

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DO FORO ESPECIALIZADO DAS 3ª E 6ª RAJS DO ESTADO DE SÃO PAULO

Incidente processual

Processo nº 0000010-55.2024.8.26.0373

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **MEDIBRAS COMÉRCIO DE MEDICAMENTOS LTDA.** (“**Recuperanda**” ou “**Medibras**”), nos termos do artigo 22, II, alíneas “a” e “c”, da Lei nº 11.101/2005, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao mês de **fevereiro de 2024**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-1211 CT | LS | RJ | RC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



SUMÁRIO EXECUTIVO	4
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda	5
I.1. Visão Geral	5
Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais	6
II.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	6
II.1.1. Evolução do Ativo Total	7
II.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	8
II.1.3. Patrimônio Líquido	8
II.1.4. Evolução das Contas de Resultado	9
II.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	10
II.3. Demonstração do Fluxo de Caixa	10
II.4. Evolução Mensal de Colaboradores	11
Anexo III – Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	12
Anexo IV – Relatórios de Diligências Realizadas	13
Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	14
Anexo VI - Cronograma Processual	15
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020	16
Glossário:	17



Até fevereiro de 2024, a Recuperanda **MEDIBRAS COMÉRCIO DE MEDICAMENTOS LTDA.** apresentou **faturamento líquido acumulado** na ordem de **R\$ 25,6 milhões**, montante este insuficiente para cobrir os custos, despesas operacionais e financeiras, reconhecidas no período, evidenciando **prejuízo líquido de R\$ 2,5 milhões**. Destaca-se que o **endividamento** somou **R\$ 106,6 milhões**, em fevereiro de 2024.

Cabe mencionar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive, sob as penas do artigo 171, da Lei nº 11.101/2005.

Ademais, esta Auxiliar indica itens a serem apresentados pela Recuperanda no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, **opinando pela sua intimação**.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, a Administradora Judicial se coloca à disposição de Vossa Excelência, da Recuperanda, dos credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para prestar quaisquer esclarecimentos que sejam reputados necessários.

São Paulo, 1921 de maio de 2024.



LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72-1211 CT | LS | RJ | RC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

I.1. Visão Geral

A empresa **MEDIBRAS COMÉRCIO DE MEDICAMENTOS LTDA.** foi constituída em 2018, exercendo o objeto social de comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano, instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios, cosméticos e produtos de perfumaria, produtos de higiene pessoal e limpeza e conservação domiciliar.

O quadro societário atual¹ é composto somente pelo Sr. **GERALDO MICHEL SANCHES MANSUR**, cujas quotas sociais totalizam 399.900.

Atualmente, a empresa está instalada (*sede e filiais*) nos seguintes endereços:

- I) **SEDE:** Rua Barão de Teffé, nº 1000, sala 53, Jardim Ana Maria, CEP: 13208-761, Jundiaí/SP;
- II) **FILIAL I:** Avenida Getúlio Vargas, s/n, quadra 037, lote 05,06,07,08,10, Vila Nossa Senhora de Lourdes, CEP: 74912-330, Aparecida de Goiânia/GO;
- III) **FILIAL II:** Avenida Jacob Jorge Abi Rached, número 20 – Lote 18 B 19, Quadra A – 3º Distrito Industrial (Virgílio Ometto Pavan), CEP: 14806-610, Araraquara/SP;
- IV) **FILIAL III:** Rua Pedro Epichim, nº 2655 B, Bairro Benjamin Carlos dos Santos, CEP 29.712-405, Colatina/ES.

Às fls. 1231/1235, esta Administradora Judicial apontou que, durante a diligência ocorrida em Goiânia/Go – **Filial I**, o seu preposto foi informado que a área de televidas havia sido transferida para um novo local, qual seja, Edifício Carlos Chagas – R. 2 – St. Central - Salas nº 204/206, Goiânia/GO, CEP: 74013-020, em razão da alegada prospecção no aumento da demanda.

