

RELATÓRIO
MENSAL DE
ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA
CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Recuperação Judicial

Processo nº 0005833-58.2021.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**, **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.** e **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **janeiro de 2023**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72.1051.2.3 CT | JV / 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



Índice

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda.....	7
Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras	8
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA	8
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	8
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total	8
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	9
II.1.1.3. Patrimônio Líquido	10
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	10
II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	11
II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores	11
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	12
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	12
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total	12
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	13
II.2.1.3. Patrimônio Líquido	13
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	14
II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	15
II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	15
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.	16
II.3.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	16

72.1051.2.3 CT | JV / 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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO

CONSULTORES

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total	16
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	17
II.3.1.3. Patrimônio Líquido	17
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	17
II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	18
II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	18
II.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.	19
II.4.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	19
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total	19
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	20
II.4.1.3. Patrimônio Líquido	20
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	20
II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	21
II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	21
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	22
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada	22
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	22
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas	23
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	30
Anexo VI – Cronograma Processual	31
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020	32
Glossário.....	33

72.1051.2.3 CT | JV / 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



SUMÁRIO EXECUTIVO

Em 27 de agosto de 2021 (fls. 6.032/6.055), foi homologado o Plano de Recuperação Judicial, do qual vem sendo cumprido, tendo liquidado no período de setembro de 2021 e novembro de 2022, a importância próxima a R\$ 3,8 milhões aos credores das Classes I, III e IV.

A **HIDROSERVICE** no mês de janeiro de 2023, auferiu Receita Líquida de R\$ 189.491, provenientes de aluguéis e resultado negativo de R\$ 122.760, refletido no aumento do Patrimônio Líquido a descoberto de R\$ 370.084.662.

A **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.** obteve Receita Líquida de R\$ 33 mil, no entanto, esse não se fez suficiente para cobrir todas as despesas incorridas no período, evidenciando prejuízo contábil de R\$ 480 mil e Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R\$ 147 milhões.

Com as obras paralisadas em período pré-operacional a **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.**, e a **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, não apresentaram receitas, mantendo o reconhecimento das despesas, refletido no prejuízo contábil de R\$ 15.387 e R\$ 803, respectivamente.

Assim, o **GRUPO** necessita de captação de recursos a fim de superar a crise econômico-financeira, visando a continuidade operacional, bem como a liquidação das obrigações concursais e extraconcursais, cuja uma das alternativas é a vendas de ativos – previstos no PRJ.

72.1051.2.3 CT | JV / 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



São necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no “Anexo V-Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares” deste relatório.

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, o subscritor se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 27 de abril de 2023.


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

72.1051.2.3 CT | JV / 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 da Recuperanda

O grupo empresarial Maksoud de Hotéis tem por holding a Recuperanda **HIDROSERVICE ENGENHARIA** que controla de forma direta e indireta as demais Recuperandas **HM HOTÉIS**, **MANAUS HOTÉIS** e **HSBX HOTÉIS** e os empreendimentos hoteleiros planejados para a exploração. Abaixo ilustrado o quadro societário, juntamente com o endereço:

HIDROSERVICEENGENHARIA LTDA.

CNPJ nº 60.887.445/0001-67

Al. Ribeirão Preto, nº 401 - Sala 1, CEP: 01.331-001, Bela Vista, São Paulo - SP.

Quadro Societário	Quotas	%	Valor
Espólio de Henty Maksoud	9.990.000	99,90%	9.990.000
Henry Maksoud Neto	10.000	0,10%	10.000
Total	10.000.000	100,00%	10.000.000

HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

CNPJ nº 47.396.635/0001-13

Rua São Carlos do Pinhal, nº 424, CEP: 01.333-000, Bela Vista, São Paulo - SP

Quadro Societário	Ações	%
Hidroservice Engenharia	15.656.661	99,985197%
Henry Maksoud	2.310	0,014752%
Tesouraria	4	0,000026%
Henry Maksoud Neto	4	0,000026%
Total	15.658.979	100%

HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

CNPJ nº 67.760.702/0001-44

Rua Araujo Leite, s/nº, quadra 18, CEP: 17.010-160, Centro, Bauro - SP.

Acionista	Ações	%
HMKY Empr. Part. Adm. S/A	7.403.955	78,50%
Hidroservice Engenharia	417.354	4,43%
Outros	1.610.460	17,08%
Total	9.431.769	100,00%

MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

CNPJ nº 22.778.617/0001-75

Est. Da Ponta Negra, s/nº, KM 17, CEP: 69.030-480, Ponta Negra, Manaus - AM.

Quadro Societário	Ações	Tipo	%
Hidroservice Engenharia	38.057.058	ON	46,609203%
Mema S/A Ind. De Madeiras	6.382.403	ON	7,816650%
Mercedes Benz do Brasil S/A	5.468.909	ON	6,697877%
Amaplac S/A Ind. De Madeiras	340.318	ON	0,416794%
Outros	108	ON	0,000132%
Starexport Trading S/A	17.517.212	Prefer. A	21,453663%
Mercedes Benz do Brasil S/A	10.618.531	Prefer. A	13,004717%
SOFUNGE - Soc. Tec.Fundições Gerais S/A	2.023.320	Prefer. A	2,477999%
FINAN - Fundo Investimento Amazônia	796.619	Prefer. A	0,975634%
Hidroservice Engenharia	764	Prefer. A	0,000936%
Outros	446.129	Prefer. A	0,546383%
Henry Maksoud	7	Prefer. C	0,000009%
Henry Maksoud Neto	1	Prefer. C	0,000001%
Claudio Denis Maksoud	1	Prefer. C	0,000001%
Tesouraria	1	Prefer. C	0,000001%
Total	81.651.381		100%

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de janeiro de 2023, prestadas pelas Recuperandas de forma comparativa ao período anterior.

