RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES

72.1147.1 CT| KP / MM | RJ1-LC

LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DA 1ª RAJ, 7ª RAJ E 9ª RAJ DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Recuperação Judicial
Autos n° 1001014-32.2022.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob n° 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, n° 111, 18º andar, Consolação, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito da Ordem dos Advogados do Brasil – Seção de São Paulo sob n° 98.628 e no CPF/MF n° 106.450.518-02, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA. E OUTRA – GRUPO ADELCO ("Recuperandas")**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades das Recuperandas** relativo ao mês de **janeiro de 2023,** nos termos no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005.

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

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 4
Anexo I – Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas 6
Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais 7
II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA. 7
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) 7
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total 8
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) 8
II.1.1.3. Patrimônio Líquido 9
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultados 9
II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa 10
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 10
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores 11
II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA. 11
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 12
Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 13
Anexo V – Cronograma Processual 14
Anexo VI – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020. 15
Glossário 16

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

LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

A ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA reconheceu como Receita Líquida, em janeiro de 2023, o valor de R$ 6 milhões. Contudo, a geração de receitas operacionais foi insuficiente para cobrir os gastos operacionais incorridos, traduzindo em resultado negativo de R$ 30,1 mil ao final do período.

Na SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA, não há evidências de contabilizações de Receitas provenientes de atividades operacionais, somente as apropriações dos gastos incorridos do período. Desta forma, registrou resultado negativo acumulado em R$ 7 mil até o mês de julho de 2022 (informação mais recente disponibilizada).

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no "*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*" deste relatório, a exemplo da disponibilização das informações contábeis e financeiras da SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA.

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.

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

LASPRO
CONSULTORES

Sendo o que tinha para o momento, a subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 18 de abril de 2023.

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

72.1147.1 CT| KP / MM | RJ1-LC

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 das Recuperandas

A **ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA.**, iniciou suas atividades fabricando equipamentos para tratamento, condicionamento e conversão de energia em corrente alternada e corrente contínua. Tendo como meta empreender todos os esforços para se tornar uma das maiores e mais conceituadas fabricantes de equipamentos customizados para auxiliar na garantia do fornecimento de energia à sociedade, tem atuado até os presentes dias, seguindo o mais rigoroso processo de qualidade.

A estrutura societária está apresentada a seguir:

Sócios	Quota	%	Valor
Alain Pierre Simon Vermot	5.175.000	75,00%	R$ 5.175.000
Vera Lúcia Lourenço Bruza	1.380.000	20,00%	R$ 1.380.000
Michele Lucienne Simon Vermot	345.000	5,00%	R$ 345.000
Total	**6.900.000**	**100%**	**R$ 6.900.000**

A **SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA.**, constituída unicamente para viabilizar a oneração dos referidos imóveis à sua respectiva credora, cujo capital social é de R$ 300 mil, distribuídos conforme abaixo:

Sócios	Quota	%	Valor
Alain Pierre Simon Vermot	299.999	99,00%	R$ 299.999
Adelco Sistemas de Energia Ltda.	1	1,00%	R$ 1
Total	**300.000**	**100%**	**R$ 300.000**

ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA.	
CNPJ:	61.693.461/0001-81
Endereço:	Com sede na Avenida Cachoeira nº 660, Vila Pindorama, CEP 06.413-000, município de Barueri, SP.
Data de abertura:	25/07/1967
Objeto Social:	Fabricação de aparelhos e equipamentos para distribuição e controle de energia elétrica, bem como de serviços de instalação dos referidos equipamentos.

SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA.	
CNPJ:	17.282.064/0001-25
Endereço:	Com sede na Avenida Cachoeira nº 660, Vila Pindorama, CEP 06.413-000, município de Barueri, SP.
Data de abertura:	27/11/2012
Objeto Social:	Administração de bens imóveis próprios.

Nota: Ambas administradas por seu sócio controlador Alain Pierre Simon Vermot.

Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais

Foram analisadas as Demonstrações Financeiras e sua evolução apresentadas, no mês de janeiro de 2023. Devido aos ajustes nas contas contábeis, a nova versão, relativa ao mês dezembro de 2022, segue reapresentada no presente relatório.

