e ECD²⁰ e ECF²¹ (.pdf e .sped). De posse dos documentos, esta Administração Judicial procedeu a análise, ressaltando que os dados fornecidos se referem ao exercício de 2020, bem como o apurado mensalmente pela recuperanda no exercício 2021, considerando sempre o último trimestre para análise.

²⁰ Escrituração Contábil Digital

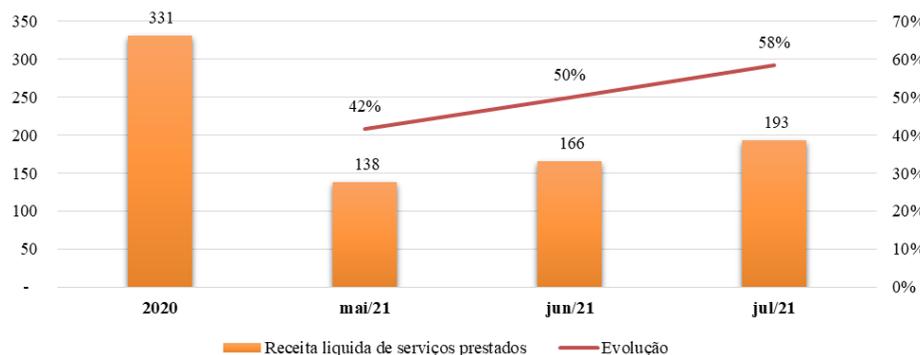
²¹ Escrituração Contábil Fiscal

7.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício

CONTAS PATRIMONIAIS	2020	ACM Mai/21	ACM Jun/21	ACM Jul/21
Receita bruta de serviços prestados	386.400	161.000	193.200	225.400
<i>Bilheteria</i>	-	-	-	-
<i>Aluguéis de espaços publicitários e comerciais</i>	-	-	-	-
<i>Outras receitas</i>	386.400	161.000	193.200	225.400
<i>Receita de construção</i>	-	-	-	-
<i>Impostos sobre serviços, deduções e abatimentos</i>	(55.062)	(22.943)	(27.531)	(32.120)
Receita líquida de serviços prestados	331.338	138.058	165.669	193.281
<i>Custos dos serviços prestados</i>	-	-	-	-
<i>Custo de construção</i>	-	-	-	-
Lucro Bruto	331.338	138.058	165.669	193.281
Receitas (despesas) operacionais	(341.910)	(144.224)	(172.325)	(200.859)
<i>Com vendas</i>	-	-	-	-
<i>Gerais e administrativas</i>	(341.910)	(144.224)	(172.325)	(200.859)
<i>Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas</i>	-	-	-	-
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(10.572)	(6.166)	(6.656)	(7.579)
Resultado de participações societárias	-	-	-	-
<i>Equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-
Resultado financeiro	(475.922)	(37.836)	(41.855)	(48.336)
<i>Despesas financeiras</i>	(481.750)	(38.211)	(42.338)	(48.938)
<i>Receitas financeiras</i>	5.829	375	483	601
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(486.494)	(44.002)	(48.511)	(55.915)
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	-	-	-	-
<i>Do exercício</i>	-	-	-	-
<i>Diferidos</i>	-	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(486.494)	(44.002)	(48.511)	(55.915)

Analisando o comparativo das demonstrações ao lado, é possível afirmar que em julho do corrente ano, a recuperanda apurou a Receita Bruta que perfaz 58% de toda a receita do exercício de 2020, aumentando 17% em relação ao mês de junho. A receita auferida pela recuperanda é escriturada como Outras Receitas, sem a possibilidade de apuração da origem da receita, ou sua natureza. Ainda que a recuperanda tenha registrado prejuízos ao longo do período analisado, nota-se que diferente da receita, o prejuízo representou apenas 11% do apurado em 2020.

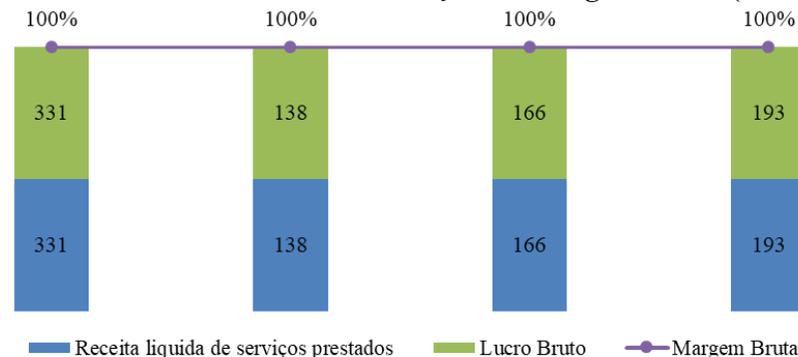
Evolução da Receita Líquida (em Milhares)



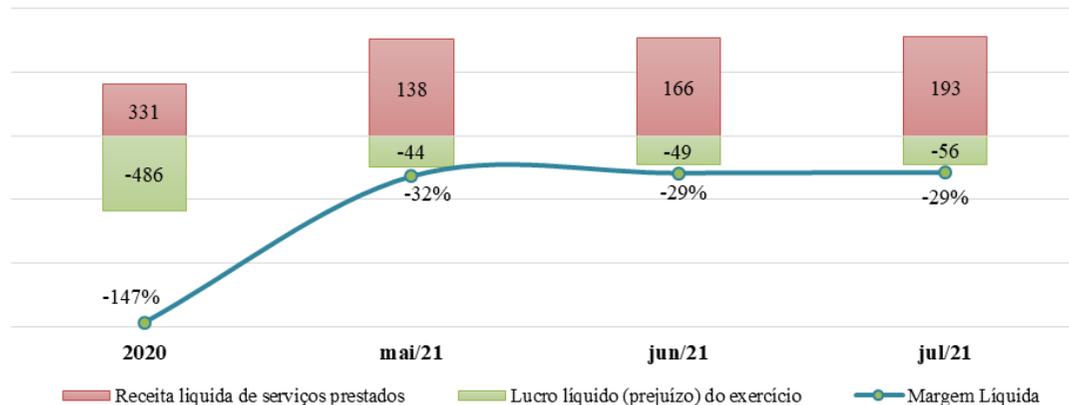
A Receita Líquida da recuperanda em 2021 evoluiu lentamente em relação ao exercício de 2020, conforme se pode verificar no gráfico ao lado, em Julho/2021 apurou-se 58% da receita total do exercício de 2020, 8% a mais que no mês de junho, que registrou 50% da receita de 2020.

Considerando a evolução da Receita Líquida em relação ao Lucro Bruto apurado, é possível calcular a Margem Bruta, um dos principais indicadores para medir a lucratividade da empresa. Ao final do exercício de 2020, com os dados fornecidos pela recuperanda, fora apurada uma Margem Bruta de 100%, essa margem se repete de maneira constante em todos os períodos analisados, uma vez que não há apuração de custos nos períodos analisados.

Evolução da Margem Bruta (em Milhares)



Evolução da Margem Líquida (em Milhares)



A Margem Líquida indica a proporção do resultado líquido da empresa em relação a sua receita líquida total, ou seja, quanto do total faturado num determinado período representa ao resultado líquido da empresa. No final do exercício de 2020 o prejuízo apurado representava 147% da Receita Líquida, no mês julho, a margem líquida apresentou um prejuízo de 29%, mantendo a margem apurada no mês anterior.

