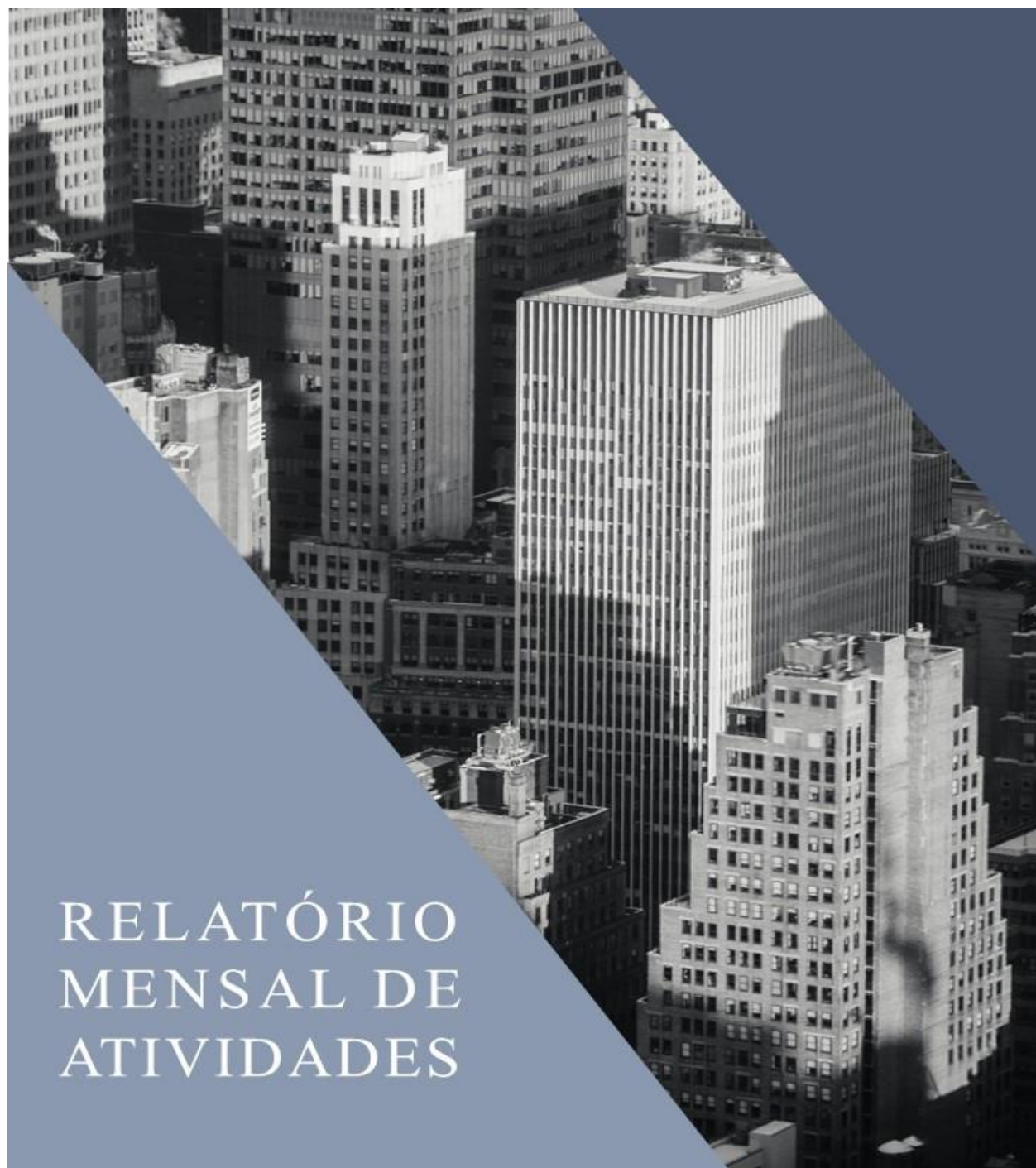




RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DO FORO ESPECIALIZADO DA 1ª RAJ/7ªRAJ/9ªRAJ DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial

Incidente Processual de Relatórios

Processo nº 0000533-52.2023.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em referência, requerida por **BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA.**, **BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACÊUTICA LTDA.**, **BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA.**, **BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.** e **BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA.** ("Grupo Blisfarma" ou "Recuperandas"), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fundamento no artigo 22, II, alíneas "a" e "c" da Lei nº 11.101/2005, apresentar **Relatório das Atividades** das Recuperandas, referente ao período de **janeiro e fevereiro de 2024**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJ/SP.

72.1187 - CT| LN / LS



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



Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO	6
Anexo I – Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas	8
Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais	10
II.1. BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA	10
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	10
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total	10
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	11
II.1.1.3. Patrimônio Líquido	12
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	12
II.1.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa	13
II.1.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	14
II.2. BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACÊUTICA LTDA.	15
II.2.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	15
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total	15
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	16
II.2.1.3. Patrimônio Líquido	17
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	17
II.2.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa	18
II.2.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	19
II.3. BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA.....	20
II.3.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	20
II.3.1.1. Evolução do Ativo Total	20

72.1187 - CT| LN / LS



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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total).....	21
II.3.1.3. Patrimônio Líquido	22
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	22
II.3.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa	23
II.3.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	24
II.4. BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.	25
II.4.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	25
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total	25
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total).....	26
II.4.1.3. Patrimônio Líquido	26
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	26
II.4.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa	27
II.5 BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA.	30
II.5.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	30
II.5.1.1. Evolução do Ativo Total	30
II.5.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total).....	30
II.5.1.3. Patrimônio Líquido	31
II.5.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	31
II.5.1.5. Demonstração do Fluxo de Caixa.....	32
II.5.1.6 Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	33
II.7. Posição Mensal de Colaboradores	34
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	36
Anexo IV – Relatório de Diligências Realizadas	38
Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares.....	66

72.1187 - CT| LN / LS



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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



Anexo VI - Cronograma Processual	67
Anexo VII – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	69
Glossário.....	70

72.1187 - CT| LN / LS



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

Pela r. decisão de fls. 6083/6085 dos autos principais, proferida em 13/12/2023, esse MM. Juízo homologou as datas indicadas para a realização da Assembleia Geral de Credores, a saber, **(i) 1ª convocação: 24 de janeiro de 2024 (quarta-feira)**. Início do credenciamento dos credores às 13h30m e término às 14h30m do dia da assembleia. Início do conclave às 15h00m (horário de Brasília/DF), e **(ii) 2ª convocação: 7 de fevereiro de 2024 (quarta-feira)**. Início do credenciamento dos credores às 13h30m e término às 14h30m do dia da assembleia. Início do conclave às 15h00m (horário de Brasília/DF).

O Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores foi disponibilizado no D.J.E. do dia 19/12/2023, conforme certidão de publicação juntada às fls. 6107/6108 dos autos principais.

Na Assembleia Geral de Credores realizada em **7 de fevereiro de 2024 (quarta-feira)**, em **2ª convocação**, os credores presentes no conclave aprovaram o Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas, conforme fls. 6628/6672 dos autos do processo.

Por ora, o Plano ainda não foi objeto de homologação pelo MM. Juízo que preside a Recuperação Judicial.

Com base nas informações disponibilizadas, a exemplo do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado, observa-se que o **Grupo Recuperando** apresenta normalidade na operação.

A Recuperanda **Blisfarma Indústria de Medicamentos Ltda.**, encerrou o ano de 2024, até fevereiro, com resultado negativo, uma vez que a receita obtida foi insuficiente para cobrir com os custos incorridos no mesmo período, não restando margem residual para arcar com os demais gastos operacionais e financeiros.