¹ Atualização em 10/01/2024;

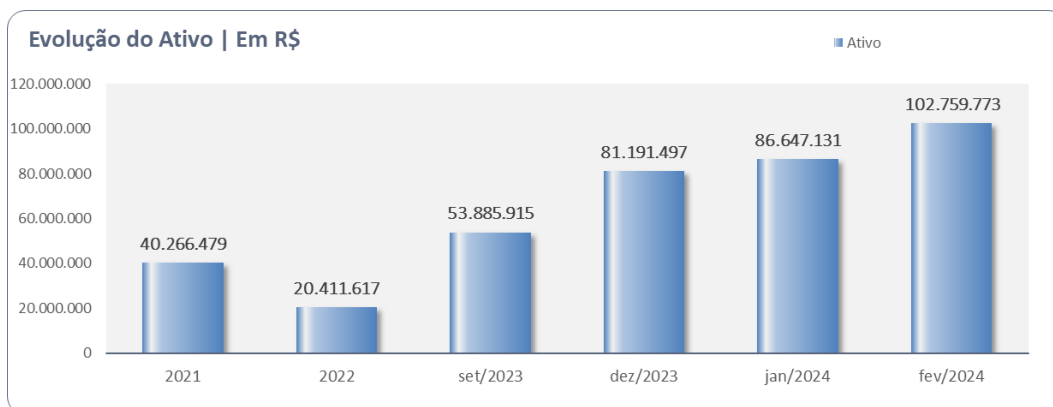
Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de fevereiro de 2024, prestadas pela Recuperanda, de forma comparativa ao período anterior.

II.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial	jan/2024	fev/2024
ATIVO	86.647.131	102.759.773
Ativo Circulante	81.750.447	97.892.250
Bancos conta movimento	74.584	1.089
Bancos Aplicações financeiras	757.134	842.260
Devedores Diversos	-	57.677.914
Clientes	41.210.801	23.392.650
Estoques	43.780.908	15.662.513
Duplicadas descontadas	- 6.931.601	- 1.779.165
Impostos a compensar	765.168	-
Adiantamentos	2.093.453	2.094.988
Ativo Não Circulante	4.896.684	4.867.523
Imobilizado	4.896.684	4.867.523
PASSIVO	86.647.131	102.759.773
Passivo Circulante	51.077.417	61.949.746
Fornecedores	45.106.383	60.189.628
Impostos a Recolher	1.459.798	365.890
Salários e Encargos	444.202	670.873
Credores diversos	1.663.134	-
Obrigações a pagar	2.403.901	723.355
Passivo Não Circulante	43.347.183	44.683.974
Empréstimos e Financiamentos	42.271.726	43.608.517
Parcelamentos Federais	1.075.457	1.075.457
Patrimônio Líquido	- 7.777.469	- 3.873.947
Capital Social	399.900	399.900
Lucros/Prejuízos Acumulados	- 1.804.726	- 1.804.726
Resultado no Exercício	- 6.372.644	- 2.469.121

II.1.1. Evolução do Ativo Total



O **Ativo** soma a importância próxima a R\$ 102,8 milhões no mês de fevereiro de 2024, com aumento de 19% em relação ao mês anterior.

No período, ocorreram variações expressivas nas seguintes contas:

- **Devedores Diversos:** reconhecimento de R\$ 57,7 milhões no mês de fevereiro de 2024, cujos lançamentos referem-se aos Contratos de Mútuos. Dessa maneira, solicitamos maiores esclarecimentos, composição analítica dos valores, bem como o envio do livro razão que demonstre os lançamentos das contrapartidas.

Empresa: MEDIBRAS COMERCIO DE MEDICAMENTOS LTDA

Página: 2411

CNPJ: 00.358.491/0001-47

Nire: 35113534221

Período: 01/02/2024 a 29/02/2024

LIVRO DIÁRIO GERAL

DATA	LCTO.	CONTA	HISTÓRICO	VALOR	
				DÉBITO	CRÉDITO
19/02	205716	1940052	CONTRATOS DE MUTUO	30.967.793,28	
		1912300	MERCADORIAS PARA REVENDA		30.967.793,28
			REF: MERCADORIAS PARA REVENDA.		
27/02	205713	1940052	CONTRATOS DE MUTUO	26.710.120,62	
		1	FUNDO FIXO - CAIXA		26.710.120,62
			REF: CONTRATOS DE MUTUO.		