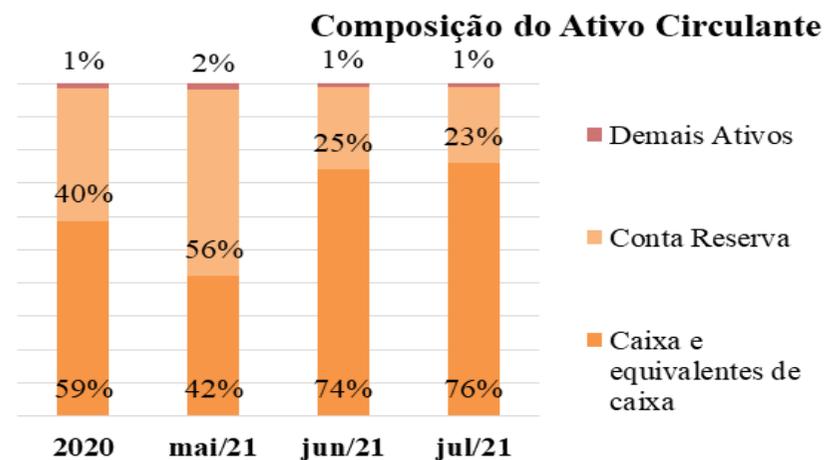
7.4.2 Balanço Patrimonial

I. Ativo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Circulante	16.374.568	36.909.695	125	40.109.723	9
Caixa e equivalentes de caixa	6.898.205	27.375.336	297	30.510.880	11
Conta Reserva	9.152.257	9.180.924	0	9.216.067	0
Contas a receber	60.859	91.078	50	121.298	33
Dividendos a receber	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	262.817	261.927	0	261.048	0
Despesas do exercício seguinte	-	-	-	-	-
Adiantamentos a Fornecedores	430	430	0	430	0
Outros ativos	-	-	-	-	-

Dentro do Ativo Circulante, nos primeiros meses de análise, a representatividade do grupo era dividida entre o Caixa e Equivalente de Caixa, juntamente com a Conta Reserva, contudo, no mês de junho do corrente ano o Caixa e Equivalente de Caixa passou a assumir a maior proporção dentro do grupo, aumentando sua proporção em julho, que no mês anterior era de 74%, finalizou o período de análise representando 76% do grupo. Paralelamente a redução da Conta Reserva que reduziu de 25% em junho para 23% em julho.

Nos dois primeiros meses analisados do grupo nota-se o crescimento de 125%, resultado de crescimentos consideráveis nos subgrupos de Caixa e Equivalentes de Caixa e Contas a Receber que aumentara 297% e 50% respectivamente. Em julho, somente os mesmos subgrupos apresentam variação, sendo o Caixa e Equivalente de Caixa aumentado em 11% e o Contas a Receber aumentado em 33%.



II. Ativo Não Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Não Circulante	50	50	0	50	0
Realizável a longo prazo	50	50	0	50	0
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Conta Reserva	-	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-
Tributos Diferidos	-	-	-	-	-
Depósitos compulsório	50	50	0	50	0
Investimento	-	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-	-

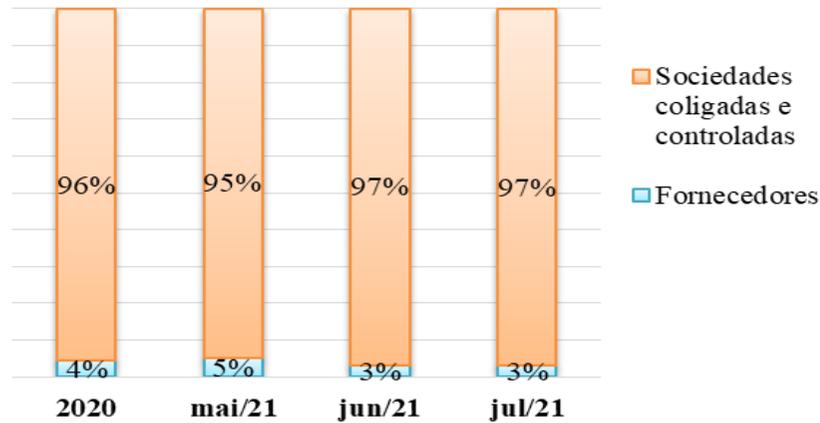
No Ativo Não Circulante, a única conta com saldo, nos períodos analisados, foi a conta de depósitos compulsórios, que apresenta um saldo de R\$ 50,00 (cinquenta reais), repetindo os dados do mês anterior.

III. Passivo Circulante

O Passivo Circulante possui saldo registrado em apenas três contas, em todo o período analisado. Em todos os períodos a conta Sociedades Coligadas e Controladoras é a que representa o maior saldo e a maior variação do grupo. Enquanto o saldo do grupo retraiu em abril e maio, cerca de 7% a 8%, em junho houve um salto de 66%, onde o principal motivo foi justamente o aumento do saldo da conta de Sociedades Coligadas e Controladas.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo Circulante	30.897.420	51.437.057	66	54.644.488	6
Fornecedores	1.624.445	1.650.845	2	1.677.674	2
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-
Salários e encargos sociais	-	-	-	-	-
Tributos a pagar	3.813	3.814	0	2.205	-42
Dividendos propostos	-	-	-	-	-
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	-	-	-
Parcelamentos	-	-	-	-	-
Concessão a pagar	-	-	-	-	-
Adiantamentos Teleféricos	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	29.269.161	49.782.397	70	52.964.610	6
Outros passivos	-	-	-	-	-

Composição do Passivo Circulante



Tal como exposto no gráfico ao lado, no mês de maio do corrente ano, a conta de Sociedades Coligadas e Controladas representaram 95% do Passivo Circulante, passando em junho a representar 97% do grupo, se mantendo inalterada em julho.

IV. Passivo Não Circulante

A empresa não registrou saldo em suas obrigações de longo prazo, dentro do período analisado.

V. Patrimônio Líquido

A única alteração presente no Patrimônio Líquido é oriunda do registro dos prejuízos nos resultados acumulados da empresa, fora essa alteração, só estão registrados o Capital Social Integralizado e o Capital Social a Integralizar.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Patrimônio líquido	(14.522.803)	(14.527.312)	0	(14.534.716)	0
Capital social	50	50	0	50	0
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-
Reserva de Lucros a realizar	-	-	-	-	-
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-
Prejuízos acumulados	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	(14.522.853)	(14.527.362)	0	(14.534.766)	0
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-

VI. Das Obrigações Fiscais/Tributárias

Em relação ao Passivo Fiscal/Tributário, apresentados os documentos relacionados no quadro ao lado, onde foi possível identificar as seguintes informações:

CERTIDÃO	STATUS
Certidão de Tributos Relativos a Dívida Ativa da União	CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO (Válida até 01/01/2022)
Certificado Regularidade FGTS FLOSPE	Situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS. (Válida até 01/09/2021)
Certidão Trabalhista	Sem documento
Certidão de Regularidade Fiscal do Estado	Sem documento
Certidão de Dívida Ativa do Estado	Sem documento
Certidão Negativa de ISS	Sem documento
Certidão da Procuradoria Geral do Município	Sem documento
Relatório Situação Fiscal - Flospe	Certidão Positiva com Efeitos de Negativa: 0FB6.E7A9.4A7B.41C5

A. Fazenda Nacional

Conforme Relatório de Situação Fiscal emitido em 03/08/21 a única anotação encontrada é relativa ao parcelamento de Multa no processo de nº 11080.729.037/2018-24, que se encontra com sua exigibilidade suspensa.

B. Fazenda Estadual

Não foram apresentados documentos que permitisse imitar relatório sobre a situação fiscal/tributária estadual da recuperanda.

C. Fazenda Municipal

Em documento apresentado pela recuperanda, constavam dois débitos inerentes a Taxa de Fiscalização de Estabelecimento, relativos aos exercícios 06/2020 e 06/2021, que somavam a quantia de R\$ 428,79 (quatrocentos e vinte e oito reais e setenta e nove centavos), contudo, também fora juntado comprovante de pagamento do mesmo, realizado no dia 19/07/2021.

7.4.3 Indicadores

Os indicadores de solvência aqui apresentados tiveram como base todo o material fornecido pela recuperanda. Dessa forma, foi possível proceder a elaboração dos Índices Tradicionais de Liquidez, bem como o modelo de previsão de insolvência de KANITZ²², no exercício de 2020

²² Kanitz, S. C. (1974, dezembro). Como prever falências. *Exame*, pp.95-103.

em comparação com o último trimestre (abril, maio e junho), visando fornecer informação sobre a atual posição econômico financeira da recuperanda.

a) Liquidez Corrente

O índice de liquidez corrente apura a proporção das obrigações assumidas perante terceiros, a curto prazo, em relação ao AC, pela fórmula $LC = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$, de maneira que o resultado é quanto a empresa dispõe em (R\$) para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas.