As Recuperandas **Blisfarma Indústria Farmacêutica Ltda.** e a **Blisfarma Indústria Alimentícia Ltda** demonstram tendência de crescimento, até fevereiro de 2024, contudo, insuficiente para cobrir todos os gastos operacionais e financeiros incorridos no mesmo período, refletido em resultados negativos.

As Recuperandas **Blisfarma Serviços Administrativos Ltda.** e **BF Serviços de Qualidade Ltda.** não apresentaram faturamento nos meses subsequentes ao de março/2023, entretanto, mantiveram o reconhecimento dos custos e despesas incorridas no período.

72.1187 - CT| LN / LS



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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



Outrossim, a Administradora Judicial indica as pendências e pedidos de esclarecimento no “**Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares**” deste relatório, especialmente com relação à divergência no Capital Social e o constante no próprio Contrato Social da Devedora BF – Serviços de Qualidade, **opinando pela intimação das Recuperandas.**

Cabe mencionar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive, sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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 subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, das Recuperandas, dos credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para prestar quaisquer esclarecimentos que sejam reputados necessários.

São Paulo, 2 de maio de 2024.


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

72.1187 - CT| LN / LS



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 – Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

O **GRUPO BLISFARMA** foi fundado em 1997, por meio da abertura da **BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA.** Posteriormente, foram constituídas as empresas **(i) BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA.** e **BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACÊUTICA LTDA.**, em 1999; **(ii) BLISFARMA ARMAZENAGEM E SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.**, em 2017, e **(iii) BF - SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA.**, em 2018.

BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA., inscrita CNPJ sob nº 03.220.952/0001-09, situada à Rua Rodrigo, 114 – Serraria– Diadema/SP – CEP: 09981-500, constituída em 11/06/1999 e tem por objeto social a fabricação de medicamentos alopáticos para uso humano; fabricação de outros produtos alimentícios não especificados anteriormente; fabricação de medicamentos homeopáticos para uso humano; fabricação de medicamentos para uso veterinário; fabricação de cosméticos; produtos de perfumaria e de higiene pessoal; existem outras atividades.

BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACEUTICA LTDA., inscrita CNPJ sob nº 03.108.098/0001-93, situada à Rua da Lua, 147 – Jd. Ruyce – Diadema/SP – CEP: 09981-480, constituída em 20/04/1999 e tem por objeto social a fabricação de medicamentos alopáticos para uso humano; fabricação de medicamentos para uso veterinário; representantes comerciais e agentes do comércio de medicamentos, cosméticos e produtos de perfumaria; comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano; comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso veterinário; existem outras atividades.

BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA., inscrita CNPJ sob nº 01.831.385/0001-00, situada à Rua Vicente Feola, 35 – Jd. Mafalda – Diadema/SP – CEP: 09961-030, constituída em 16/05/1997 e tem por objeto social a fabricação de outros produtos não especificados anteriormente; fabricação de frutas cristalizadas, balas e semelhantes; fabricação de produtos para infusão (chá, mate, etc.); fabricação de aditivos de uso industrial; comércio varejista de produtos alimentícios em geral ou especializado em produtos alimentícios não especificados anteriormente; existem outras atividades.

BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA., inscrita CNPJ sob nº 27.938.206/0001-13, situada à Rua Vicente Feola, 35 – sala 01 - Casa Grande – Diadema/SP – CEP: 09981-030, constituída em 09/06/2017 e tem por objeto social a preparação de documentos e serviços especializados de apoio administrativo não especificado anteriormente.

BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA. inscrita CNPJ sob nº 32.204.773/0001-86, situada à Rua Rodrigo, 114 – Sl. Qualidade – Serraria – Diadema/SP – CEP: 09981-500, constituída em 07/12/2018 e tem por objeto social testes e análises técnicas.

Apresentam, conforme informações extraídas da Junta Comercial de São Paulo (JUCESP)¹, a seguinte composição societária:

¹ Em 25/09/2023

#	Sociedades Devedoras	Sócios				Total Capital Social	
		Carlito de Lima Felisberto		Maria Helena Freitas Felisberto			
		Valor Participação	%	Valor Participação	%	Valor	%
1	Blisfarma Indústria de Medicamentos Ltda.	90.000	100%	-	0%	90.000	100%
2	Blisfarma Indústria de Farmaceutica Eireli.	120.000	100%	-	0%	120.000	100%
3	Blisfarma Indústria de Alimentícia Ltda.	200.000	100%	-	0%	200.000	100%
4	Blisfarma Serviços Administrativos Ltda.	93.700	100%	-	0%	93.700	100%
5	BF - Serviços de Qualidade Ltda.	-	0%	100.000	100%	100.000	100%

Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de janeiro a fevereiro de 2024, prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa ao período anterior.

II.1. BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA

II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo	26.426.410	26.534.175	26.653.262
Ativo Circulante	973.205	918.909	1.021.206
Caixa e Equivalentes de Caixa	15	3	18
Clientes	59.556	2.510	95.776
Estoques	4.369	4.369	5.083
Impostos a Recuperar	797.102	806.599	815.453
Outros Créditos	112.163	105.428	104.876
Ativo Não Circulante	25.453.205	25.615.266	25.632.056
Realizável a Longo Prazo	24.594.161	24.779.485	24.819.538
Direitos Creditórios	14.090.845	14.329.363	14.470.933
Depósitos Judiciais	94.137	94.137	94.137
Partes Relacionadas	10.409.180	10.355.986	10.254.469
Imobilizado	847.866	824.603	801.340
Intangível	11.178	11.178	11.178
Passivo	26.426.410	26.534.175	26.653.262
Passivo Circulante	26.470.306	26.672.244	26.859.869
Fornecedores	243.645	279.349	246.109
Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias	25.964.012	26.109.335	26.308.464
Provisão para férias e 13º salário	182.543	203.454	225.190
Outras Obrigações	80.107	80.107	80.107
Passivo Não Circulante	1.737.763	1.741.922	1.745.516
Partes Relacionadas	997.448	10.355.986	1.005.201
Provisão para Contingências	740.315	740.315	740.315
Patrimônio Líquido	-1.781.658	-1.879.990	-1.952.122
Capital Social	90.000	90.000	90.000
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-1.033.064	-1.871.659	-1.871.657
Lucros ou Prejuízos no Exercício	-838.594	-98.331	-170.465

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 26,7 milhões, no mês de fevereiro de 2024, com aumento de R\$ 226,9 mil, comparado ao ano de 2023, ocasionado pela movimentação das rubricas de **Clientes** e **Direitos Creditórios**.



- A rubrica de **Direitos Creditórios** é a mais representativa dos ativos em 54,3%, totalizando R\$ 14,5 milhões.

O grupo de **Partes Relacionadas** somou R\$ 10,3 milhões, equivalentes 38,5% dos ativos.

II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

O **Endividamento** totalizou R\$ 28,6 milhões, em fevereiro de 2024, valor esse R\$ 397,3 mil superior em comparação a dezembro de 2023, em razão das variações das **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Provisões para Férias e 13º salário**.



- As **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias** representam 92% (R\$ 26,5 milhões) do endividamento, assim distribuídas:
 - **Obrigações Tributárias:** somou R\$ 19,7 milhões, e desse, 37,7% referem-se a Cofins e 42,0 % ao ICMS a Recolher.
 - **Obrigações Trabalhistas e Previdenciária:** totalizou R\$ 6,8 milhões, sendo 80,8% relativos ao INSS a Recolher e 11,7% ao FGTS a Recolher.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 1,9 milhão em fevereiro de 2024.