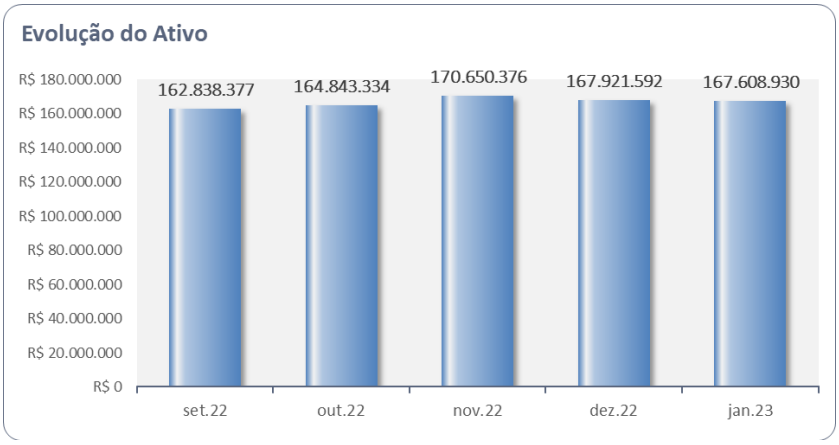
II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA.

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/22	jan/23
Ativo	**164.964.335**	**167.608.930**
Ativo Circulante	**89.507.827**	**88.693.979**
Caixa e Equivalentes	2.622.647	2.150.065
Contas a Receber de Clientes	24.022.766	21.028.653
Estoques	23.303.613	23.309.888
Impostos a Recuperar	1.344.621	161.659
Importações em Andamento	154.352	128.814
Contratos a Faturar	34.007.215	35.948.084
Outros Ativos Circulantes	4.052.613	5.966.816
Ativo Não Circulante	**78.413.764**	**78.914.951**
Outros Ativos Não Circulantes	2.957.257	3.121.523
Contratos a Faturar	19.541.399	19.878.141
Investimentos	1	1
Imobilizado	55.783.140	55.783.318
Intangível	131.968	131.968
Passivo	**164.964.335**	**167.608.930**
Passivo Circulante	**56.395.600**	**55.132.818**
Salários, Participações e Encargos	4.728.139	4.268.957
Empréstimos e Financiamentos	2.075.941	832.336
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	1.995.727	1.522.124
Obrigações Tributárias	13.735.188	13.364.659
Adiantamento de Clientes	4.402.944	3.606.784
Pedidos a Entregar	29.457.389	31.398.259
Outras Obrigações	272	139.698
Passivo Não Circulante	**65.047.014**	**66.024.334**
Obrigações Tributárias	12.744.921	12.756.193
Empréstimos e Financiamentos	44.958.813	44.931.720
Obrigações Trabalhistas	6.463.037	7.456.178
Outras Contas a Pagar	880.243	880.243
Patrimônio Líquido	**46.478.977**	**46.451.778**
Capital Social	6.900.000	6.900.000
Reserva de Capital	50.446.605	50.446.605
Lucros ou Prejuízos Acumulados	- 10.867.628	- 10.894.827

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** somaram em R$ 167,6 milhões, apresentando redução em relação ao mês anterior, sendo as contas mais relevantes as de **Contas a Receber de Clientes**, de **Estoques**, de **Contratos a Faturar** e de **Imobilizado**.



- As rubricas de **Contratos a faturar**, classificadas no Ativo Circulante e Não Circulante, somaram R$ 55,8 milhões.