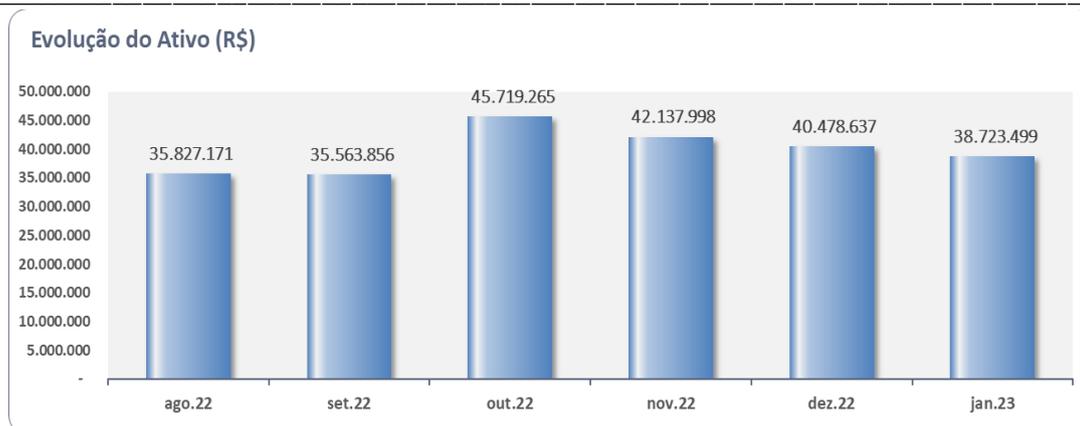
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA

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	40.478.637	38.723.499
ATIVO CIRCULANTE	12.917.608	11.154.685
DISPONÍVEL	4.510.505	2.684.568
CLIENTES	210.271	208.805
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.371.613	1.371.613
OUTROS CRÉDITOS	0	65.646
ADIANTAMENTOS	1.166	0
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	6.824.052	6.824.052
ATIVO NÃO CIRCULANTE	27.561.029	27.568.814
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	19.352.253	19.376.508
DEPÓSITOS COMPULSORIOS	639.880	639.880
INVESTIMENTOS	4.845.006	4.845.006
IMOBILIZADO	2.723.890	2.707.420
PASSIVO	40.478.637	38.723.499
PASSIVO CIRCULANTE	24.372.752	24.161.015
FORNECEDORES	13.174.021	13.317.393
SALÁRIOS E ORDENADOS	181.534	183.534
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	6.604.545	6.696.732
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	3.015.125	2.770.828
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.345.000	1.140.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.528	52.528
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	386.067.787	384.647.147
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	670.373	670.373
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	31.925.305	31.925.305
CRÉDITOS PESSOAS ASSOCIADAS	90.458.120	89.037.480
OUTRAS EXIGIBILIDADES	13.000.000	13.000.000
RECEITA DIFERIDA	34.944.953	34.944.953
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	215.069.036	215.069.036
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-369.961.903	-370.084.662
CAPITAL SOCIAL	10.000.000	10.000.000
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-439.201.427	-379.961.903
RESULTADO DO EXERCÍCIO	59.239.525	-122.760

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 38.723.499, em janeiro de 2023, saldo esse, 4,34% inferior ao mês anterior, em razão, das movimentações do grupo **Disponível** com saldo de R\$ 2.684.568.



A conta mais representativa dos ativos, em 50,04% é a de **Créditos com Pessoas Associadas**, com saldo R\$ 19.376.508, distribuídos entre as seguintes empresas:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS - jan/23	R\$	%
KXYZ S/A	10.656.213	55,0%
HSBXBAURU EMPREENDIMENTOS	2.642.483	13,6%
HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR. S/A	2.256.591	11,6%
DIAGRAMA COMUNICAÇÕES	1.959.492	10,1%
MANAUS HOTEIS S/A	1.844.440	9,5%
HIDROCORP INC	17.288	0,1%
Total	19.376.508	100,0%