II .1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24	Acumulado/2024
Receita Operacional Bruta	266.582	0	170.803	170.803
(-) Deduções da Receita Operacional	-8	-360	-11	-371
= Receita Líquida	266.574	-360	170.792	170.432
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-177.900	-165.023	-189.676	-354.699
= Resultado Bruto	88.674	-165.383	-18.884	-184.267
= Despesas Operacionais	-52.749	-62.724	-54.854	-117.578
(-) Despesas Administrativas	-52.749	-59.011	-51.639	-110.650
(-) Despesas Tributárias	0	-3.713	-3.215	-6.928
= Resultado Operacional Líquido	35.925	-228.107	-73.737	-301.845
= Resultado Financeiro	-24.530	129.775	1.604	131.379
(-) Despesas Financeiras	-24.530	0	0	0
Receitas Financeiras	0	129.775	1.604	131.379
Resultado antes do IRPJ e CSLL	11.395	-98.332	-72.134	-170.466
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	11.395	-98.332	-72.134	-170.466

No acumulado de 2024, até fevereiro, escriturou **Receita Líquida** de R\$ 170,1 mil, encerrando com prejuízo líquido na ordem de R\$ 170,1 mil.

- No mês de janeiro de 2024, não houve faturamento. Entretanto, foram reconhecidos os Impostos de Incidentes sobre Vendas em R\$ 360.

Os **Custos dos Produtos Vendidos** sobrepujaram a Receita Líquida acumulada em 208,1, relativos aos gastos com Pessoal, Utilidades e Serviços e Aluguéis e Arrendamentos.

As **Despesas Operacionais** somaram, de forma acumulada, R\$ 117,6 mil, até fevereiro de 2024, destacando os seguintes grupos:

- Despesas Administrativas:** com saldo de R\$ 110,7 mil, referem-se às despesas com Funcionários, Serviços Profissionais-Terceiros, Legais e Judiciais e Provisão Processo Trabalhista.
- Despesas de Tributárias:** totalizaram R\$ 6,9 mil, relativas aos gastos com Taxas Públicas, IPTU e Impostos Estaduais.

II.1.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa

BLISFARMA INDUSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA	
CNPJ 03.220.952/0001-09	
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	
Para o Período de Um Mes Findo em 29 de Fevereiro de 2024	
(Em Reais)	
Fluxo de caixa das atividades operacionais	29/02/2024
Lucro do exercício antes dos impostos de renda e contribuição social	(170.464)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício:	46.526
Ajustes dos exercícios anteriores	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Resultado ajustado	(123.938)
Diminuição (aumento) das contas do ativo operacional	
Clientes	(36.220)
Estoques	(714)
Adiantamento a fornecedores	-
Impostos a compensar/recuperar	(18.351)
Outros ativos	(218.090)
Aumento (diminuição) das contas do passivo operacional	-
Fornecedores	2.464
Obrigações trabalhistas, sociais e tributárias	344.452
Empréstimos	-
Outros passivos	7.753
provisão para férias e 13o. Salário	42.647
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais	3
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:	
Adições ao imobilizado, intangível e investimento	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	
Aumento de capital	-
Acréscimos de mútuos	-
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	-
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	3
Demonstração das variações:	
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	18
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	3

II.1.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04
Liquidez Corrente	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04
Liquidez Geral	0,90	0,90	0,91	0,91	0,91	0,91
Índices de Estrutura de Capitais	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Endividamento	-9,75	-15,06	-15,67	-15,83	-15,11	-14,65
Composição do Endividamento	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,07	-6,59	-13,25	-17,43	-5,37	-3,48
Instrumentos Financeiro	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Capital Circulante Líquido	-24.962.053,84	-25.124.364,00	-25.213.272,00	-25.497.101,00	-25.753.335,00	-25.838.663,00

II.2. BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACÊUTICA LTDA.

II.2.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (R\$)	dez/23	jan/2024	fev/2024
Ativo	40.656.569	40.968.009	40.999.177
Ativo Circulante	2.377.540	2.315.834	2.016.092
Caixa e Equivalentes de Caixa	313	1987	318
Clientes	502.302	418.665	103.674
Estoques	15.799	15.799	15.799
Impostos a Recuperar	1.850.582	1.871.788	1.889.655
Outros Créditos	8.544	7.595	6.645
Ativo Não Circulante	38.279.031	38.652.175	38.983.085
Realizável a Longo Prazo	31.445.681	31.860.175	32.232.434
Direitos Creditórios	24.072.407	24.479.884	24.721.738
Depósitos Judiciais	134.103	134.103	134.103
Partes Relacionadas	7.239.171	7.246.188	7.376.593
Imobilizado	6.805.051	6.763.701	6.722.352
Intangível	28.299	28.299	28.299
Passivo	40.656.569	40.968.009	40.999.177
Passivo Circulante	53.425.170	53.844.710	54.235.113
Fornecedores	720.980	754.206	664.185
Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias	52.329.735	52.687.900	53.141.408
Adiantamento de Clientes	108.038	108.038	108.038
Provisão para férias e 13 salário	266.417	294.566	321.482
Passivo Não Circulante	4.776.013	4.776.013	4.776.013
Partes Relacionadas	4.692.627	4.692.627	4.692.627
Provisão para Contingências	83.386	83.386	83.386
Patrimônio Líquido	-17.544.614	-17.652.714	-18.011.949
Capital Social	120.000	120.000	120.000
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-16.569.248	-17.662.944	-17.664.612
Lucros ou Prejuízos no Exercício	-1.095.366	-109.770	-467.337

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos**, no transcorrer dos meses de janeiro e fevereiro de 2024, não apresentaram movimentações significativas, perfazendo R\$ 41 milhões.



A rubrica mais representativa dos Ativos em 60,3%, é a de **Direitos Creditórios**, com saldo de R\$ 24,7 milhões.

Representando 18% dos Ativos, o grupo de **Partes Relacionadas** totalizou R\$ 7,4 milhões.

O **Imobilizado**, após o reconhecimento das depreciações, perfez saldo líquido de R\$ 6,7 milhões.

II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

O **Endividamento** não apresentou movimentação expressiva durante os períodos analisados, totalizando em fevereiro/2024, na ordem de R\$ 59 milhões.



A conta de **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias** é a de maior representatividade do endividamento, com 90%, detalhadas a seguir:

- **Obrigações Tributárias:** somaram R\$ 36,6 milhões; desse total, 26,8% são relativos ao ICMS a Recolher; 24,1% ao IRPJ a Recolher e 24,2% ao COFINS.
- **Obrigações Trabalhistas e Previdenciária:** totalizaram R\$ 16,9 milhões, dos quais 92,1% referem-se ao INSS a Recolher.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 18 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/2023	jan/2024	fev/2024	Acumulado/2024
Receita Operacional Bruta	401.631	255.025	261.964	516.989
(-) Deduções da Receita Operacional	-39.036	-28.542	-31.487	-60.029
=Receita Líquida	362.595	226.483	230.477	456.960
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-257.814	-274.063	-257.125	-531.188
= Resultado Bruto	104.781	-47.580	-26.648	-74.228
=Despesas Operacionais	-222.875	-228.786	-238.038	-466.824
(-) Despesas Administrativas	-220.755	-225.881	-234.337	-460.218
(-) Despesas Tributárias	-2.120	-2.905	-3.701	-6.606
= Resultado Operacional Líquido	-118.094	-276.366	-264.686	-541.052
= Resultado Financeiro Líquido	17.880	166.596	-92.881	73.715
(-/+) Despesas/Receitas Financeiras	17.880	166.596	-92.881	73.715
= Resultado antes do IRPJ/CSLL	-100.214	-109.770	-357.567	-467.337
= Lucro /Prejuízo do Período	-100.214	-109.770	-357.567	-467.337

No acumulado de 2024, até fevereiro, reconheceu **Receita Líquida** de R\$ 457 mil, encerrando com **prejuízo líquido** de R\$ 467,3 mil.