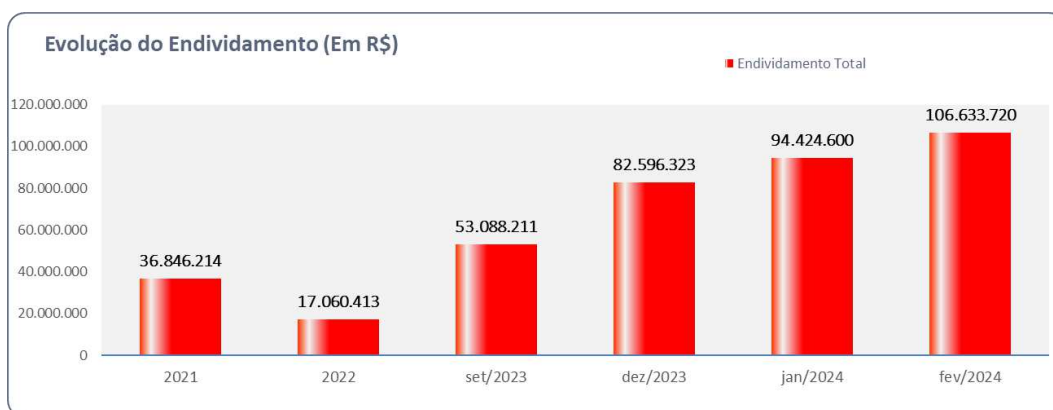
- **Clientes:** redução de 43%, passando de R\$ 41 milhões para R\$ 23,4 milhões, em fevereiro de 2024.
- **Estoques:** redução de 64%, perfazendo R\$ 15,7 milhões, em fevereiro de 2024, ante R\$ 43,8 milhões em janeiro de 2024.

As **Duplicatas Descontadas** apresentaram saldo contrário à natureza contábil (negativo) de 2022 a fevereiro de 2024, na importância de R\$ 1,8 milhões.

O **Imobilizado** aumentou gradativamente no período, perfazendo R\$ 4,9 milhões, em fevereiro/2024, com aumento na rubrica de Móveis e Utensílios, além do reconhecimento das depreciações dos ativos.

- A Recuperanda forneceu a relação da evolução dos bens, com informações de valores de aquisição e depreciação reconhecida até o mês de fevereiro de 2024.

II.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



O **Passivo Total** somou, em fevereiro de 2024, R\$ 106,6 milhões, aumento de 13% em relação ao mês anterior.

Os **Fornecedores** aumentaram 33% no mês de fevereiro de 2024, perfazendo R\$ 60,2 milhões ante R\$ 45,1 milhões, em janeiro de 2024.

Nota-se a **baixa do grupo de Credores Diversos**, que anteriormente apresentava saldo de R\$ 1,7 milhões, relativo às Partes Relacionadas junto a BRAMEDIC. A esse respeito, solicitamos maiores esclarecimentos.

Os **Impostos a Recolher** reduziram no mês de fevereiro de 2024, perfazendo R\$ 365,9 mil ante R\$ 1,5 milhões, em janeiro de 2024.

Já os **Salários e Encargos** aumentaram 51%, passando de R\$ 444 mil para R\$ 670,9 mil em fevereiro de 2024.

Os Empréstimos e Financiamentos, classificados no Passivo Não Circulante, perfizeram R\$ 43,6 milhões, representando 41% do Endividamento.

II.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido**, no mês de fevereiro de 204, foi **negativo** em R\$ 3,9 milhões.