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Corrente	0,61	0,53	0,72	0,73

b) Liquidez Imediata

O índice de liquidez imediata visa demonstrar a relação entre as obrigações assumidas a curto prazo em relação as disponibilidades, calculando da seguinte maneira:

$$LI = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Imediata/Instantânea	0,36	0,22	0,53	0,56

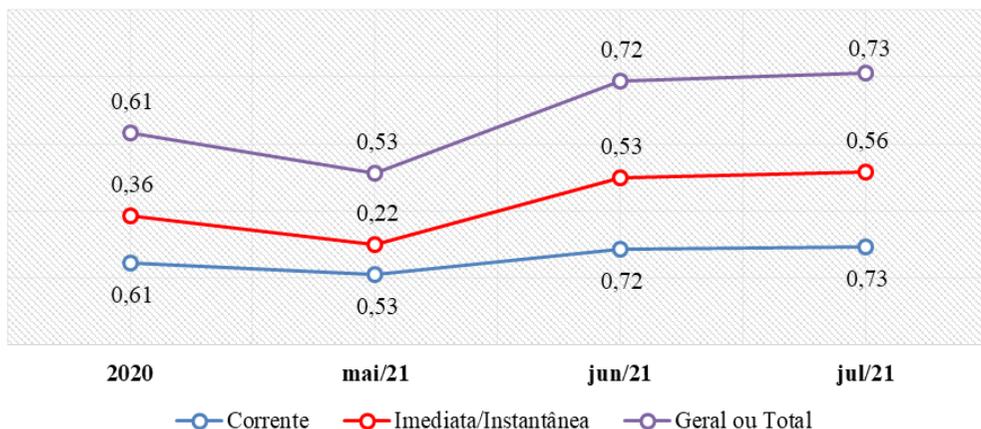
c) Liquidez Geral

O índice de liquidez geral demonstra a relação de todo o ativo realizável a curto e longo prazo em relação as exigibilidades em curto e longo prazo, sendo calculado pela fórmula LG =

$$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realiz. a Long Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigiv. a Long Prazo}}$$

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Geral ou Total	0,61	0,53	0,72	0,73

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



O índice de liquidez corrente avalia a capacidade da empresa de liquidar as obrigações de curto prazo, com o ativo circulante. Como se pode verificar, desde o primeiro período analisado, as contas registradas no ativo circulante não são suficientes para cobrir as obrigações de curto prazo. No caso da liquidez imediata, um indicador elevado pode indicar liquidez abundante e ser considerada desnecessária se levada em consideração a atividade e a operação da empresa analisada. Já a liquidez geral, que apresenta o melhor dos índices apurados, não

é ideal, visto que o ideal seria que indicasse valor superior a 1. Contudo, os índices encontrados são satisfatórios, tendo em vista estarem próximos do ideal.

d) Endividamento

O Endividamento busca demonstrar a proporção que o capital de terceiros possui em relação ao capital próprio da empresa, calculado pela fórmula $E = \frac{\text{Passivo Total}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

Índice	2020	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Endividamento	**	**	**	**

e) Rentabilidade do Patrimônio (ROE)

O indicador em questão calcula o retorno em lucro gerado em relação ao patrimônio líquido, exprimindo o quanto a empresa é eficiente em ser rentável com os recursos disponíveis, calculado pela fórmula $ROE = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

Índice	2020	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Rentabilidade do Patrimônio	**	**	**	**

O indicador de Endividamento demonstra valores fora do padrão de análise, devido a apresentação de Patrimônio Líquido negativo em todos os períodos analisados, assim como o indicador de Rentabilidade do Patrimônio, que além do Patrimônio Líquido ser negativo, apresenta prejuízo nos exercícios.

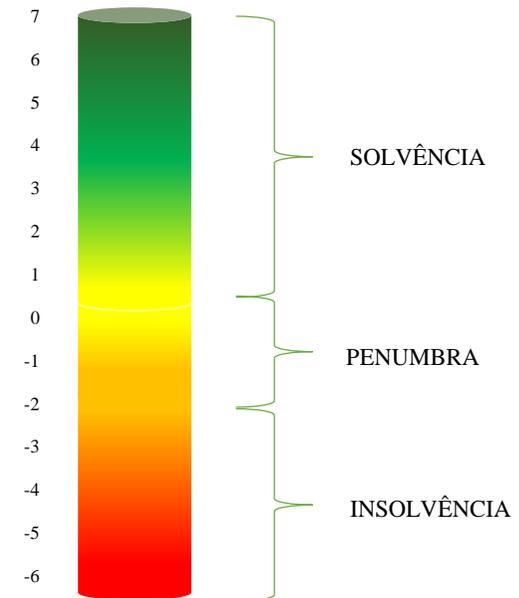
f) Termômetro de Kanitz

O Termômetro de Kanitz ou Fator de Insolvência, consiste na análise de um conjunto de índices, de maneira que possibilita obtenção de um indicador, que, aplicado aos parâmetros estabelecidos, indica em que estágio econômico-financeiro a empresa se encontra, obedecendo os seguintes critérios:

Solvência – Considera-se Solvente a empresa que, depois de calculado o índice de solvência, obtiver acima de 0 (zero), indicando total solvência econômica.

Penumbra – Se o resultado do índice variar entre 0 e -2 significa que a empresa possui situação estável, mas devendo ficar em alerta quanto ao seu grau de insolvência.

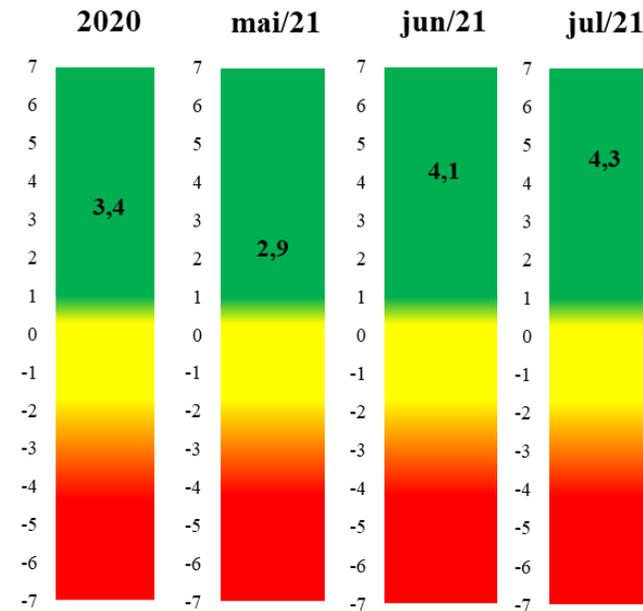
Insolvência – Caracteriza-se insolvente a empresa que apresentar índice entre -3 e -7, o que indica risco iminente de falência.



O cálculo desse índice se dá pela fórmula Previsão de Insolvência = $0,05 \times \frac{LL}{PL} + 1,65 \times \frac{Ativo\ Total}{Passivo\ Total} + 3,55 \times \frac{AC-Estoques}{PC} + 1,33 \times \frac{AC}{PC} - 1,06$
 $\times \frac{Passivo\ Total}{PL}$, e o resultado aplicado ao termômetro infra, gera a informação necessária à interpretação da situação compreendida na análise.

Aplicando o modelo de previsão de insolvência ou termômetro de KANITZ, no exercício de 2020 constatou-se a solvência da recuperanda, comparando ao último trimestre (maio, junho e julho), percebe-se uma queda no mês de maio, recuperando-se abruptamente em junho e seguindo a melhora do indicador em julho.

Dessa forma, constata-se que, em nenhum dos períodos analisados a recuperanda esteve perto da região de penumbra, ou seja, esteve solvente em todos os períodos.