Os **Custos** sobrepujaram a Receita Líquida em 116,2% (R\$ 531,2 milhões), relativos aos gastos com Pessoal, Utilidades e Serviços e Aluguéis e Arrendamentos.

As **Despesas Operacionais** somaram, de forma acumulada, R\$ 466,8 mil, destacando os seguintes grupos:

- **Despesas Administrativas:** com saldo de R\$ 460,2 mil, referem-se às despesas com Pessoal, Limpeza e Conservação; Serviços Profissionais-Terceiros, Informática e Processo Trabalhista.
- **Despesas de Tributárias:** relativas aos gastos com Taxas Públicas, IPTU e IPVA totalizando R\$ 6,7 mil.



II.2.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa

BLISFARMA INDUSTRIA FARMACEUTICA LTDA	
CNPJ 03.108.098/0001-93	
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	
Para o Período de Um Mes Findo em 29 de Fevereiro de 2024	
(Em Reais)	
	29/02/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Lucro do exercício antes dos impostos de renda e contribuição social	(467.335)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício:	82.699
Ajustes dos exercícios anteriores	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Resultado ajustado	(384.636)
Diminuição (aumento) das contas do ativo operacional	
Clientes	398.628
Estoques	-
Adiantamento a fornecedores	-
Impostos a compensar/recuperar	(39.074)
Outros ativos	(784.854)
Aumento (diminuição) das contas do passivo operacional	
Fornecedores	(56.795)
Obrigações trabalhistas, sociais e tributárias	811.671
Empréstimos	-
Outros passivos	-
provisão para férias e 13o. Salário	55.065
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais	5
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:	
Adições ao imobilizado, intangível e investimento	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	
Aumento de capital	-
Acréscimos de mútuos	-
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	-
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	5
Demonstração das variações:	
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	313
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	318
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	5

II.2.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Corrente	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Geral	0,59	0,59	0,59	0,58	0,59	0,58
Índices de Estrutura de Capitais	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Endividamento	-3,25	-3,42	-3,35	-3,32	-3,32	-3,28
Composição do Endividamento	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,46	-0,56	-0,54	-0,52	-0,52	-0,50
Instrumentos Financeiro	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Capital Circulante Líquido	-49.866.147,00	-50.246.616,00	-50.962.117,00	-51.047.630,00	-51.528.876,00	-52.219.021,00

II.3. BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA

II.3.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo	5.451.149	5.797.186	5.958.204
Ativo Circulante	2.594.780	2.661.994	2.815.010
Caixa e Equivalentes de Caixa	475	471	475
Clientes	254.346	439.427	436.753
Estoques	175.285	45.193	175.188
Impostos a Recuperar	2.154.893	2.167.716	2.195.987
Outros Creditos	9.780	9.187	6.608
Ativo Nao Circulante	2.856.369	3.135.192	3.143.194
Realizavel a Longo Prazo	1.433.217	1.733.083	1.760.826
Partes Relacionadas	1.368.160	1.668.026	1.695.769
Imobilizado	1.410.977	1.389.934	1.370.193
Intangivel	12.175	12.175	12.175
Passivo	5.451.149	5.797.186	5.958.204
Passivo Circulante	9.817.801	10.227.125	10.363.623
Fornecedores	569.082	614.847	641.540
Obrigacoes Trabalhistas, Sociais e Tributarias	8.981.959	9.058.638	9.149.511
Provisao para ferias e 13º salario	257.756	266.066	284.999
Outras Obrigacoes	9.003	287.573	287.573
Passivo Não Circulante	5.719.638	5.718.822	5.718.823
Partes Relacionadas	5.637.810	5.636.994	5.636.994
Provisoes Trabalhistas	81.828	81.828	81.828
Patrimonio Liquido	-10.086.290	-10.148.761	-10.124.242
Capital Social	200.000	200.000	200.000
Lucros ou Prejuizos Acumulados	-9.135.937	-10.286.290	-10.286.293
Lucros ou Prejuizos no Exercicio	-1.150.353	-62.471	-37.949

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos**, no mês de fevereiro de 2024, perfizeram R\$ 6 milhões, com aumento de 9,3%, comparado ao mês de dezembro/2023, em razão, principalmente, da movimentação das contas de **Clientes** e **Impostos a Recuperar**

- A rubrica de **Clientes** totalizou R\$ 436,8 mil, no entanto, não foi possível identificar os principais recebíveis, **sendo necessária a disponibilização da composição do grupo.**



A rubrica de **Impostos a Recuperar** é a mais representativa dos ativos, em 36,9% (R\$ 2,2 milhões), comportando, principalmente, os valores relativos ao ICMS, INSS, Cofins, dentre outros.

O **Imobilizado**, após o reconhecimento mensal das **depreciações**, totalizou montante líquido de R\$ 1,4 milhões, representando 23% dos Ativos.

O grupo de **Partes Relacionadas** somou R\$ 1,7 milhões e representa 28,5% dos Ativos.

II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

O **Endividamento** apresentou aumento comparado ao mês de dezembro de 2023, oriundo das variações das rubricas **Fornecedores**, **Obrigações Trabalhistas e Outras Obrigações**, totalizando R\$ 16,1 milhões.



As **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias** representam 56,9% do endividamento, com saldo de R\$ 9,1 milhões, segregados a seguir:

- **Obrigações Tributárias:** perfizeram R\$ 6,1 milhões, dos quais 45,7% referem-se ao ICMS a Recolher.
- **Obrigações Trabalhistas e Previdenciária:** somaram R\$ 3,0 milhões; desse montante, 69,8% são relativos ao INSS a Recolher.

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 10,1 milhões.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24	Acumulado/2024
Receita Operacional Bruta	189.169	351.200	248.951	600.151
(-) Deduções da Receita Operacional	-18.358	-42.186	-27.974	-70.160
= Receita Líquida	170.811	309.014	220.977	529.991
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-159.232	-293.702	-110.433	-404.135
= Resultado Bruto	11.579	15.312	110.544	125.856
= Despesas Operacionais	-64.948	-64.398	-54.970	-119.368
(-) Despesas Administrativas	-64.948	-61.790	-53.287	-115.077
(-) Despesas Tributárias	0	-2.608	-1.683	-4.291
= Resultado Operacional Líquido	-53.369	-49.086	55.574	6.488
= Resultado Financeiro Líquido	-51.732	-13.385	-31.052	-44.437
(-/+ Despesas/Receitas Financeiras	-51.732	-62.471	24.522	-37.949
= Resultado antes do IRPJ/CSLL	-105.101	-62.471	24.522	-37.949
= Lucro /Prejuízo do Período	-105.101	-62.471	24.522	-37.949

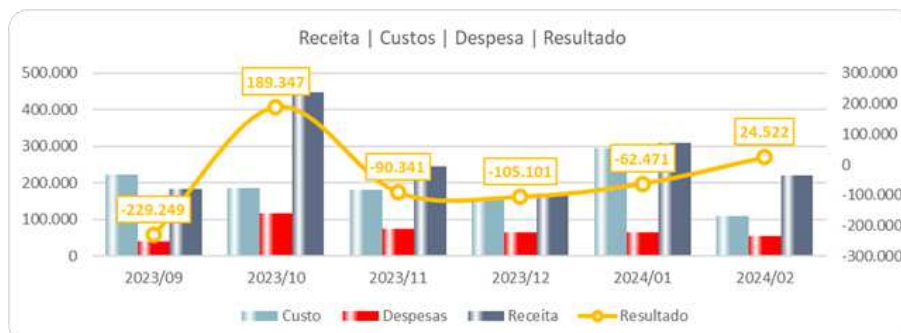
No acumulado de 2024, até fevereiro, reconheceu **Receita Líquida** de R\$ 530 mil, encerrando com prejuízo líquido de R\$ 37,9 mil.