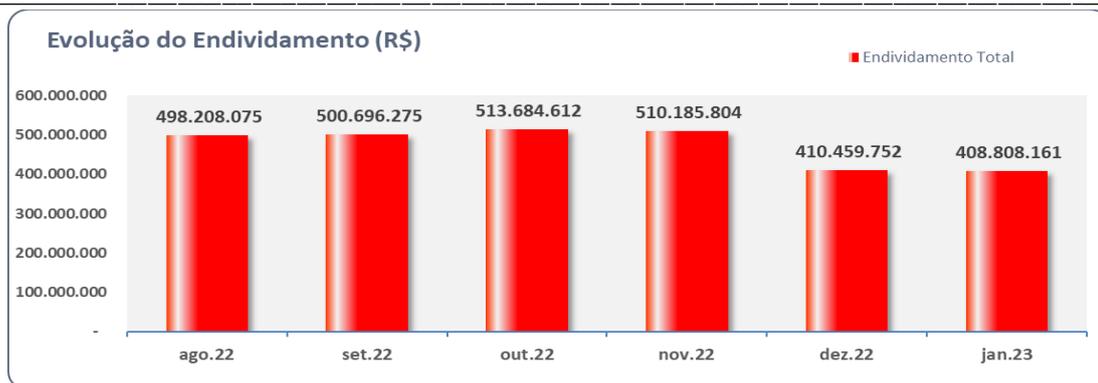
- Nota-se no “Passivo Não Circulante”, obrigações com Pessoas Associadas de R\$ 89.037.480, devidos para a HIDROSERVICE DA AMAZONIA e HM HOTEIS E TURISMO. No encontro de contas a receber e a pagar, resta em janeiro de 2023, saldo devedor de R\$ 69.660.971.

Classificado no Ativo Circulante, o grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, relativos à “Terrenos” e “Imóveis”, permaneceu com saldo de R\$ 6.824.052, equivalentes a 17,62% do total de ativos em janeiro de 2023.

O **Imobilizado** totalizou R\$ 2.707.420 no mês de janeiro de 2023, denotando o reconhecimento contábil da depreciação dos ativos.

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

O **Endividamento** no mês de janeiro de 2023, totalizou R\$ 408.808.161, dos quais, R\$ 12.626.405 são relativos às dívidas concursais e R\$ 396.181.757 às extraconcursais.



- As contas mais representativas do endividamento total de janeiro de 2023, referem-se aos seguintes grupos:
 - **Provisão para Contingência** com saldo de R\$ 215.069.036, cuja composição consta a seguir:

PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS - jan/23	R\$	%
PROV.PERDA P/INVEST.-H.M.HOTEIS E TURISM	125.563.237	58,4%
PROV.PERDA P/INVEST-HMKY EMPREEND.	57.018.267	26,5%
PROV.PERDA P/INVEST-MANAUS HOTEIS	19.753.825	9,2%
PROV P/A CONTINGENCIAS CIVIL E ADM	7.712.512	3,6%
PROV.PERDA P/INVEST-DIAGRAMA COMUN.LTDA	4.715.730	2,2%
PROV.PERDA P/INVEST-KXYZ TECNOLOGIA INFO	305.464	0,1%
Total	215.069.036	100,0%

- **Receita Diferida:** totalizou R\$ 34.944.953, relativos às Receitas Diferidas de Juros.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 370.084.662, em razão, dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II .1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício	dez/22	jan/23
Receita Operacional Bruta	209.855	208.805
(-) Deduções da Receita Operacional	-19.412	-19.314
= Receita Líquida	190.443	189.491
= Resultado Bruto	190.443	189.491
= Despesas Operacionais	53.612.128	-294.032
(-) Despesas Administrativas	-391.550	-265.064
(-) Despesas Tributárias	0	-12.498
(-) Depreciação e Amortização	-16.470	-16.470
(-) Equivalência Patrimonial	54.020.148	0
= Resultado Operacional Líquido	53.802.571	-104.542
= Resultado Financeiro	44.283.332	-18.218
(+) Receita Financeira	46.617.414	5
(-) Despesa Financeira	-2.334.082	-18.223
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	98.085.905	-122.760
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	98.085.905	-122.760

Em janeiro de 2023, auferiu **Receita Líquida** de R\$ 189.491, provenientes de Aluguéis.

As **Despesas Operacionais** somaram R\$ 294.032, sendo as **Despesas Administrativas** relativas aos Salários e Encargos Sociais e Serviços de Terceiros, as mais representativas, com saldo de R\$ 265.064.

O **Resultado Financeiro** somou despesas de R\$ 18.218, referentes aos Juros Passivos.

Assim, evidenciou no mês de janeiro de 2023, **Resultado negativo** de R\$ 122.760.



II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,49	0,32	0,19	0,11
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,89	0,74	0,53	0,46
Liquidez Geral	0,06	0,06	0,07	0,07	0,08	0,08
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	-1,08	-1,08	-1,10	-1,09	-1,11	-1,10
Composição do Endividamento	0,10	0,10	0,04	0,04	0,06	0,06
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	-42.423.102	-42.162.040	-2.222.286	-5.112.634	-11.455.144	-13.006.330

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme folha de pagamento disponibilizada, desde setembro de 2021, permanece com 1 autônomo, 1 colaborador e 1 diretor.