II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

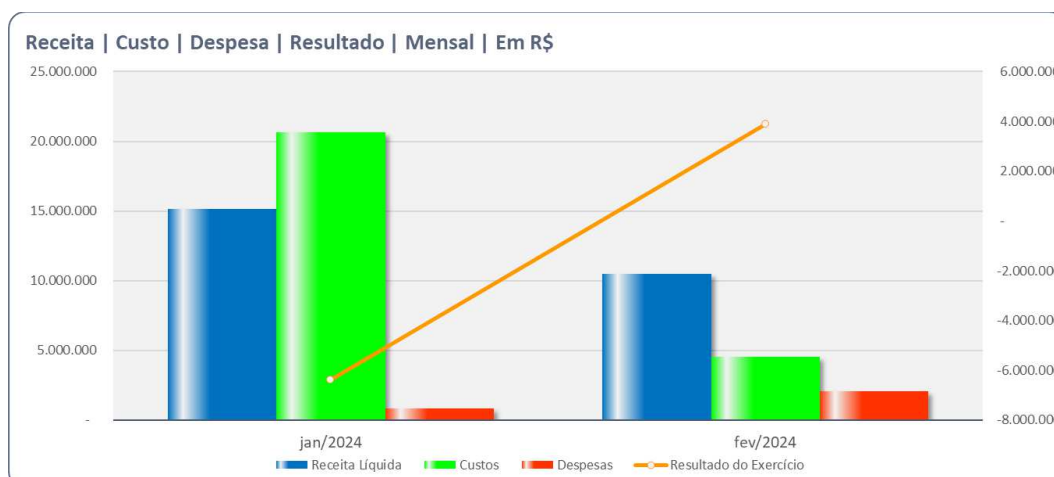
D R E	jan/2024	fev/2024	Acumulado 2024
Receita Bruta de Vendas	16.341.891	11.410.660	27.752.551
(-) Impostos Incidentes	-1.201.936	-906.668	- 2.108.603
Receita Líquida	15.139.955	10.503.993	25.643.948
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	-20.667.575	-4.524.534	- 25.192.109
Lucro Bruto	-5.527.620	5.979.459	451.839
Despesas Operacionais	-527.755	-1.033.036	- 1.560.791
Despesas com Pessoal	-273.888	-438.802	- 712.690
Despesas Administrativas	-326.459	-592.536	- 918.996
Outras Despesas Operacionais	0	-35.307	- 35.307
Receita com Bonificação	72.593	33.609	106.201
Resultado Antes do Resultado Financeiro	- 6.055.375	4.946.423	- 1.108.952
Resultado Financeiro	- 312.831	- 1.029.322	- 1.342.154
Despesas Financeiras	-312.831	-1.029.322	- 1.342.154
Resultado Antes do IR e CSLL	-6.368.206	3.917.100	- 2.451.106
Resultado Não Operacional	-4.438	-13.578	- 18.016
Lucro Líquido do Exercício	-6.372.644	3.903.522	- 2.469.121

Até fevereiro de 2024, a Recuperanda auferiu **Receita Líquida** na ordem de R\$ 25,6 milhões. Os **Custos** somaram R\$ 25,2 milhões, consumindo **98% da Receita Líquida acumulada**.

As **Despesas Administrativas** foram as mais representativas, somando R\$ 1,6 milhões em 2024, equivalentes a 6% da Receita Líquida acumulada, destacando as Despesas Administrativas.

O **Resultado Financeiro**, até fevereiro de 2024, foi evidenciado em despesa de R\$ 1,3 milhões, sendo a rubrica de maior relevância a de “Despesas Bancárias”.

Desta forma, a Recuperanda apurou **resultado líquido negativo de R\$ 2,5 milhões** no período.



II.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	2021	2022	set/2023	2023	jan/2024	fev/2024
Liquidez Imediata	0,02	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01
Liquidez Seca	1,23	0,88	0,03	0,73	0,74	1,33
Liquidez Corrente	1,91	2,57	4,25	1,86	1,60	1,58
Liquidez Geral	1,02	0,96	0,92	0,92	0,87	0,92
Índice de Endividamento de Capital	2021	2022	set/2023	2023	jan/2024	fev/2024
Endividamento	10,77	5,09	66,55	-58,79	-12,14	-27,53
Composição do Endividamento	0,53	0,37	0,22	0,50	0,54	0,58
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,13	0,28	0,12	0,12	0,14	0,12
Administração do Capital de Giro	2021	2022	set/2023	2023	jan/2024	fev/2024
Capital Circulante Líquido	17.924.688	10.036.739	37.263.449	35.289.905	30.673.030	35.942.504

II.3. Demonstração do Fluxo de Caixa

GRUPO MEDIBRAS	fev/24
	REALIZADO
Saldo Inicial	(6.372.643)
Recebimentos (+)	11.410.660
Total Entradas	11.410.660
Total Entradas Operacionais	11.410.660
Total Sidas Operacionais	0,00
RESULTADO OPERACIONAL	11.410.660
Aluguéis/Condomínio (-)	(9.862)
Benefícios (-)	(47.400)
Estacionamento (-)	(6.718,00)
Fornecedores Diversos (-)	(5.735.805)
Impostos s/ Fat. PIS / COFINS - 3,65% (comp mensal)	(73.014,00)
Informática (-)	(12.481)
Mão de obra direta + Pessoa Jurídica	(592.536)
Total Sidas Não Operacionais (RETIDOS)	(6.477.816)
Tarifas Bancárias (-)	(1.029.322)
Total Financiamento	(1.029.322)
Saldo Operacional	11.410.660
Total Sidas	(7.507.138)
Saldo Final / NCG	(2.469.121)

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo segue a evolução dos colaboradores, conforme a Folha de Pagamento apresentada pela Recuperanda, relativa aos meses de janeiro e fevereiro de 2024.