- No mês de fevereiro de 2024, evidenciou **Receita Líquida** de R\$ 221 mil, sendo assim, a margem das receitas foi suficiente para cobrir os gastos operacionais e financeiros, escriturando em resultado líquido positivo de R\$ 24,5 mil.

Os **Custos** absorveram 76,3% (R\$ 404 mil) da Receita Líquida até fevereiro de 2024 relativos aos gastos com Pessoal, Utilidades e Serviços e Aluguéis e Arrendamentos.

As **Despesas Operacionais** somaram a importância de R\$ 119,4 mil até fevereiro de 2024, destacando os seguintes grupos:

- Despesas Administrativas:** com saldo de R\$ 115,1 mil, referem-se às despesas com Pessoal, Limpeza e Conservação; Serviços Profissionais-Terceiros, Informática e Legais e Judiciais.
- Despesas de Tributárias:** relativas aos gastos com IPTU, Taxas Públicas, e Impostos Estaduais, totalizando R\$ 4,3 mil.



II.3.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa

BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA

CNPJ 01.831.385/0001-00

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Para o Período de Um Mes Findo em 29 de Fevereiro de 2024

(Em Reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	29/02/2024
Lucro do exercício antes do imposto de renda e contribuição social	(37.952)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício:	40.784
Ajustes dos exercícios anteriores	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Resultado ajustado	2.832
Diminuição (aumento) das contas do ativo operacional	
Clientes	(182.407)
Estoques	97
Adiantamento a fornecedores	-
Impostos a compensar/recuperar	(41.094)
Outros ativos	3.172
Aumento (diminuição) das contas do passivo operacional	
Fornecedores	72.458
Obrigações trabalhistas, sociais e tributárias	167.554
Empréstimos	-
Outros passivos	(49.855)
provisão para férias e 13o. Salário	27.243
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais	-
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:	
Adições ao imobilizado, intangível e investimento	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	
Aumento de capital	-
Acréscimos de mútuos	-
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	-
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	-
Demonstração das variações:	
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	475
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	475
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	-

II.3.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,27	0,30	0,26	0,25	0,26	0,25
Liquidez Corrente	0,30	0,32	0,28	0,26	0,26	0,27
Liquidez Geral	0,25	0,27	0,26	0,26	0,28	0,29
Índices de Estrutura de Capitais	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Endividamento	-1,46	-1,57	-1,55	-1,54	-1,57	-1,59
Composição do Endividamento	0,63	0,63	0,63	0,63	0,64	0,64
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,20	-0,33	-0,32	-0,31	-0,30	-0,30
Instrumentos Financeiro	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Capital Circulante Líquido	-6.813.899,00	-6.666.736,00	-7.021.069,00	-7.223.021,32	-7.565.131,00	-7.548.613,00

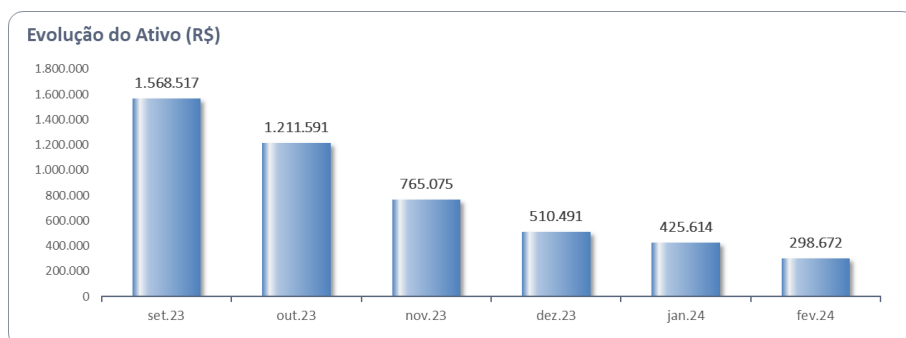
II.4. BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.

II.4.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo	510.491	425.614	298.672
Ativo Circulante	306.451	320.944	289.520
Caixa e Equivalentes de Caixa	392	180	301
Outros Créditos	306.059	320.764	289.218
Ativo Não Circulante	204.038	104.670	9.152
Realizável a Longo Prazo	194.886	95.518	0
Partes Relacionadas	194.886	95.518	0
Imobilizado	8.477	8.477	8.477
Intangível	675	675	675
Passivo	510.490	425.614	298.672
Passivo Circulante	3.203.212	3.240.682	3.235.253
Fornecedores	34.911	72.381	66.953
Empréstimos e Financiamentos	35.971	35.971	35.971
Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias	3.132.330	3.132.330	3.132.330
Passivo Não Circulante	2.563.346	2.495.179	2.434.236
Empréstimos e Financiamentos	1.492.293	1.492.293	1.492.293
Partes Relacionadas	1.071.053	1.002.886	941.943
Patrimônio Líquido	-5.256.068	-5.310.247	-5.370.817
Capital Social	93.700	93.700	93.700
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-4.599.073	-5.349.768	-5.349.767
Lucros ou Prejuízos no Exercício	-750.695	-54.179	-114.750

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total

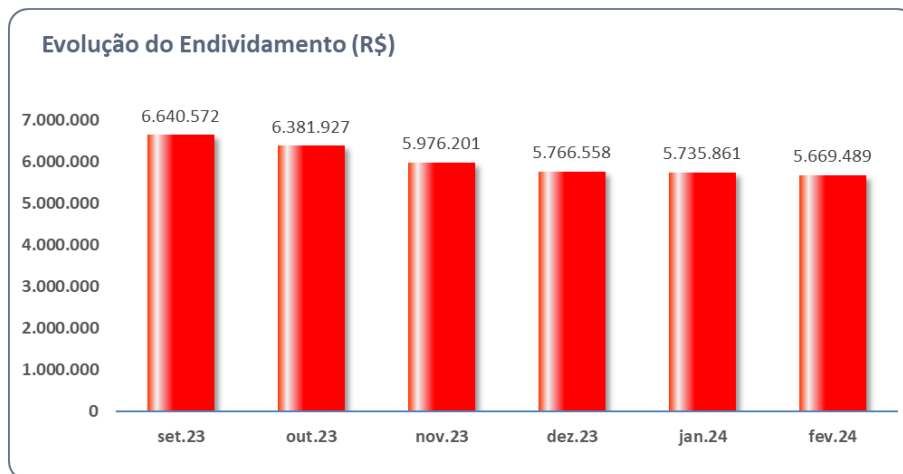
Os **Ativos** retraíram em R\$ 211,8 mil comparado com mês dezembro de 2023, totalizando R\$ 298,7 mil em fevereiro de 2024, decorrente da variação das **Partes Relacionadas**.



A rubrica de **Outros Créditos** é a mais representativa dos ativos, em 96,8% (R\$ 289,2 mil), e comporta valores relativos aos Adiantamentos a Sócios.