7.5 Lista de Credores

De acordo com o informado pela recuperanda, na lista de credores apresentada na inicial, apenas dois credores figuram o presente quadro, sendo eles:

Nome/Nome Empresarial	CNPJ/CPF	Endereço	Moeda Transação	Valor em R\$	Recuperanda	Classe
SUPERVIA CONCESS. DE TRANSP. FERROV.S.A.	02.735.385/0001-60	R DA AMERICA, 210 - PARTE - SANTO CRISTO - RIO DE JANEIRO - RJ	BRL	1.624.445,43	FLOSPE	Classe III

7.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente após a aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados.

7.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado e aprovado.

8. SC Empreendimentos e Participações S.A.

03.781.576/0001-21 - (24/04/2000)

Rua da América, 210 – Parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro – RJ, CEP 20.220-590.

Atividades:

73.12-2-00 – Agenciamento de espaços para publicidade, exceto em veículos de comunicação.

Capital Social: R\$ 100.000,00

Quadro de Sócios e Administradores:

Diretor – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginjas Pinto

Como uma das subsidiárias da SuperVia, a empresa tem por objetivo a exploração de empreendimentos assessórios relacionado à concessão. Nesse caso, especificamente, toda operação relacionada a comunicação e propagando para os trens e *outdoors* da malha ferroviária, assim como as locações de estabelecimentos comerciais das estações, ou seja, atividades relacionadas às receitas não tarifárias do “Grupo SuperVia”.

8.1 Das Estrutura Societária

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, na competência de julho a Recuperanda forneceu a Ata realizada em 29/04/2021, devidamente registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro. O novo documento não altera as informações já contantes na presente análise, uma vez que se trata apenas do devido registro no órgão competente de um documento já analisado.

03 AGE SC_28.05.21 - Completa.doc.pdf	16/07/2021 17:14
SC - RCA_29.04.21 - Eleição de Diretoria_Completa.pdf	16/07/2021 17:14
SC - RCA_29.04.21 - Eleição de Diretoria_JUCERJA.pdf	09/09/2021 14:45
SC_AGE_05.12.19_Estatuto.pdf	16/07/2021 17:14

Figura 6: Documentos fornecidos pela recuperanda.

SELECIONAR ARQUIVAMENTOS				
Número	Data	Ato	Páginas	
00004321735	11/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	5	
00004321224	11/08/2021	Ata de Assembleia Geral Ordinária	10	
00004316052	10/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	7	

Conforme consulta realizada no site da mencionada Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, existem outros atos registrados, contudo, não fazem parte da competência analisada neste relatório. Os registros já foram enviados pela recuperanda e serão analisados na competência pertinente.

8.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “SC_AGE_05.12.19_Estatuto”, é deliberada a eleição do Sr. **Kazuhiza Ota**, ao cargo de Presidente e membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia, e o Sr. **Kazunari Matsuhashi**, no mesmo documento há consolidação do Conselho de Administração da Companhia, disposto da maneira como segue:

Cargo	Nome	CPF
(a) Presidente	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Membro	Hugo Golçalves Vieira de Assunção	248.802.578-00
(c) Membro	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Membro	Kazuki Hama	231.849.028-70
(e) Membro	Kazunari Matsuhashi	235.232.328-21

Já no A.R.C.A. de 29 de abril de 2021, registrou-se a **Reeleição na Diretoria Estatutária**, permanecendo como Diretor Presidente o Sr. **Antônio Carlos Sanches** e como Diretor Financeiro o Sr. **Fernando Augusto Ginjas Pinto**, ambos para o mandato unificado até 30 de abril de 2024. Tal informação indica a existência Atos de eleição/nomeação/renúncia entre os períodos analisados. Além disso, não há consolidação das informações para que seja possível indicação do quadro de membros à época, exceto pelas assinaturas na Ata que registram os nomes/cargos:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(c) Conselho de Administração	Kazuki Hama	231.849.028-70

Na Ata de Assembleia Geral Extraordinária, ainda sem registro na Junta Comercial, ocorrida no dia 18 de maio de 2021, é registrada a renúncia do **Sr. Kazuki Hama** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Nas deliberações, são aprovadas a eleição do **Sr. Hitoshi Ueda** para o cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia, assim como a consolidação do Conselho de Administração da Companhia, com mandato unificado até 30 de abril de 2024, que passa a seguinte configuração:

Nome	CPF
Kazuhiza Ota	217.626.598-08
Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
Kazunari Matsushashi	235.232.328-21

8.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social a participação no capital de outras sociedades; locação e venda de espaços comerciais e terrenos recebidos em decorrência da concessão dos serviços públicos de transporte ferroviário de passageiros do Estado do Rio de Janeiro, promoção, implantação e/ou comercialização, sob qualquer forma jurídica de empreendimentos econômicos; intermediação de negócios;

contratação e parceria, visando a exploração publicitária de terceiros; prestação de serviços de comunicação através de cabos de fibra ótica; administração de estacionamentos; e, prestação de serviços de propaganda, em especial, publicidade de trens, outdoors e outros ao longo da ferrovia.

Nos documentos disponibilizados pela recuperanda, não foi identificado alteração de objeto social.

8.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Rua da América, 210 – parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

8.2 Do Quadro de Funcionários

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente ao seu quadro de funcionários.

8.3 Das operações das Recuperandas

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

8.4 Da análise Contábil-Financeira

A presente análise tem por objetivo fornecer informações acerca da posição contábil financeira da recuperanda, considerando como base todos os documentos solicitados por esta Administração Judicial e fornecidos pela recuperanda, que disponibilizou: Balanço Patrimonial (.xlsx), Balancetes (.xlsx), Demonstração do Resultado do Exercício (.xlsx), Demonstração de Mutação do Patrimônio Líquido (.xlsx), Demonstração do Resultado Abrangente (.xlsx), Demonstração de Fluxo de Caixa (.xlsx), Composição do Passivo (.xlsx) e ECD²³ e ECF²⁴ (.pdf e .sped). De posse dos documentos, esta Administração Judicial procedeu a análise, ressaltando que os dados fornecidos se referem ao exercício de 2020, bem como o apurado mensalmente pela recuperanda no exercício 2021, considerando sempre o último trimestre para análise.

²³ Escrituração Contábil Digital

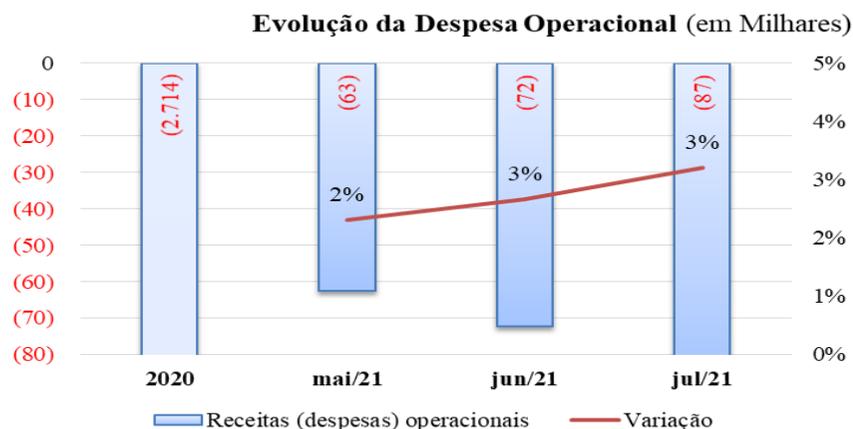
²⁴ Escrituração Contábil Fiscal

8.4.1 Da Demonstração do Resultado do Exercício

CONTAS PATRIMONIAIS	2020	ACM Mai/21	ACM Jun/21	ACM Jul/21
Receita bruta de serviços prestados	-	-	-	-
Bilheteria	-	-	-	-
Aluguéis de espaços publicitários e comerciais	-	-	-	-
Outras receitas	-	-	-	-
Receita de construção	-	-	-	-
Impostos sobre serviços, deduções e abatimentos	-	-	-	-
Receita líquida de serviços prestados	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	(269)	-	-	-
Custo de construção	-	-	-	-
Lucro Bruto	(269)	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	(2.713.921)	(62.524)	(72.212)	(86.847)
Com vendas	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(128.966)	(88.872)	(95.086)	(106.246)
Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas	(2.584.954)	26.348	22.874	19.399
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(2.714.189)	(62.524)	(72.212)	(86.847)
Resultado de participações societárias	-	-	-	-
Equivalência patrimonial	-	-	-	-
Resultado financeiro	(25.782)	(5.322)	(6.641)	(7.721)
Despesas financeiras	(56.076)	(6.417)	(7.989)	(9.320)
Receitas financeiras	30.294	1.096	1.347	1.600
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(2.739.972)	(67.845)	(78.853)	(94.568)
Imposto de renda e contribuição social	(127.993)	-	-	-
Do exercício	(96.229)	-	-	-
Diferidos	(31.764)	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(2.867.964)	(67.845)	(78.853)	(94.568)