Descrição	jan/24		fev/24	
	Filial Goiás	Filial Araraquara	Filial Goiás	Filial Araraquara
Trabalhando	25	56	27	50
Demitido	2	-	1	6
Afastado	1	-	0	0

Em complemento, a **RECUPERANDA** informou a inexistência de funcionários registrados filiais de Jundiaí/SP (fl. 218) e Colatina/ES (fl. 221).

Anexo III – Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Na oportunidade, esta Auxiliar deixa de transcrever os termos do Plano de Recuperação Judicial, considerando que a versão final da proposta de pagamento não foi colocada, até o momento, para deliberação e votação pelos credores.

Anexo IV – Relatórios de Diligências Realizadas

As diligências realizadas nos meses fevereiro e março de 2024 foram reportadas quando do Laudo de Constatação Prévia e Relatório Inicial, ambos elaborados por esta Auxiliar.

Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

No período, esta Auxiliar solicita:

- Esclarecimentos relativos ao reconhecimento do grupo **de Devedores Diversos (Ativo Circulante)** no montante de R\$ 57,7 milhões no mês de fevereiro de 2024, cujos lançamentos referem-se aos Contratos de Mútuos, além da respectiva composição analítica dos valores e do livro razão, que demonstre os lançamentos das contrapartidas.
- Esclarecimentos acerca da **baixa do grupo de Credores Diversos (Passivo Circulante)**, que anteriormente apresentava saldo de R\$ 1,7 milhões, referente às Partes Relacionadas junto à BRAMEDIC.

Anexo VI - Cronograma Processual

Comunicado nº 786/2020, da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo

	EVENTO OCORRIDO	
	DATA ESTIMADA	
	EVENTO NÃO OCORRIDO	
DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
29/01/2024	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
29/02/2024	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
01/03/2024	Disponibilização da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
04/03/2024	Publicação da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
12/03/2024	Disponibilização no DJE do 1º edital pela Devedora	Art. 52, § 1º
13/03/2024	Publicação no DJE do 1º edital pela devedora	Art. 52, § 1º
01/04/2024	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
03/05/2024	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento do processamento da Recuperação Judicial)	Art. 53
03/05/2024	Prazo limite para apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento do processamento da Recuperação Judicial)	Art. 53
13/05/2024	Disponibilização do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
14/05/2024	Publicação do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
13/06/2024	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
	Disponibilização no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
	Publicação no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
	Disponibilização no DJE do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	Publicação no DJE do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
28/07/2024	Prazo limite para realização da AGC (150 dias contados do deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 56, § 1º
27/08/2024	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
	Disponibilização da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial no DJE	Art. 58
	Publicação da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial no DJE	Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (até 2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020		COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?		
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.		
2. Este relatório é:		RMA 02/2024
2.2. Mensal		
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?		Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?		Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?		Não
2.2.4. Quadro de funcionários		
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total		Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT		
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas		
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras		Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)		Anexo II
2.2.5.2. Passivo		
2.2.5.2.1. Extraconcursal		
2.2.5.2.1.1. Fiscal		
2.2.5.2.1.1.1. Contingência		
2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa		
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios		
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária		
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis		
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)		
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer		
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar		
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar		
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas		
2.2.5.2.1.10. N/A		
2.2.5.2.1.10.1. Justificativa		
2.2.5.2.1.10.2. Observações		
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ		
2.2.5.2.1.11.1. Tributário		
2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista		
2.2.5.2.1.11.3. Outros		
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações		
2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos		
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)		
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)		Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda		Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no		Anexo III
2.2.8.1. N/A		
2.2.8.2. Anexar documentos		
2.2.9. Observações		
2.2.10. Anexos		
2.2.11. Eventos do mês		

Glossário:

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência**, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa**, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa.

Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros: o objetivo dessa análise é de evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

Análise Vertical: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

Análise Horizontal: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

Indicadores de Liquidez: indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata:** demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca:** segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral:** sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas

ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.
- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Capital Circulante Líquido (CCL): também conhecido como “capital de giro”, refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo** indica que a empresa **poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos termos *Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A **margem operacional** indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).