II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

O **Endividamento**, em fevereiro de 2024, totalizou R\$ 5,7 milhões, total esse 1% inferior ao mês dezembro de 2023, ocasionado pela variação das **Partes Relacionadas**.



O grupo de **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias** é a rubrica de maior representatividade do endividamento em 54% (R\$ 3,1 milhões), detalhadas a seguir:

- **Obrigações Tributárias:** somaram R\$ 2,4 milhões; desse montante, 86,5% referem-se à DAS – Simples Nacional.
- **Obrigações Trabalhistas e Previdenciária:** totalizaram R\$ 717,4 mil; desse montante, 70,9%% são relativos ao INSS a Recolher.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 6,8 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24	Acumulado/2024
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.330	-129	-3.561	-3.690
= Resultado Bruto	-7.330	-129	-3.561	-3.690
=Despesas Operacionais	-19.514	-53.580	-56.390	-109.970
(-) Despesas Administrativas	-19.210	-53.110	-56.390	-109.500
(-) Despesas Tributárias	-305	-470	0	-470
= Resultado Operacional Líquido	-26.845	-53.709	-59.951	-113.660
= Resultado Financeiro Líquido	-18.097	-470	-620	-1.090
(-/+ Despesas/Receitas Financeiras	-18.097	-470	-620	-1.090
= Resultado antes do IRPJ/CSLL	-44.942	-54.179	-60.571	-114.750
= Lucro /Prejuízo do Período	-44.942	-54.179	-60.571	-114.750

No acumulado em 2024, até fevereiro, obteve somente apropriação dos gastos operacionais incorridos no período, evidenciando em prejuízo líquido de R\$ 114,8 mil.

Os **Custos dos Produtos Vendidos**, auferiram na importância de R\$ 3.690 até fevereiro de 2024, relativos aos gastos com Equipamentos de Proteção Individual, Limpeza e Conservação e Manutenção de Máquinas e Equipamentos.

As **Despesas Operacionais** somaram o acumulado de R\$ 110 mil, destacando os seguintes grupos:

- **Despesas Administrativas:** com saldo de R\$ 109,5 mil, referem-se às despesas com Legais e Judiciais, Honorários Contábeis e Telecomunicações.
- **Despesas Tributárias:** relativas aos gastos com IPVA e Taxas Públicas, totalizando R\$ 470.

II.4.1.5. Demonstração dos Fluxos de Caixa

BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA
CNPJ 17.938.206/0001-13
Demonstrações dos Fluxos de Caixa
Para o Período de Um Mes Findo em 29 de Fevereiro de 2024
(Em Reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	29/02/2024
Lucro do exercício antes dos impostos de renda e contribuição social	(114.749)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício:	-
Ajustes dos exercícios anteriores	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Resultado ajustado	(114.749)
Diminuição (aumento) das contas do ativo operacional	-
Clientes	-
Estoques	-
Adiantamento a fornecedores	-
Impostos a compensar/recuperar	-
Outros ativos	211.727
Aumento (diminuição) das contas do passivo operacional	-
Fornecedores	32.042
Obrigações trabalhistas, sociais e tributárias	-
Empréstimos	-
Outros passivos	(129.111)
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais	(91)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:	-
Adições ao imobilizado, intangível e investimento	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-
Aumento de capital	-
Acréscimos de mútuos	-
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	-
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(91)
Demonstração das variações:	-
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	392
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	301
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(91)

II.4.1.6. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,12	0,13	0,16	0,10	0,10	0,09
Liquidez Corrente	0,12	0,13	0,16	0,10	0,10	0,09
Liquidez Geral	0,23	0,19	0,13	0,09	0,07	0,05
Índices de Estrutura de Capitais	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	12-2023	12-2023
Endividamento	-1,31	-1,23	-1,15	-1,10	-1,08	-1,06
Composição do Endividamento	0,49	0,50	0,53	0,56	0,56	0,57
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiro	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	12-2023	12-2023
Capital Circulante Líquido	-2.835.218,00	-2.800.993,00	-2.687.941,00	-2.896.760,75	-2.919.738	-2.945.733

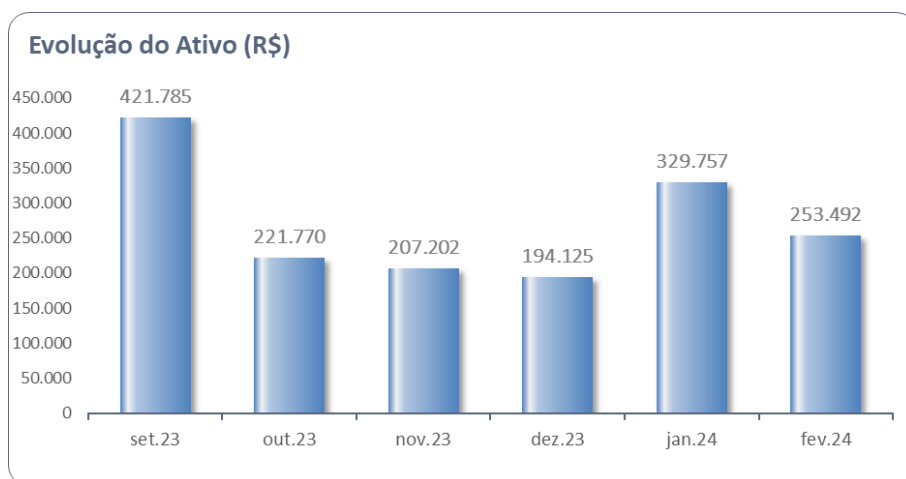
II.5 BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA.

II.5.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24
Ativo	194.125	329.757	253.492
Circulante	194.125	329.757	253.492
Caixa e Equivalentes de Caixa	853	138.003	68.424
Outros Créditos	193.272	191.754	185.068
Passivo	194.125	329.757	253.492
Circulante	1.747.908	1.767.732	1.888.018
Fornecedores	17.016	16.885	32.253
Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias	1.630.087	1.647.855	1.729.811
Provisão para Férias e 13º salário	100.805	102.992	125.954
Não Circulante	4.881.937	5.124.808	5.147.688
Partes Relacionadas	4.881.937	5.124.808	5.147.688
Patrimônio Líquido	-6.435.720	-6.562.783	-6.782.213
Capital Social	100.000	100.000	100.000
(-) Capital a integralizar	-100.000	-100.000	-100.000
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-3.268.673	-6.435.721	-6.435.719
Lucros ou Prejuízos no Exercício	-3.167.047	-127.062	-346.494

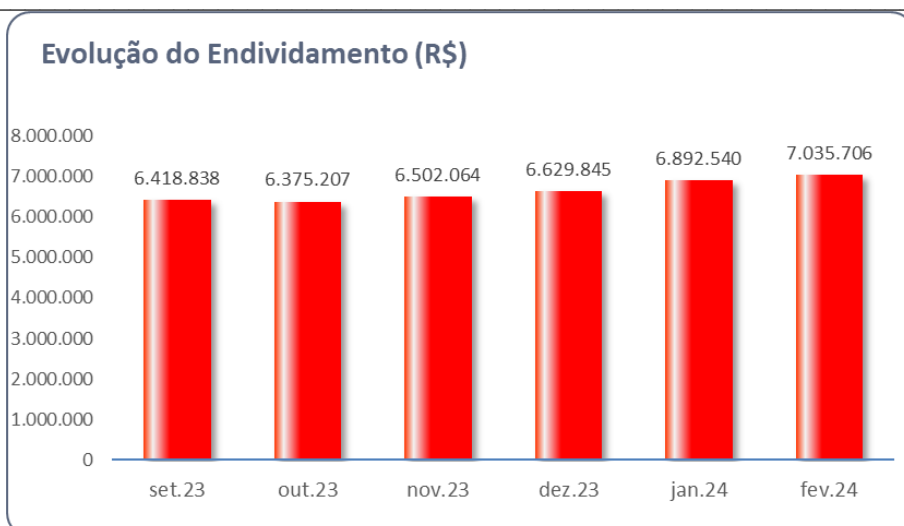
II.5.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** passaram de R\$ 194,1 mil em dezembro de 2023, para R\$ 253,5 mil, em fevereiro de 2024, em razão das movimentações das rubricas de **Outros Créditos e Caixa e Equivalente de Caixa**.