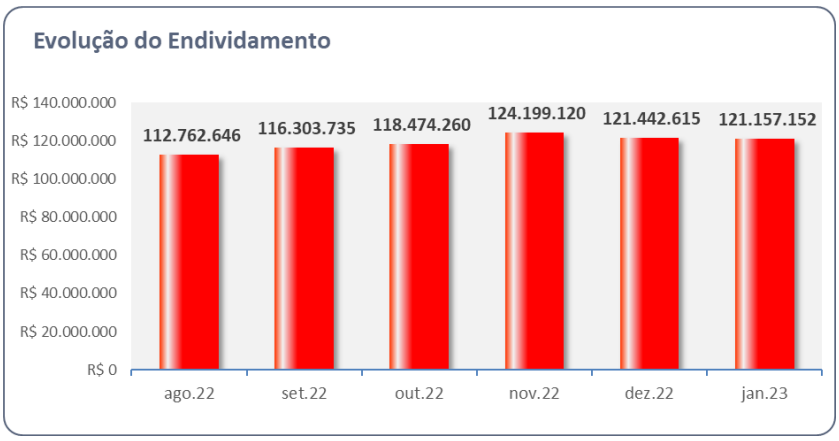
- Os **Estoques** totalizaram R$ 23,3 milhões, representando 13,9% do total dos ativos, em constante variação, esse conta demonstra a atividade contínua da Recuperanda.

- O **Ativo Imobilizado** representa 33,2% do total de Ativos. Verifica-se a contabilização da depreciação mensal.

- A rubrica **Contas a Receber de Clientes** perfez R$ 21 milhões, sendo necessária a composição desse saldo.

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

Em janeiro de 2023, o **Endividamento** total somou R$ 121,2 milhões, sem indicação da segregação entre obrigações concursais e extraconcursais.



No que as obrigações tributárias, a Recuperanda acostou as fls. 1894 a 1898 o relatório dos Parcelamentos Tributários, assim como as Certidões Negativas de Débito.

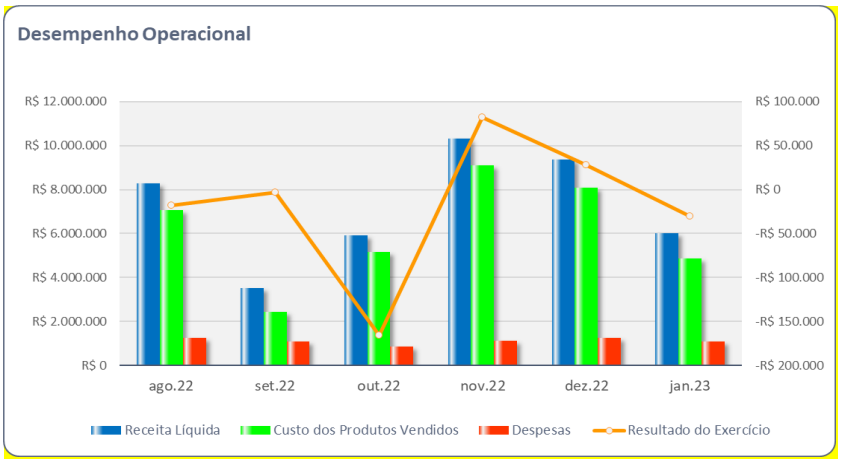
II.1.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** apresenta saldo positivo de R$ 46,4 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado do Exercício	dez/22	jan/23
Receita Operacional Bruta	**15.153.402**	**7.436.951**
(-) Deduções da Receita Operacional	- 5.772.170	-1.419.036
Receita Líquida	**9.381.232**	**6.017.915**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 8.082.577	-4.865.178
= Resultado Bruto	**1.298.655**	**1.152.737**
(=) Despesas Operacionais	**- 1.259.134**	**-1.086.516**
(-) Despesas Administrativas	- 478.114	- 402.799
(-) Despesas Comerciais	- 508.487	- 425.776
(-) Despesas Tributárias	- 242.161	- 216.921
(-) Sócios e Dirigentes	- 29.348	- 39.996
(-/+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	- 1.024	- 1.024
= Resultado Operacional Líquido	**39.522**	**66.221**
(=/-) Resultado Financeiro	**- 11.800**	**- 96.419**
(+) Receita Financeira	52.741	6.227
(-) Despesa Financeira	- 64.541	- 102.646
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**27.722**	**- 30.198**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**27.722**	**- 30.198**

A Recuperanda auferiu **Receita Líquida** de R$ 6 milhões, tendo **Custos**, que consumiram 80,84% da Receita Líquida, restando margem insuficiente para suprir as despesas incorridas, resultando em **prejuízo líquido** na importância de R$ 30,1 mil.