Conforme se verifica no quadro, onde está representada fidedignamente a DRE fornecida pela recuperanda, em nenhum dos períodos analisados existe a percepção de receita, sendo apenas escrituradas Despesas Operacionais, Equivalência Patrimonial e Despesas Financeiras.

A ausência de receita na demonstração impacta diretamente na apuração das margens bruta e líquida, uma vez que a base de cálculo de ambas são as Receitas Bruta e Líquida de cada exercício.



Como se pode verificar no gráfico ao lado, a conta de maior impacto no resultado apurado, que é a Receita (despesas) Operacionais, representando em todos os períodos analisados mais de 90% do prejuízo percebido, sofre alteração, uma vez que no exercício de 2020 a maior proporção era de despesas escrituradas na conta de Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas, contudo, no trimestre analisado do corrente ano, percebe-se apuração de receita escriturada na conta de Outras (receitas) despesas operacionais, líquidas, o que reduz o impacto das Despesas operacionais no resultado final.

Acompanhando a primeira conta de resultado apresentando saldo na demonstração, é possível identificar que, evoluindo as despesas operacionais, que são apresentadas em 2021 com saldos acumulados em cada período, que em junho de 2021 se apurou apenas 3% da despesa percebida em todo o exercício de 2020, mantendo a mesma proporção em julho. O saldo em questão apresentando uma evolução crescente, contudo não tão representativa quando no exercício 2020.

Composição da Despesa Operacional Em Milhares)



8.4.2 Balanço Patrimonial

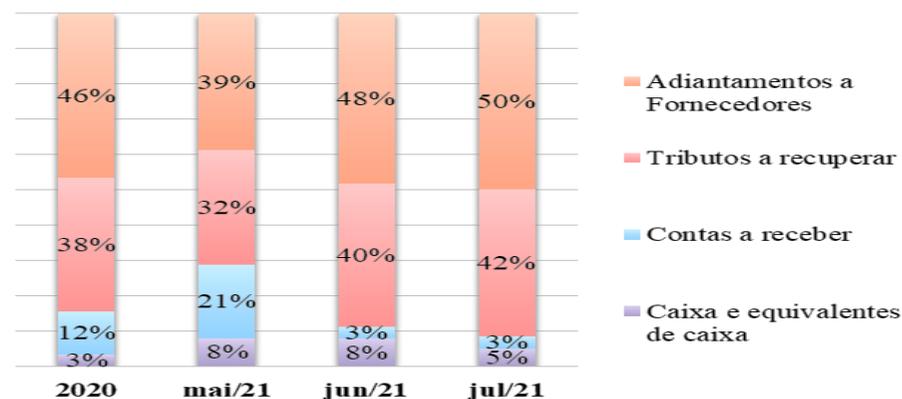
I. Ativo Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Circulante	577.954	464.154	-20	449.691	-3
Caixa e equivalentes de caixa	46.140	36.619	-21	22.410	-39
Contas a receber	119.252	15.252	-87	15.252	0
Dividendos a receber	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	187.418	187.403	0	187.413	0
Despesas do exercício seguinte	1.056	792	-25	528	-33
Adiantamentos a Fornecedores	224.088	224.088	0	224.088	0
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Bens disponíveis para venda	-	-	-	-	-
Outros Passivos	-	-	-	-	-

Como se pode verificar no gráfico ao lado, em todos os meses o Adiantamento a Fornecedores, com seu saldo inalterado, registrou a maior parte do saldo do grupo, seguido da conta de Tributos a Recuperar. O Contas a Receber, representava em abril cerca de 19% do grupo, aumentando em maio para 21%, contudo reduziu para apenas 3% em junho, sendo essa a mais drástica redução do trimestre analisado.

O Ativo Circulante apresenta uma variação negativa desde o primeiro mês analisado, reduzindo consideravelmente em junho, e seguindo para uma redução de 3% em julho. A variação, assim como no mês anterior, é em decorrência da variação também negativa das contas Caixa e Equivalente de Caixa, Contas a Receber e Despesas do Exercício Seguinte, que são as únicas contas que variam no trimestre analisado. A maior variação apurada é no Contas a Receber, onde no mês de julho apurou-se uma queda de 39% do saldo em relação a junho.

Composição do Ativo Circulante



II. Ativo Não Circulante

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Ativo Não Circulante	25.290.273	25.286.996	0	25.283.720	0
Realizável a longo prazo	39.453	39.650	1	39.848	0
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-
Tributos Diferidos	-	-	-	-	-
Depósitos compulsório	39.453	39.650	1	39.848	0
Investimento	-	-	-	-	-
Intangível	25.250.820	25.247.346	0	25.243.871	0

No Ativo Não Circulante, as variações ocorridas são ínfimas, representando menos de 1% em relação ao saldo do mês anterior. Mantendo seu maior saldo na conta de intangível.

III. Passivo Circulante

Analisando o Passivo Circulante nota-se que o mesmo é composto pelo saldo de apenas duas contas, sendo elas Fornecedores e Tributos a pagar, contudo, o saldo do grupo é majoritariamente escriturado na conta de Fornecedores, que registra em todos os meses analisados mais de 99% do saldo do grupo.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo Circulante	31.099.509	30.996.716	0	30.997.968	0
Fornecedores	30.948.921	30.948.921	0	30.948.921	0
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-
Salários e encargos sociais	-	-	-	-	-
Tributos a pagar	46.587	47.795	3	49.047	3
Dividendos propostos	-	-	-	-	-
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	-	-	-
Parcelamentos	-	-	-	-	-
Concessão a pagar	-	-	-	-	-
Adiantamentos Teleféricos	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Outros passivos	104.000	-	-100	-	-100

IV. Passivo Não Circulante

A recuperanda registrou apenas o saldo de Tributos a Pagar em suas obrigações de longo prazo, dentro do período analisado, que variou negativamente entre -2% em abril e -3% em junho do corrente ano.

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Passivo e patrimônio líquido	25.868.227	25.751.150	-0	25.733.411	-0
Passivo	31.227.298	31.121.229	-0	31.119.204	0
Não circulante	127.790	124.513	-3	121.236	-3
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-
Parcelamentos	-	-	-	-	-
Concessão a pagar	-	-	-	-	-
Tributos a pagar	127.790	124.513	-3	121.236	-3
Provisão para contingências	-	-	-	-	-
Tributos diferidos	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas e controladas	-	-	-	-	-
Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	-	-	-	-	-
Outros passivos não circulante	-	-	-	-	-

V. Patrimônio Líquido

CONTAS PATRIMONIAIS	Mai/21	Jun/21	AH (%)	Jul/21	AH (%)
Patrimônio líquido	(5.359.072)	(5.370.080)	0	(5.385.794)	0
Capital social	1.000	1.000	0	1.000	0
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Reserva Legal	200	200	0	200	0
Reserva de Lucros a realizar	-	-	-	-	-
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-
Prejuízos acumulados	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	(5.360.272)	(5.371.280)	0	(5.386.994)	0
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-

A única alteração presente no Patrimônio Líquido é oriunda da percepção dos prejuízos nos resultados acumulados da empresa, fora essa alteração, só estão registrados o Capital Social Integralizado e o Capital Social a Integralizar, alterando apenas a conta de Resultados Acumulados.