II.5.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

O **Endividamento** atingiu R\$ 7 milhões, com aumento de R\$ 408,9 mil, comparado ao mês dezembro de 2023, em razão das movimentações das rubricas **Partes Relacionadas e Obrigações Trabalhistas e Tributárias**.



As **Obrigações Trabalhistas, Sociais e Tributárias** representam 24,6% (R\$ 1,7 milhão) do endividamento, conforme a seguir:

- **Obrigações Tributárias:** somaram R\$ 943,9 mil, sendo que 58,4% são relativos à DAS – Simples Nacional.
- **Obrigações Trabalhistas e Previdenciária:** totalizaram R\$ 911,9 mil, sendo que 31,0% são referentes ao INSS a Recolher.

II.5.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 6,8 milhões.

II.5.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/23	jan/24	fev/24	Acumulado/2024
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-78.639	-60.698	-153.304	-214.002
= Resultado Bruto	-78.639	-60.698	-153.304	-214.002
=Despesas Operacionais	-62.203	-66.214	-66.053	-132.267
(-) Despesas Administrativas	-62.203	-66.214	-66.053	-132.267
= Resultado Operacional Líquido	-140.842	-126.912	-219.357	-346.269
= Resultado Financeiro Líquido	-16	-150	-75	-225
(-/+) Despesas/Receitas Financeiras	-16	-150	-75	-225
= Resultado antes do IRPJ/CSLL	-140.858	-127.062	-219.432	-346.494
= Lucro /Prejuízo do Período	-140.858	-127.062	-219.432	-346.494

Denota-se **ausência de faturamento** nos dois primeiros meses de 2024, sendo mantido o reconhecimento dos **Gastos Operacionais**. As despesas são compostas exclusivamente pelo grupo Administrativas (R\$ 198,5 mil), traduzindo em **Resultado Líquido** negativo de R\$ 346,5 mil.

II.5.1.5. Demonstração do Fluxo de Caixa

BF SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA

CNPJ 32.204.773/0001-86

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Para o Período de Um Mes Findo em 29 de Fevereiro de 2024

(Em Reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	29/02/2024
Lucro do exercício antes dos impostos de renda e contribuição social	(346.493)
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício:	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Resultado ajustado	(346.493)
Diminuição (aumento) das contas do ativo operacional	
Clientes	-
Estoques	-
Adiantamento a fornecedores	-
Impostos a compensar/recuperar	-
Outros ativos	8.204
Aumento (diminuição) das contas do passivo operacional	
Fornecedores	15.237
Obrigações trabalhistas, sociais e tributárias	124.873
Empréstimos	-
Outros passivos	265.750
provisão para férias e 13o. Salário	-
Provisão imposto de renda e contribuição social	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais	67.571
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:	
Adições ao imobilizado, intangível e investimento	-
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:	
Aumento de capital	-
Acréscimos de mutuos	-
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	-
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	67.571
Demonstração das variações:	
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	853
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	68.424
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	67.571

II.5.1.6 Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Liquidez Imediata	0,14	0,02	0,00	0,00	0,08	0,04
Liquidez Seca	0,24	0,13	0,12	0,11	0,19	0,13
Liquidez Corrente	0,24	0,13	0,12	0,11	0,19	0,13
Liquidez Geral	0,07	0,03	0,03	0,03	0,05	0,04
Índices de Estrutura de Capitais	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Endividamento	-1,07	-1,04	-1,03	-1,03	-1,05	-1,04
Composição do Endividamento	0,27	0,28	0,27	0,26	0,26	0,27
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiro	09-2023	10-2023	11-2023	12-2023	01-2024	02-2024
Capital Circulante Líquido	-1.331.590,35	-1.546.501,00	-1.562.454,00	-1.553.783,00	-1.437.975,00	-1.634.526,00

II.7. Posição Mensal de Colaboradores

De acordo com as informações disponibilizadas, o Grupo Recuperando apresenta, na memória de cálculo do Saldo Final, as movimentações de: Afastados, Férias e Transferido.²

• BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Saldo Inicial	21	21	21	17	21	17
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	1	2	2	1
Saldo Final	21	21	17	18	17	19

• BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACÊUTICA LTDA.

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Saldo Inicial	46	44	44	18	18	17
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	1	1	2	2	1
Saldo Final	44	44	17	18	17	19

• BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Saldo Inicial	14	14	16	15	16	17
Admitidos	0	2	0	0	0	0
Demitidos	0	0	1	1	2	1
Saldo Final	14	16	15	16	17	19

• BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE LTDA

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Saldo Inicial	17	17	16	15	16	17
Admitidos	0	0	0	1	0	0
Demitidos	0	1	1	0	2	1
Saldo Final	17	16	15	16	17	17

² As informações reportadas foram baseadas nas movimentações da Folha de Pagamento, disponibilizadas pelas Recuperandas.

- **BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA**

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Saldo Inicial	0	0	0	0	17	17
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	2	1
Saldo Final	0	0	0	0	17	19

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Trata-se de Tutela Antecipada Antecedente com pedido liminar requerida por **BLISFARMA INDÚSTRIA DE MEDICAMENTOS LTDA.** (CNPJ nº 03.220.952/0001-09), **BLISFARMA INDÚSTRIA FARMACEUTICA LTDA.** (CNPJ nº 03.108.098/0001-93), **BLISFARMA INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA LTDA.** (CNPJ nº 01.831.385/0001-00), e **BLISFARMA SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.** (CNPJ nº 27.938.206/0001-13), distribuída em 26/04/2023.

Pela r. decisão de fls. 306/308, proferida em 28/04/2023, esse MM. Juízo **(i)** concedeu a tutela de urgência cautelar pleiteada para antecipar os efeitos do *stay period* (§ 4º, art. 6º, LRF), **(ii)** determinou a suspensão das execuções em desfavor das Recuperandas, e de quaisquer medidas de constrição de seu patrimônio, pelo prazo de 60 (sessenta) dias, e **(iii)** deferiu o pedido de suspensão do pedido de falência de nº 1000427-73.2023.8.26.0260.

Posteriormente, as Recuperandas requereram a conversão da tutela antecedente em pedido de Recuperação Judicial, bem como o deferimento do processamento da Recuperação Judicial (fls. 417/436).

Na sequência, pela r. decisão de fls. 1635/1638, proferida em 01/08/2023, esse MM. Juízo deferiu o processamento da Recuperação Judicial requerida pelas Devedoras, sob consolidação meramente processual.

Em 08/09/2023, o Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pelas Recuperandas às fls. 3.477/3.588 dos autos principais.

Em 15/09/2023, esta Subscritora apresentou o Relatório sobre o Plano de Recuperação Judicial, nos termos do art. 22, II, h, da Lei 11.101/2005.

Diante das objeções dos credores quanto ao Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas, esta Subscritora sugeriu a convocação da Assembleia Geral de Credores, bem como indicou as datas para a sua realização.