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	3	3	3	3	3	3
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	3	3	3	3	3	3

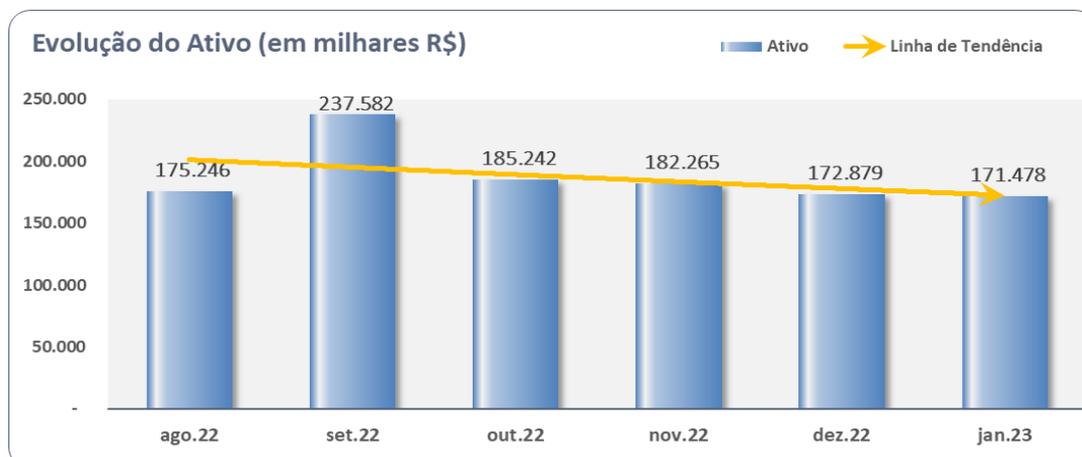
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

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

Balanço Patrimonial - Em milhares R\$	dez/22	jan/23
ATIVO	172.879	171.478
ATIVO CIRCULANTE	200	206
DISPONIBILIDADES	4	5
CLIENTES	73	73
CRÉDITOS DIVERSOS	7	8
ADIANTAMENTOS	96	100
DESPESAS ANTECIPADAS	20	20
ATIVO NÃO CIRCULANTE	172.679	171.273
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	172.511	171.104
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	77.165	75.755
DEPOSITOS E CAUCOES	95.346	95.349
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	168	168
PASSIVO	172.879	171.478
PASSIVO CIRCULANTE	189.393	189.298
FORNECEDORES	96.312	96.641
CONTAS A PAGAR	467	463
CREDORES DIVERSOS	61.239	61.232
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	64	64
SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	22.484	22.324
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	8.827	8.574
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	130.022	129.198
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	113.119	113.119
OBRIGAÇÕES DIVERSAS	2.650	1.826
RECEITAS DIFERIDAS	7.206	7.206
OUTRAS EXIGIBILIDADES	7.048	7.048
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-146.537	-147.018
CAPITAL SOCIAL	20.904	20.904
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-230.702	-167.442
RESULTADO NO EXERCÍCIO	63.261	-480

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** em janeiro de 2023, somaram R\$171,4 milhões, apontando leve retração, comparado ao mês anterior. Tal redução, se deve principalmente pelo grupo de **Crédito Com Pessoas Associadas**.



- Os **Créditos com Pessoas Associadas**, representam 44,2% do total de ativos, com R\$ 75,7 milhões, relativos unicamente à Hidroservice Engenharia Ltda. Nota-se, que os valores entre as Recuperandas, estão condizentes.

A rubrica **Depósitos e Cauções**, é a mais representativa em janeiro de 2023, com saldo de R\$ 95,3 milhões, dos quais, 96,8% referem-se ao Depósito Judicial – Recuperação Judicial.

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

O **Endividamento** em janeiro de 2023, totalizou R\$ 318,4 milhões, dos quais, R\$ 118 milhões, são relativos às dívidas concursais e R\$ 200,4 milhões, às dívidas extraconcursais.



As **Obrigações Tributárias**, composta por Impostos a Pagar ou Recolher e Parcelamentos, são as mais representativas do total do endividamento de janeiro de 2023, em 38,2% (R\$ 121,6 milhões).

As obrigações com **Fornecedores**, totalizaram R\$ 96,6 milhões, sendo os principais saldos relativos à: Ajinomoto do Brasil Ind. De Alimentos Ltda; Progress Software do Brasil, Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, Compass Comercializadora de Energia Ltda.

O grupo de **Credores Diversos**, totalizou R\$ 61,2 milhões, equivalentes 19,2% do endividamento, composto por Adiantamento de Clientes e Depósitos Antecipados de Clientes.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de janeiro de 2023, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 147 milhões, em decorrência dos Ativos (bens e direitos), serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício - Em milhares R\$	dez/22	jan/23
Receita Operacional Bruta	62	36
(-) Deduções da Receita Operacional	-9	-3
= Receita Líquida	54	33
(-) Custo dos Serviços Prestados	-1	-1
= Resultado Bruto	53	32
= Despesas Operacionais	-4.020	-246
(-) Despesas de Vendas	-20	-7
(-) Despesas Administrativas	-4.000	-239
(+/-) Outros Resultados Operacionais	0	0
= Resultado Operacional Líquido	-3.967	-214
= Resultado Financeiro	74.827	-265
(+) Receita Financeira	77.499	0
(-) Despesa Financeira	-2.672	-265
Resultado antes do IRPJ e CSLL	70.859	-480
Receitas/Despesas Não Operacionais	-1	0
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	70.858	-480

No mês de janeiro de 2023, apurou **Receita Líquida** de R\$ 33 mil, a título de Receita de Serviços Prestados.

As **Despesas Administrativas** foram as mais relevantes, com saldo de R\$ 239 mil, relativos aos gastos com Funcionários, Honorários, Prestação de Serviços por Terceiros, dentre outros.

O **Resultado Financeiro** totalizou gastos de R\$ 265 mil, composto por Juros Passivos e Tarifas Bancárias.