VI. Das Obrigações Fiscais/Tributárias

Em relação ao Passivo Fiscal/Tributário, apresentados os documentos relacionados no quadro ao lado, onde foi possível identificar as seguintes informações:

CERTIDÃO	STATUS
Certidão de Tributos Relativos a Dívida Ativa da União	Certidão Positiva com Efeito de Negativa de Débitos relativos aos Tributos Federais e à Dívida Ativa da União (Válida até 01/01/2022)
Certidão de FGTS	Certificado de Regularidade do FGTS – CRF (28/08/2021)
Certidão Trabalhista	Sem Documento
Certidão de Regularidade Fiscal do Estado	Sem Documento
Certidão de Dívida Ativa do Estado	Sem Documento
Certidão Negativa de ISS	Certidão Negativa de Débito do Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza (Válida por 180 dias)
Certidão Positiva Dívida Ativa Municipal	Foram apuradas inscrições em dívida ativa
Situação Fiscal	Relatório Situação Fiscal

A. Fazenda Nacional

Conforme Relatório de Situação Fiscal emitido em 12/07/21 foram encontrados parcelamentos ativos, com exigibilidade suspensa, bem como processos fiscais com exigibilidade suspensa, da maneira como segue:

PARCELAMENTOS	
Processo	Receita
10768.402.429/2020-71	2362-IRPJ
10768.402.429/2020-71	2484-CSLL

PROCESSOS FISCAIS	
Processo	Situação
12448.917.658/2020-34	EM JULGAMENTO DA MANIFESTAÇÃO INCONFORMIDADE (CREDITO)
12448.917.759/2020-13	EM JULGAMENTO DA MANIFESTAÇÃO INCONFORMIDADE (CREDITO)

B. Fazenda Estadual

Não foram apresentados documentos que permitisse imitar relatório sobre a situação fiscal/tributária estadual da recuperanda.

C. Fazenda Municipal

Os débitos com a Fazenda municipal, apresentados pela recuperanda somam a quantia de R\$ 1.223.379,61 (um milhão duzentos e vinte e três mil trezentos e setenta e nove reais e sessenta e dois centavos) distribuídos conforme quadro ao lado.

CDA	PROCESSO	VALOR
61/349172/2014-00	0336841-88.2015.8.19.0001	1.407
01/052728/2010-00	0435363-92.2011.8.19.0001	420.810
01/051525/2011-00	0435363-92.2011.8.19.0001	418.805
01/048621/2012-00	0093802-83.2019.8.19.0001	382.357
TOTAL		1.223.380

8.4.3 Indicadores

Os indicadores de solvência aqui apresentados tiveram como base todo o material fornecido pela recuperanda. Dessa forma, foi possível proceder a elaboração dos Índices Tradicionais de Liquidez, bem como o modelo de previsão de insolvência de KANITZ²⁵, no exercício de 2020 em comparação com o último trimestre (abril, maio e junho), visando fornecer informação sobre a atual posição econômico financeira da recuperanda.

²⁵ Kanitz, S. C. (1974, dezembro). Como prever falências. *Exame*, pp.95-103.

a) **Liquidez Corrente**

O índice de liquidez corrente apura a proporção das obrigações assumidas perante terceiros, a curto prazo, em relação ao AC, pela fórmula $LC = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$, de maneira que o resultado é quanto a empresa dispõe em (R\$) para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas.

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Corrente	0,02	0,02	0,01	0,01

b) **Liquidez Imediata**

O índice de liquidez imediata visa demonstrar a relação entre as obrigações assumidas a curto prazo em relação as disponibilidades, calculando da seguinte maneira:

$$LI = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Imediata/Instantânea	0,00	0,00	0,00	0,00

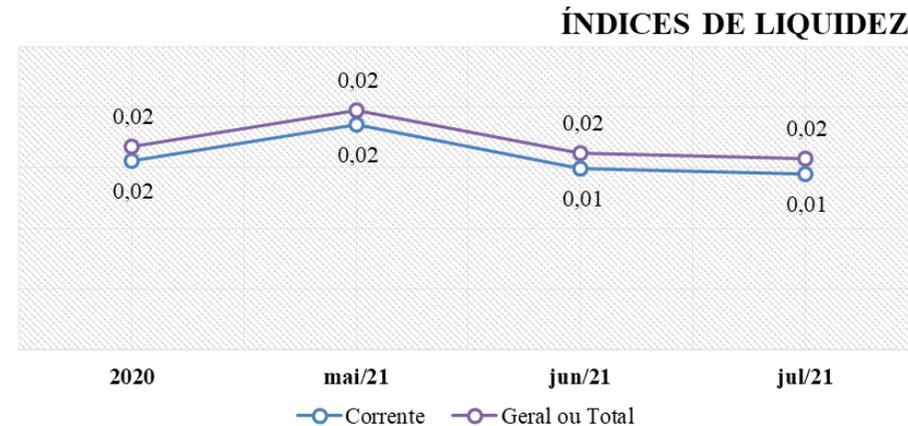
c) Liquidez Geral

O índice de liquidez geral demonstra a relação de todo o ativo realizável a curto e longo prazo em relação as exigibilidades em curto e longo prazo, sendo calculado pela fórmula LG =

$$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realiz. a Long Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigiv. a Long Prazo}}$$

Índice de Líquides	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Geral ou Total	0,02	0,02	0,02	0,02

Os índices de liquidez corrente e seca, avaliam a capacidade da empresa de liquidar as obrigações de curto prazo, com o ativo circulante, que no caso da liquidez seca tem o estoque deduzido da base de cálculo. Como se pode verificar, desde o primeiro período analisado, as contas registradas no ativo circulante não são suficientes para cobrir as obrigações de curto prazo. No caso da liquidez imediata, um indicador elevado pode indicar liquidez abundante e ser considerada desnecessária se levada em consideração a atividade e a operação da empresa analisada. Desta forma, podemos observar que todos os indicadores chegaram foram próximos de 0, o que entendemos como um baixo índice de liquidez em todos os meses analisados.



d) Endividamento

O Endividamento busca demonstrar a proporção que o capital de terceiros possui em relação ao capital próprio da empresa, calculado pela fórmula $E = \frac{\text{Passivo Total}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

Índice	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Grau de Endividamento	**	**	**	**

e) Rentabilidade do Patrimônio (ROE)

O indicador em questão calcula o retorno em lucro gerado em relação ao patrimônio líquido, exprimindo o quanto a empresa é eficiente em ser rentável com os recursos disponíveis, calculado pela fórmula $ROE = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$.

Índice	2020	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Rentabilidade do Patrimônio	**	**	**	**

O indicador de Endividamento demonstra valores fora do padrão de análise, devido a apresentação de Patrimônio Líquido negativo em todos os períodos analisados, assim como o indicador de Rentabilidade do Patrimônio, que além do Patrimônio Líquido ser negativo, apresenta prejuízo nos exercícios.