Pela r. decisão de fls. 6083/6085, proferida em 13/12/2023, esse MM. Juízo, dentre outros pontos, **(i)** homologou as datas indicadas para realização da Assembleia Geral de Credores, sendo: **1ª convocação em 24 de janeiro de 2024 (quarta-feira)**, com início do credenciamento dos credores às 13h30m e término às 14h30m do dia da assembleia, e início do conclave às 15h00m (horário de Brasília/DF); **2ª convocação em 7 de fevereiro de 2024 (quarta-feira)**, com início do credenciamento dos credores às 13h30m e término às 14h30m do dia da assembleia, e início do conclave às 15h00m (horário de Brasília/DF), e **(ii)** deferiu o processamento da Recuperação Judicial em consolidação substancial, nos termos do art. 69-J da Lei 11.101/2005.

O Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores foi disponibilizado no D.J.E. do dia 19/12/2023, conforme certidão de publicação juntada às fls. 6107/6108 dos autos principais.

Na 2ª convocação da Assembleia Geral de Credores, realizada em **7 de fevereiro de 2024 (quarta-feira)**, os credores presentes no conclave aprovaram o Plano de

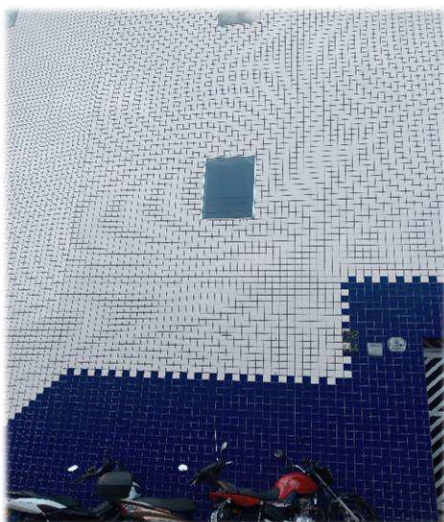
Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas, conforme fls. 6628/6695 dos autos do processo.

Por ora, não há decisão do MM. Juízo que preside a Recuperação Judicial acerca da homologação [ou não] do Plano de Recuperação Judicial das Devedoras, tendo sido concedido o prazo de 60 (sessenta) dias para comprovação de regularidade fiscal.

Anexo IV – Relatório de Diligências Realizadas

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	10/01/2024
Local	Rua Rodrigo, 114, Bairro Serraria, CEP 09981-500 Cidade Diadema - SP
Responsável	Dr. Thiago Bressani
Preposto	Antonio Carlos Quintilliano
Informações Obtidas	A diligência foi conduzida pelo Sr. Gilberto Barizon Gerente de Administração de pessoal

Visual da empresa



Entrada/Portaria



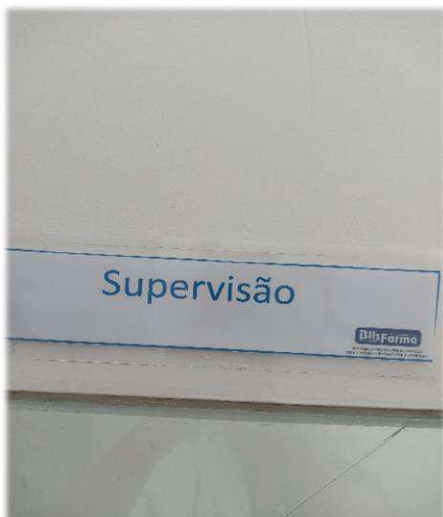
Recepção



Sala de reunião











Sala de Refeitório

Relógio de Ponto



Preposto: Antonio Carlos Quintiliano



RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	10/01/2024
Local	Rua da Lua, 147, Bairro Jardim Ruyce, CEP 09981-480 Cidade Diadema - SP
Responsável	Dr. Thiago Bressani
Preposto	Antonio Carlos Quintilliano
Informações Obtidas	A diligência foi conduzida pelo Sr. Gilberto Barizon Gerente de Administração de pessoal







Manutenção



Entrada/Saída de Produtos



Sala de Refeitório



Relógio de Ponto



Preposto: Antonio Carlos Quintiliano



RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	10/01/2024
Local	Rua Vicente Feola, nº 35, Bairro Jardim Mafalda, CEP 09961-030 Cidade Diadema - SP
Responsável	Dr. Thiago Bressani
Preposto	Antonio Carlos Quintilliano
Informações Obtidas	A diligência foi conduzida pelo Sr. Gilberto Barizon Gerente de Administração de pessoal

Faixa da Empresa



Portaria



Recepção



Área - Sala Gestão Produção





Área Rotulagem



















Sala de Refeitório

Relógio de Ponto



Preposto: Antonio Carlos Quintiliano



RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	10/01/2024
Local	Rua Vicente Feola, nº 35, Bairro Casa Grande, CEP 09961-030 Cidade Diadema - SP
Responsável	Dr. Thiago Bressani
Preposto	Antonio Carlos Quintiliano
Informações Obtidas	A diligência foi conduzida pelo Sr. Gilberto Barizon Gerente de Administração de pessoal

Entrada a empresa



Estacionamento



Áreas Financeira/Comercial/Fiscal/RH





Sala de Refeitório



Relógio de Ponto



Preposto: Antonio Carlos Quintiliano



RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	10/01/2024
Local	Rua Rodrigo, 114, Bairro Serraria, CEP 09981-500 Cidade Diadema - SP
Responsável	Dr. Thiago Bressani
Preposto	Antonio Carlos Quintilliano
Informações Obtidas	A diligência foi conduzida pelo Sr. Gilberto Barizon Gerente de Administração de pessoal

Área - Análise







Preposto: Antonio Carlos Quintiliano



Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

A Administradora Judicial **reitera** e solicita o pedido de esclarecimento das Recuperandas sobre os seguintes itens:

- i. Esclarecimentos sobre a divergência no Capital Social e o constante no próprio Contrato Social da Devedora **BF – SERVIÇOS DE QUALIDADE**.
- ii. Com relação aos **Ativos**, especialmente no grupo de **Clientes**, apresentar a composição detalhada do grupo, de modo a possibilitar a identificação dos principais recebíveis.
- iii. Redução de Funcionários na **Blisfarma Indústria Farmacêutica LTDA** no mês de novembro de 2023.
- iv. Ausência de faturamento no mês de janeiro de 2024 da **Blisfarma Indústria de Medicamentos**
- v. Esclarecimento em relação as movimentações trabalhistas da **Blisfarma Serviços Administrativos Ltda** no transcorrer dos meses de janeiro e fevereiro de 2024.

Anexo VI - Cronograma Processual

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

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
26/04/2023	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
06/07/2023	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
10/07/2023	Disponibilização da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
11/07/2023	Publicação da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
20/07/2023	Disponibilização no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
21/07/2023	Publicação no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
07/08/2023	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
08/09/2023	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
11/09/2023	Prazo limite para apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 53
03/10/2023	Disponibilização do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
04/10/2023	Publicação do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
03/11/2023	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
03/10/2023	Disponibilização no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
04/10/2023	Publicação no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º
16/10/2023	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º

19/12/2023	Disponibilização no DJE do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
24/01/2024	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
07/02/2024	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
04/12/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias contados do deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 56, § 1º
30/10/2023 <i>Prorrogado</i>	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 fiscalização da Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (até 2 anos da homologação do Plano)	Art. 61

	EVENTO OCORRIDO
	DATA ESTIMADA
	EVENTO NÃO OCORRIDO

Anexo VII – Da 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 01/2024 a 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 edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	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, ela **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).