II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Adelco Sistemas de Energia Ltda.
Demonstração do Fluxo de Caixa
Exercício findo em 31 de janeiro de 2023

	2023
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Prejuizo líquido do período	(27.199)
Ajuste para reconciliar o resultado com o caixa:	
Depreciação e amortização	4.292
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-
Provisão para perdas dos estoque	-
Realização prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-
Encargos financeiros e variação cambial	-
	(22.907)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:	
Contas a receber de clientes	2.994.114
Estoques	(6.275)
Impostos a recuperar	1.182.963
Outros créditos	(4.330.543)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	
Fornecedores	(473.603)
Tributos a recolher	(306.324)
Salários, participações e encargos sociais	(523.387)
Outras obrigações	2.149.194
Caixa garado nas operações	663.231
Imposto de renda e contribuição social pagos	-
Caixa líquido garado pelas atividades operações	663.231
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	
Emprestimo a parte relacionada	-
Aquisição de ativo imobilizado	(4.470)
Aquisição de ativo intangível	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(4.470)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
Captação de empréstimos e financiamentos	(1.153.304)
Amortização de empréstimos e financiamentos	21.961
Juros pagos	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(1.131.343)
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(472.582)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
No início do exercício	2.622.647
No fim do exercício	2.150.065
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(472.582)

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22 v2	jan/23
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,04	0,04	0,05	0,04
Liquidez Seca	1,15	1,04	1,03	1,09	1,17	1,19
Liquidez Corrente	1,61	1,61	1,57	1,49	1,59	1,61
Liquidez Geral	0,91	0,91	0,92	0,92	0,92	0,92
Índices de Estrutura de Capitais						
Endividamento	2,42	2,50	2,56	2,67	2,79	2,61
Composição do Endividamento	0,43	0,44	0,45	0,50	0,46	0,46
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,51	0,51	0,51	0,52	0,52	0,50
Instrumentos Financeiro						
Capital Circulante Líquido	29.813.139	30.935.571	30.388.767	30.120.633	33.112.227	33.561.161

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Funcionários em	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan-23
Ativos	162	165	165	171	169	149
Admitidos	7	1	2	5	1	3
Demitidos	3	2	2	2	2	1
Outros	31	27	27	22	22	44
Estagiário	1	1	1	1	1	0
Total	**196**	**194**	**194**	**197**	**196**	**197**

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMÓVEIS LTDA.

Não há evidências de envio dos Demonstrativos Financeiros desde **agosto de 2022.**

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O Plano de Recuperação Judicial encontra-se às fls. 1135/1327.

A Relação de Credores nos moldes do artigo 7º, § 2º da Lei nº 11.102/2005 encontra-se às fls. 14211/1424.

Por deliberação unanime dos credores, os trabalhos foram suspensos para o dia **17 de maio de 2023**, no mesmo horário com credenciamento às 9h00 e início dos trabalhos às 10h00, no mesmo local na plataforma virtual *Zoom Meeting* (fls. 2128/2139).

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

- A segregação do Endividamento total, que contempla as rubricas do Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, em concursal e extraconcursal;

- A relação dos prestadores de serviços habituais – PF e PJ;

- enviar o relatório financeiro de Clientes e Fornecedores com a menção dos principais clientes e prestadores, mensalmente, devidamente conciliado com a contabilidade, bem como disponibilizar a composição das obrigações exigíveis a longo prazo.

- Encaminhar Demonstrações Contábeis da SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA de agosto/2022 a janeiro/2023.

Anexo V – Cronograma Processual

	Evento Ocorrido

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
19/08/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
23/08/2022	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
25/08/2022	Disponibilização da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
26/08/2022	Publicação da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
09/09/2022	Disponibilização no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
12/09/2022	Publicação no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
27/09/2022	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
21/10/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
21/10/2022	Prazo limite para apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 53
24/11/2022	Disponibilização do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
25/11/2022	Publicação do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
30/01/2023	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
14/12/2022	Disponibilização no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º

Anexo VI – 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 01/2023
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 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
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	Anexo II
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 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	Anexo III
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).