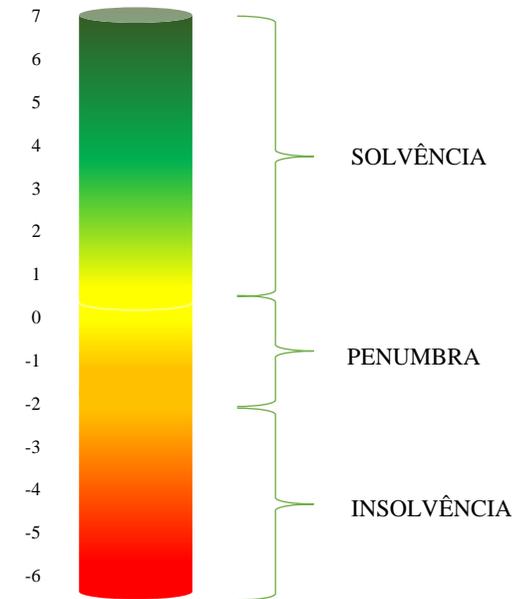
f) Termômetro de Kanitz

O Termômetro de Kanitz ou Fator de Insolvência, consiste na análise de um conjunto de índices, de maneira que possibilita obtenção de um indicador, que, aplicado aos parâmetros estabelecidos, indica em que estágio econômico-financeiro a empresa se encontra, obedecendo os seguintes critérios:

Solvência – Considera-se Solvente a empresa que, depois de calculado o índice de solvência, obtiver acima de 0 (zero), indicando total solvência econômica.

Penumbra – Se o resultado do índice variar entre 0 e -2 significa que a empresa possui situação estável, mas devendo ficar em alerta quanto ao seu grau de insolvência.

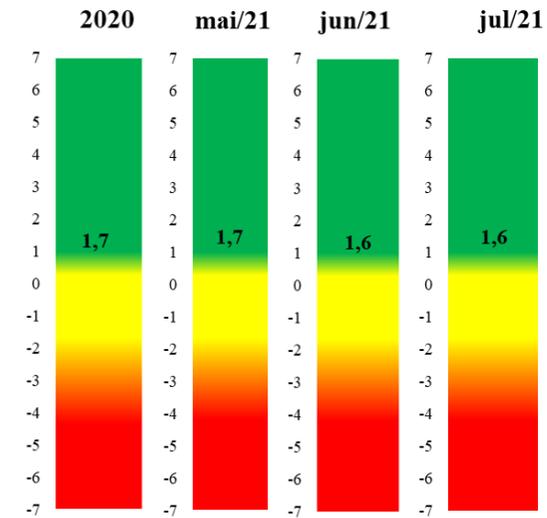
Insolvência – Caracteriza-se insolvente a empresa que apresentar índice entre -3 e -7, o que indica risco iminente de falência.



O cálculo desse índice se dá pela fórmula Previsão de Insolvência = $0,05 \times \frac{LL}{PL} + 1,65 \times \frac{Ativo\ Total}{Passivo\ Total} + 3,55 \times \frac{AC-Estoques}{PC} + 1,33 \times \frac{AC}{PC} - 1,06$
x $\frac{Passivo\ Total}{PL}$, e o resultado aplicado ao termômetro infra, gera a informação necessária à interpretação da situação compreendida na análise.

Aplicando o modelo de previsão de insolvência ou termômetro de KANITZ, no exercício de 2020 constatou-se a solvência da recuperanda, comparando ao último trimestre (abril, maio e junho), percebe-se uma melhora nos meses de abril e maio, caindo novamente em junho.

Dessa forma, constata-se que, em nenhum dos períodos analisados a recuperanda nunca esteve perto da região de penumbra, ou seja, esteve solvente em todos os períodos.



8.5 Lista de Credores

De acordo com o informado pela recuperanda, na lista de credores apresentada na inicial, apenas dois credores figuram o presente quadro, sendo eles:

Nome/Nome Empresarial	CNPJ/CPF	Endereço	Moeda Transação	Valor em R\$	Recuperanda	Classe
SUPERVIA CONCESS. DE TRANSP. FERROV.S.A.	02.735.385/0001-60	R DA AMERICA, 210 - PARTE - SANTO CRISTO - RIO DE JANEIRO - RJ	BRL	30.921.372,90	SC	Classe III

8.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente após a aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados

8.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado e aprovado.

9. Teleféricos do Rio de Janeiro S.A.

12.592.708/0001-68 - (27/09/2010)

Rua da América, 210 – Parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro
– RJ, CEP 20.220-590.

Atividades:

49.12-4-02 - Transporte ferroviário de passageiros municipal e em região metropolitana;

73.12-2-00 – Agenciamento de espaços para publicidade, exceto em veículos de comunicação.

Capital Social: R\$ 50.000,00 (informado RFB)

R\$ 151.803,68 (Balanço Patrimonial)

Quadro de Sócios e Administradores:

Diretor – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginjas Pinto

Empresa constituída para exploração dos serviços de teleféricos nas comunidades do Complexo do Alemão, atuando atualmente no desenvolvimento de projetos estruturados e inovadores.

9.1 Das Análises Societárias

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, contudo, dos 03 (três) arquivos fornecidos somente 01 (um) possuíam selo de registro na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro.

03 AGE Teleféricos_28.05.21 - Completa.doc
TELEFÉRICOS_AGE_05.12.19
Teleféricos_RCA - Eleição de Diretoria_29.04.21_Completa

SELECIONAR ARQUIVAMENTOS				
Número	Data	Ato	Páginas	
00004321210	11/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	7	
00004315801	10/08/2021	Ata de Assembleia Geral Ordinária	10	
00004314509	10/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	5	
00004211257	28/07/2021	Ata de Reunião do Conselho de Administração	6	
00004137676	12/07/2021	Outros Documentos de Interesse da Empresa / Empresário	5	
00004091913	24/06/2021	Ordem Judicial	9	

Dos documentos fornecidos pela recuperanda, o único ato arquivado no órgão competente refere-se a A.R.C.A.²⁶ realizada em 29/04/2019, contudo, conforme arquivo “TELEFÉRICOS_AGE_05.12.19”. Os demais documentos não possuem selo de registro no órgão competente, todavia, esta Administração Judicial os considerou como válidos, uma vez que resta apenas seu arquivamento no órgão competente.

Assim como destacado na imagem ao lado, a Junta Comercial indica registros de atos, dentro a competência deste relatório que não foram enviados a esta Administração Judicial para análise. Dessa forma, as informações do relatório anterior seguem mantidas até que seja fornecido pela recuperanda novas informações com seus documentos de fundamentação.

²⁶ A.R.C.A. – Ata de Reunião do Conselho Administrativo.

9.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “TELEFÉRICOS_AGE_05.12.19”, arquivado na JUCERJA em 08 de setembro de 2020, o **Sr. Gustavo Dantas Guerra** renunciou ao cargo de Presidente, tendo a Ata em questão tinha o objetivo registrar a eleição do **Sr. Kazuhisa Ota** para o cargo de Presidente e membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia e o **Sr. Kazunari Matuhashi** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Ficando a Administração da Companhia consolidada, com mandato unificado até 30 de abril de 2021, na seguinte configuração:

Cargo	Nome	CPF
(a) Presidente	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Membro	Hugo Golçalves Vieira de Assunção	248.802.578-00
(c) Membro	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(d) Membro	Kazuki Hama	231.849.028-70
(e) Membro	Kazunari Matsuhashi	235.232.328-21

Já no Ato registrado em 25 de maio de 2021, constante no arquivo “Teleféricos_RCA - Eleição de Diretoria_29.04.21_Completa”, a Ata de Reunião do Conselho de Administração registrou a **Reeleição na Diretoria Estatutária**, permanecendo como Diretor Presidente o **Sr. Antônio Carlos Sanches** e como Diretor Financeiro o **Sr. Fernando Augusto Ginjas Pinto**, ambos para o mandato unificado até 30 de abril de 2024. Tal informação indica a existência Atos de eleição/nomeação/renúncia entre os períodos analisados. Além disso, não há consolidação das informações para que seja possível indicação do quadro de membros à época, exceto pelas assinaturas na Ata que registram os nomes/cargos:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(c) Conselho de Administração	Kazuki Hama	231.849.028-70

Na Ata de Assembleia Geral Extraordinária, ainda sem registro na Junta Comercial, ocorrida no dia 28 de maio de 2021, é registrada a renúncia do **Sr. Kazuki Hama** ao cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia. Nas deliberações, são aprovadas a eleição do **Sr. Hitoshi Ueda** para o cargo de membro efetivo do Conselho de Administração da Companhia, assim como a consolidação do Conselho de Administração da Companhia, com mandato unificado até 30 de abril de 2024, que passa a seguinte configuração:

Cargo	Nome	CPF
(a) Conselho de Administração	Kazuhiza Ota	217.626.598-08
(b) Conselho de Administração	Alexandre Carmona Côrtes	043.970.257-70
(c) Conselho de Administração	Hitoshi Ueda	229.146.198-20

9.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social:

Objeto Social
Prestação de serviços de transporte de passageiros por teleférico e atividade correlatas;
Atividade vinculadas a exibição de publicidade e mídia de todas as naturezas nas estações e nos carrinhos de transporte, podendo, ainda, comercializar espaços nas estações.