Desta forma, obteve **Resultado** em prejuízo de R\$ 480 mil.



II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,45	0,53	0,44	0,43	0,54	0,54
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	-1,82	-2,11	-1,86	-1,84	-2,18	-2,17
Composição do Endividamento	0,38	0,45	0,49	0,48	0,59	0,59
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,01	0,01	-0,85	-0,78	-0,01	-0,01
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	-11.246	-204.564	-195.094	-193.052	-189.193	-189.092

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores

No transcorrer dos últimos seis meses, observa-se constante redução no quadro de funcionários, uma vez que *“vem readequando seu quadro de empregados em consonância com o projeto de soerguimento para que consiga continuar as suas atividades de forma eficiente. E mantém e manterá os atuais empregados, os quais vem e continuarão sendo regularmente pagos.”*

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	30	29	29	30	29	27
Admitidos	0	0	1	0	0	0
Demitidos	1	0	0	1	2	0
Saldo Final	29	29	30	29	27	27

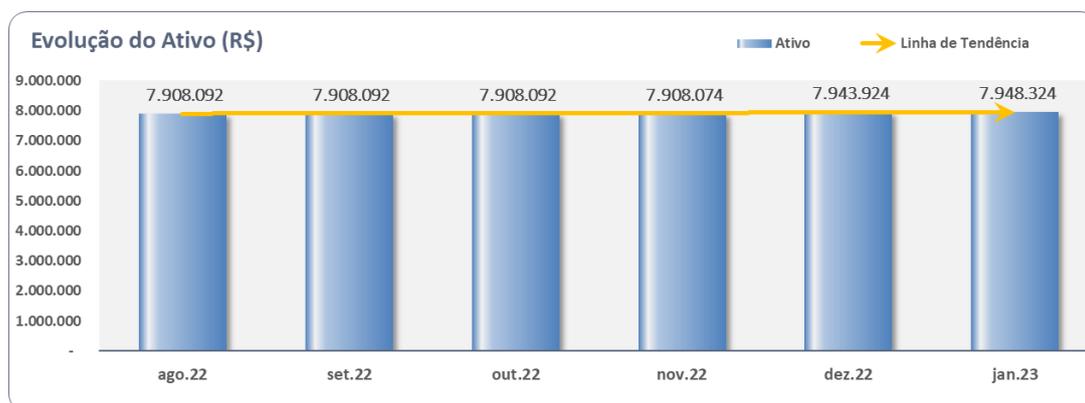
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A

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/22	jan/23
ATIVO	7.943.924	7.948.324
ATIVO CIRCULANTE	7.943.924	7.948.324
IMPOSTOS A RECUPERAR	19	19
ADIANTAMENTOS	37.350	41.750
TERRENOS MANTIDO PARA VENDA	970.847	970.847
IMÓVEIS MANTIDO PARA VENDA	6.935.707	6.935.707
PASSIVO	7.943.924	7.948.324
PASSIVO CIRCULANTE	71.040	73.014
SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	6.416	8.536
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	64.625	64.478
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.913.065	2.928.782
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	170.442	170.442
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	2.626.766	2.642.483
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	115.857	115.857
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.959.819	4.946.528
CAPITAL SOCIAL	9.928.128	9.928.128
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-4.819.055	-4.966.213
RESULTADO NO EXERCÍCIO	-149.254	- 15.387

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

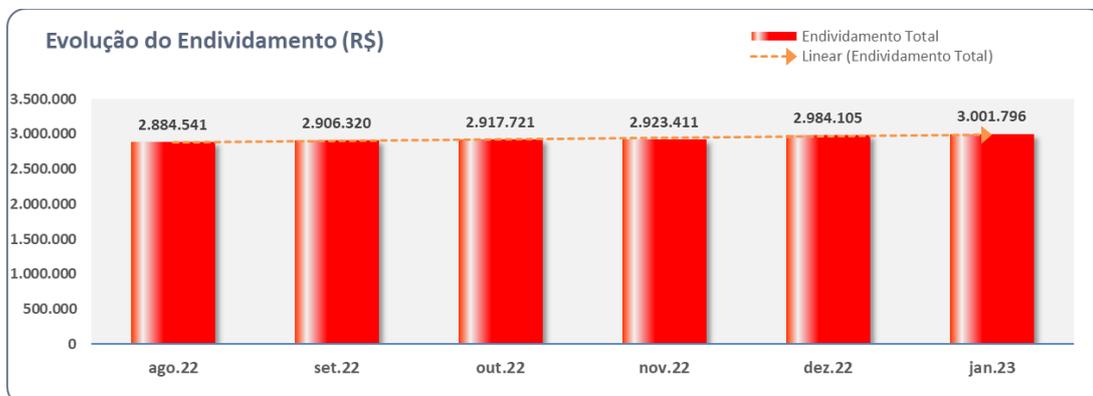
Os **Ativos** mantiveram-se estáveis nos últimos seis meses, atingindo no mês de janeiro de 2023, saldo de R\$ 7.948.324.



O grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, representa 99,5% do total de ativos, relativos à “Terrenos” e “Construções Civas”. Neste terreno, atinentes a obra paralisada por falta de recursos, do projeto de um complexo que engloba hotel cinco estrelas e Shopping Center.

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

Em linha crescente nos últimos seis meses, o **Endividamento** em janeiro de 2023, atingiu saldo de R\$ 3.001.796, composto integralmente por dívidas extraconcursais, sendo, 91,8% (R\$ 2.758.341), referentes às **Partes Relacionadas** junto as sociedades Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



II.3.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de janeiro de 2023, **Patrimônio Líquido** positivo de R\$ 4.946.528.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício - R\$	dez/22	jan/23
Receita Líquida	0	0
= Resultado Bruto	0	0
= Despesas Operacionais	-17.761	- 15.387
(-) Despesas de Vendas	-40	0
(-) Despesas Administrativas	-17.471	-15.387
(-) Despesas Tributárias	-250	0
(-) Depreciação e Amortização	0	0
= Resultado Operacional Líquido	-17.761	-15.387
= Resultado Financeiro	-7.083	0
(+) Receita Financeira	0	0
(-) Despesa Financeira	-7.083	0
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-24.844	-15.387
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-24.844	-15.387

Com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, no mês de janeiro de 2023, sendo mantido o reconhecimento das despesas.

As **Despesas Administrativas** no mês de janeiro de 2023, somaram R\$ 15.387, relativos aos Honorários – Diretoria, Prestação de Serviços Por Terceiros, dentre outros.

Assim, apurou em janeiro de 2023, **Resultado Líquido** negativo de R\$ 15.387.

II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	2,74	2,72	2,71	2,71	2,66	2,65
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	0,57	0,58	0,58	0,59	0,60	0,61
Composição do Endividamento	0,05	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	7.752.218	7.819.504	7.839.458	7.838.639	7.872.884	7.875.310

II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

Houve disponibilização de folha de pagamento de autônomo, indicando permanência de 1 autônomo em janeiro de 2023.

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	1	1	1	1	1	1
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	1	1	1	1	1	1

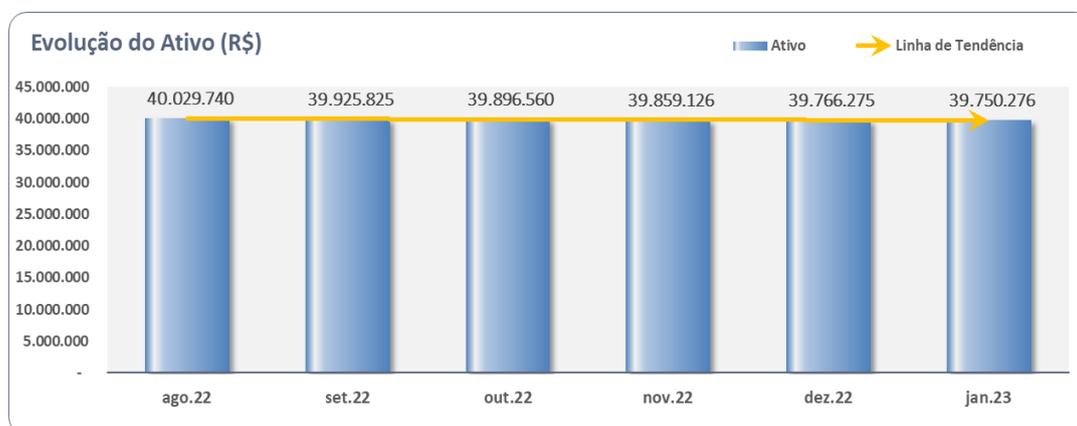
II.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.

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/22	jan/23
ATIVO	40.453.057	40.453.057
ATIVO CIRCULANTE	40.453.057	40.453.057
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	40.453.057	40.453.057
PASSIVO	40.453.057	40.453.057
PASSIVO CIRCULANTE	686.783	686.783
FORNECEDORES	1.146	1.146
FORNECEDORES - RJ	20.707	20.707
IMPOSTOS E CONTRIB.A RECOLHER	604.890	604.890
PARCELAMENTOS DE TRIBUTOS	60.039	60039
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	182.121.471	182.122.273
EMPRESAS COLIGADAS	1.843.778	1.844.580
DEBÊNTURES	175.847.232	175.847.232
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	4.384.277	4.384.277
PARCELAMENTOS DE TRIBUTOS	46.184	46.184
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-142.355.196	-142.355.999
CAPITAL SOCIAL	99.898.428	99.898.428
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-223.078.314	-242.253.625
RESULTADO NO EXERCÍCIO	-19.175.310	- 803