Nos documentos disponibilizados pela recuperanda, não foi identificado alteração de objeto social.

9.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Rua da América, 210 – parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

9.2 Do Quadro de Funcionários

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente ao seu quadro de funcionários.

9.3 Das operações das Recuperandas

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

9.4 Da análise Contábil-Financeira

A recuperanda forneceu os dados de julho/2021, não possuindo nenhuma alteração em relação aos dados apresentados no mês anterior, conforme infra.

Teleféricos do Rio de Janeiro S.A

Balanco Patrimonial

Em reais

Ativo	31 de Julho de 2021	Passivo e patrimônio líquido	31 de Julho de 2021
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	<u>2.749,40</u>	Sociedades ligadas e controladas	<u>6.438,98</u>
	<u>2.749,40</u>		<u>6.438,98</u>
		Patrimônio líquido	
		Capital social	151.803,68
		Capital social a integralizar	(35.969,18)
		Prejuízos acumulados	<u>(119.524,08)</u>
			<u>(3.689,58)</u>
Total do ativo	<u><u>2.749,40</u></u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>2.749,40</u></u>

*informações não auditadas

Teleféricos do Rio de Janeiro S.A

Demonstração do Resultado

Em reais

	<u>31 de Julho de 2021</u>
Despesas operacionais	
Gerais e administrativas	-
	-
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	-
Resultado financeiro	
Despesas financeiras	-
Receitas financeiras	-
	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	-

*informações não auditadas

9.5 Lista de Credores

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

9.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente após a aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados.

9.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado e aprovado.

10. Hotel Central S.A.

17.846.582/0001-24 - (01/04/2013)

Rua da América, 210 – Parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro
– RJ, CEP 20.220-590.

Atividades:

55.10-8-01 - Hotéis;

64.62-0-00 – Holding de instituições não financeiras.

Capital Social: R\$ 900,00

Quadro de Sócios e Administradores:

Diretor – Antônio Carlos Sanches

Diretor – Fernando Augusto Ginjas Pinto

Subsidiária da SuperVia, a empresa fora constituída com o objetivo de desenvolver um projeto comercial relacionado à construção de um hotel na estação ferroviária da Central do Brasil.

10.1 Das Estrutura Societária

Em relação a análise societária, foram solicitados à recuperanda os últimos atos registrados no órgão competente para que fosse procedida a presente análise, na competência de julho a Recuperanda forneceu as Atas realizadas em 30/04/2021 e 07/06/2021, devidamente registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro.

-  AGE Hotel_07.06.21_JUCERJA.pdf
-  AGO Hotel 2021_JUCERJA.pdf
-  HOTEL CENTRAL - Ata de AGE_Estatuto_10.06.2013_Dir.pdf
-  HOTEL CENTRAL AGE 25.09.2020 - Eleição Diretoria.pdf

SELECIONAR ARQUIVAMENTOS				
Número	Data	Ato	Páginas	
00004316569	10/08/2021	Ata de Assembleia Geral Extraordinária	5	
00004210218	28/07/2021	Ata de Assembleia Geral Ordinária	9	
00004122391	09/07/2021	Outros Documentos de Interesse da Empresa / Empresário	10	
00004091907	24/06/2021	Ordem Judicial	9	
00003964931	09/11/2020	Alteração	8	
00003956186	23/10/2020	Ata de Assembleia Geral Ordinária	9	

Ambos os documentos fornecidos apresentam selo de registro na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, sendo a A.G.E. ocorrida no dia 10 de junho de 2013 constante no arquivo “HOTEL CENTRAL – Ata de AGE_Estatuto_10.06.2013_Dir.pdf”, e a A.G.E. ocorrida no dia 25 de setembro de 2020 constante no arquivo “HOTEL CENTRAL AGE 25.09.2020 – Eleição Diretoria.pdf”. Contudo, em consulta ao órgão competente, verificou-se registros de alterações mais recentes, dentro da competência deste relatório. Os registros não alteraram a estrutura societária da recuperanda.

10.1.1 Da Administração da Recuperanda

De acordo com o documento enviado pela recuperanda “HOTEL CENTRAL AGE 25.09.2020 - Eleição Diretoria”, é deliberada a eleição do Sr. **Antônio Carlos Sanches**, como Diretor Presidente, e o Sr. **Fernando Augusto Ginjas Pinto**, como Diretor Financeiro, ambos para o mandato unificado com término em 30 de abril de 2022. No referido ato não há consolidação do Conselho de Administração.

10.1.2 Das atividades

No artigo 3º do Estatuto Social, é apresentado como objeto social:

Objeto Social
Exploração comercial de hotel;
Participação como sócia ou acionista em outras sociedades.

Nos documentos disponibilizados pela recuperanda, não foi identificado alteração de objeto social.

10.1.3 Da Sede e Filiais

A recuperanda tem sua sede administrativa à Rua da América, 210 – parte, Santo Cristo, Rio de Janeiro, conforme artigo 2º de seu Estatuto. A recuperanda não indicou existência de filiais.

10.2 Do Quadro de Funcionários

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente ao seu quadro de funcionários.

10.3 Das operações das Recuperandas

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

10.4 Da análise Contábil-Financeira

A recuperanda forneceu os dados de julho/2021, não possuindo nenhuma alteração em relação aos dados apresentados no mês anterior, conforme infra.

Hotel Central S.A

Balanco Patrimonial

Em reais

Ativo	*30 de Junho de 2021	Passivo e patrimônio líquido	*30 de Junho de 2021
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	90,00	Fornecedores	-
	<u>90,00</u>		<u>-</u>
		Patrimônio líquido	
		Capital social	900,00
		Capital social a integralizar	<u>(810,00)</u>
			<u>90,00</u>
Total do ativo	<u><u>90,00</u></u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>90,00</u></u>

*informações não auditadas



Hotel Central S.A

Demonstração do Resultado

Em reais

	*30 de Junho de 2021
Despesas operacionais	
Gerais e administrativas	-
	-
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	-
Resultado financeiro	
Despesas financeiras	-
Receitas financeiras	-
	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	-
Imposto de renda e contribuição social Do exercício	-
	-
Prejuízo do Exercício	-

*informações não auditadas

10.5 Lista de Credores

A recuperanda não forneceu documentos que permitissem elaboração de relatório referente a suas operações.

10.6 Pagamentos realizados

Considerando que os credores começarão a ser pagos somente após a aprovação do Plano de Recuperação após a Assembleia Geral de Credores, ainda não foram apresentadas informações de pagamento realizados.

10.7 Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Esta Administração Judicial afirma que a fase em questão não está sendo cumprida devido o referido plano ainda não ter sido apresentado

11. Relação de Anexos

ANEXO I	Acesso a pasta compartilhada de arquivos
ANEXO II	Relatório da Situação Fiscal SuperVia
ANEXO III	Certidão Positiva de Débitos Trabalhistas
ANEXO IV	Relatório de inscrições de débitos na PGE
ANEXO V	Relatório PGE - SuperVia
ANEXO VI	Lista de Credores por Recuperanda



2F PERÍCIA E CONTABILIDADE

DANIEL FERREIRA FALCÃO

CRC-PJ/RJ 006029/O-5



E. FERREIRA GOMES ADVOGADOS

EVANDRO P. G. FERREIRA GOMES

OAB/RJ 137.473