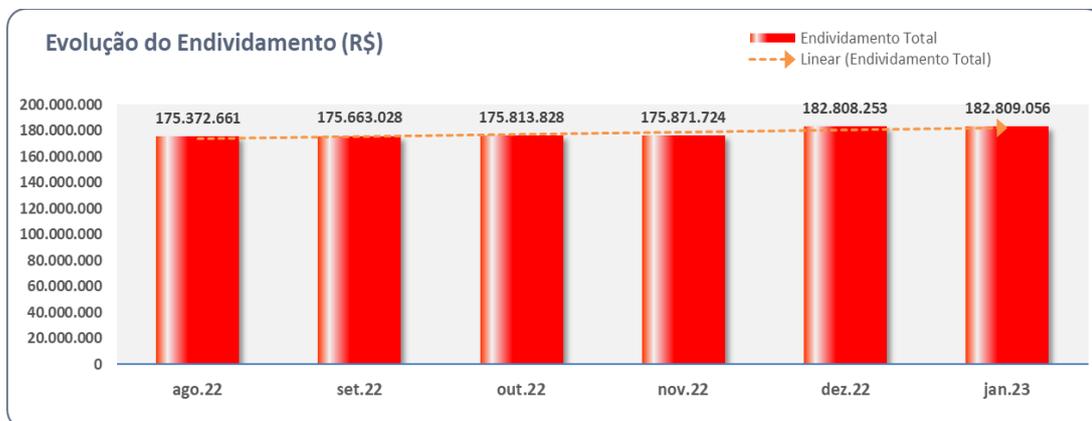
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** não apresentaram variações em de janeiro de 2023, somando R\$ 40.453.057, composto unicamente pelo grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, relativos à “Terreno” e as “Construções Civas”, estando à obra de construção do hotel cinco estrelas, Maksoud Plaza Manaus paralisada.



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

Em linha crescente nos últimos meses, o **Endividamento** no mês de janeiro de 2023, somou R\$ 182.809.056, dos quais, R\$ 20.707 referem-se às dívidas concursais, e R\$ 182.788.349 às extraconcursais. Desse saldo, 96,1% (175.847.232), são relativos às **Debêntures**¹.



II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 142.355.999, no mês de janeiro de 2023, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	dez/22	jan/23
Receita Líquida	0	0
= Resultado Bruto	0	0
= Despesas Operacionais	-33.138	-803
(-) Despesas Administrativas	-667	-667
(-) Despesas Tributárias	-32.471	-136
= Resultado Operacional Líquido	-33.138	-803
= Resultado Financeiro	-6.860.051	0
(+) Receita Financeira	0	0
(-) Despesa Financeira	-6.860.051	0
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-6.893.189	-803
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-6.893.189	-803

Em decorrência da paralização das obras, a Recuperanda não apresentou operação no mês de janeiro de 2023. No entanto, foram reconhecidas as **Despesas Pré Operacionais**, relativas aos Salários e Adicionais, evidenciando Resultado Líquido negativo de R\$ 803.

¹ Subscritas e integralizada pelo FINAM através do Banco da Amazônia – BASA em setembro de 1997 e fevereiro de 2000, atualizado pelo TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) e acrescido juros anuais de 4%.

II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,23	0,23	0,23	0,23	0,22	0,22
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	-1,30	-1,30	-1,30	-1,30	-1,28	-1,28
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	40.029.740	39.925.825	39.896.560	39.859.126	39.766.275	39.766.275

II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

Para o mês de janeiro de 2023, houve a disponibilização da folha de pagamento de pró-labore, indicando a permanência de 1 Diretor.

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	1	1	1	1	1	1
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	1	1	1	1	1	1

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

Em assembleia geral de credores realizada em 2ª convocação no dia 15 de junho de 2021, foi votado o Plano de Recuperação Judicial (fls. 2.879/2.899) e, em 27 de agosto de 2021 foi homologado o PRJ pelo MM Juízo, conforme fls. 6.032/6.055.

Abaixo as condições de pagamento:

Créditos Trabalhistas
Limitado ao valor de até R\$ 110.000, acrescido de correção monetária de acordo com a variação da Taxa Referencial, desde a data do pedido até a data do efetivo pagamento – o que equivale a quitação integral de 98% do total de Credores Trabalhistas arrolados na Lista de Credores, conforme a seguir disposto: a) pagamento dos saldos de “FGTS” e “Multa de 40%” não recolhidos conforme acordo diretamente celebrado pelas Recuperandas e pela Caixa Econômica Federal até o 12º mês contado da Homologação do Plano ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito; b) pagamento dos demais componentes no valor de até R\$ 5.500,00, em parcela única no prazo de até 30 dias contados da Homologação do Plano, nos termos do artigo 54, § único da LRF; e c) pagamento dos demais componentes superiores a R\$ 5.500,00, em parcelas mensais no valor de R\$ 1.000,00, pelo período de 11 meses e amortização do saldo remanescente, se houver, no 12º mês, prazos esses constados a partir da Homologação do Plano ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores, caso esta seja feita posteriormente à Homologação do Plano.
Créditos Quirografários
Carência de Principal e Encargos: Nenhum pagamento será realizado antes de findo o prazo de carência de 3 anos contado da Homologação do Plano ou da definitiva habilitação, por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores. Pagamento inicial: No prazo de até 30 dias após a aprovação do Plano ou da definitiva habilitação, será pago R\$ 6.500,00, limitado ao valor total do respectivo Crédito Quirografário. Encargos: serão remunerados pela variação da Taxa Referencial, correspondentes à correção monetária e juros, contados da data do pedido, sem capitalização de tais encargos. Após o início dos pagamentos, os juros e a correção serão aplicados sempre sobre o saldo devedor do mês imediatamente anterior sem capitalização de tais encargos. Amortização: de principal e encargos em 20 anos, em parcelas mensais e sucessivas, de modo a atingir o percentual previsto para cada ano, sendo a primeira devida no dia 25 do mês imediatamente subsequente ao término do prazo de carência.
Créditos ME e EPP
Receberão em moeda corrente nacional o pagamento integral de seus Créditos ME e EPP, remunerados pela variação da Taxa Referencial desde a data do pedido, o prazo de até 5 anos contado a partir da Homologação do Plano, em parcelas mensais e sucessivas de R\$ 1.000,00, limitado ao valor total de seu crédito, sendo certo que Credores ME e EPP titulares de Créditos ME e EPP superiores ao valor de R\$ 60.000,00 receberão o pagamento de eventual saldo remanescente no 60º mês contado da Homologação do Plano.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Assim, com base nos comprovantes de pagamentos disponibilizados, até o mês de novembro de 2022, foram pagos a importância de R\$ 3.855.081,74.

Classes	QGC	Valor pago até nov/22	Saldo residual
I - Trabalhistas	R\$ 27.463.263,95	R\$ 3.235.604,35	R\$ 24.227.659,60
III - Quirografários	R\$ 80.246.734,36	R\$ 254.954,94	R\$ 79.991.779,42
IV - ME e EPP	R\$ 461.238,59	R\$ 364.522,45	R\$ 96.716,14
Total	R\$ 108.171.236,91	R\$ 3.855.081,74	R\$ 104.316.155,17

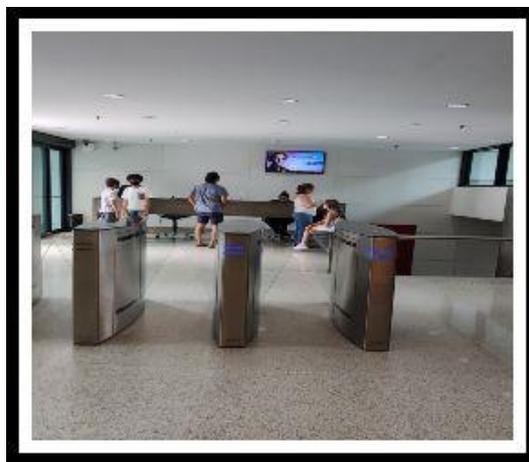
Às fls. 1694/1697 do incidente, a Recuperanda informa o parcelamento de FGTS realizado junto à Caixa Econômica Federal, além do pagamento da multa de 40% do FGTS. Contudo, até a finalização do presente relatório, não recebemos a composição dos valores pagos por credor, motivo pelo qual não foi possível a validação desta Auxiliar.

Analisaremos tão logo forem fornecidas as informações pela Recuperanda.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data:	31.01.23
Local:	Rua Diogo Moreira, 132 – Salas 1.601 a 1.605 – CEP: 05423-010 – Pinheiros – São Paulo/SP
Responsável:	Sra. Jéssica da Silveira Fernandes
Preposto:	Pedro Roberto da Silva
Informações Obtidas:	

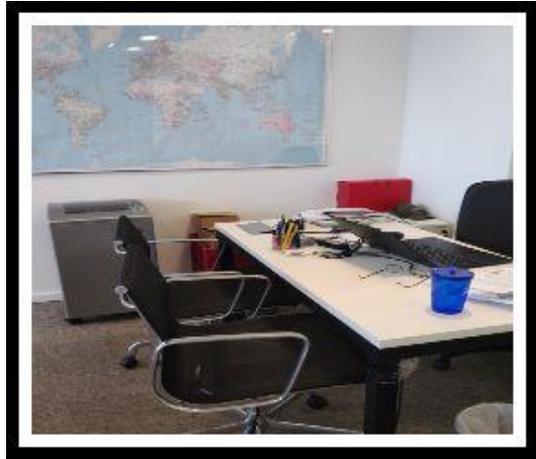
Localização / Acessos





Área de Operacionalização









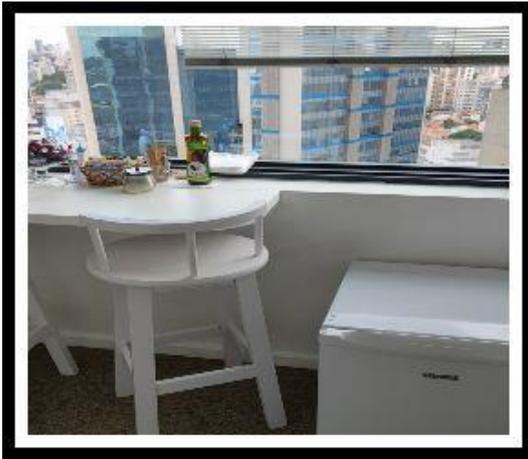
Área Jurídica



Sala de Reunião



Copa



Sanitários



Almoxarifado



Preposto: Pedro Roberto da Silva



Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

1. Envio de controle com a composição **por credor** acerca do parcelamento de FGTS realizado junto à Caixa Econômica Federal.

Anexo VI – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
22/09/2020	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
01/10/2020	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
19/11/2020	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
19/11/2020	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
07/12/2020	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
19/01/2021	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
24/02/2021	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O	Art. 53, § único
19/02/2021	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
24/02/2021	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
11/03/2021	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
07/05/2021	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
04/06/2021	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
15/06/2021	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
18/05/2021	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
15/06/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
27/08/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
27/08/2023	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61
	EVENTO OCORRIDO	
	DATA ESTIMADA	

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 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	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	
2.2.5.2.1.2. 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	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	
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	Anexo III
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).