RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES

LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DA COMARCA DE MONTE ALTO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial
Exibição de Documento ou Coisa
Autos n° 0003935-50.2019.8.26.0368

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, Centro, 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 sob n° 98.628 – Seção de São Paulo - e no CPF/MF n° 106.450.518-02, Administradora Judicial nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **PALETES MONTE ALTO LTDA - EPP**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** da Recuperanda referente ao mês de **janeiro de 2023,** em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-984.1.1 CT | KP | LS | RJ1-LC

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 4
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda 6
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais 7
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical) 7
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total 7
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
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 12
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada 12
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial 12
Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares 14
Anexo V – Cronograma Processual 15
Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 16
Glossário 17

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

O pedido de recuperação foi ajuizado em 20 de agosto de 2019. Em Assembleia Geral de Credores - AGC realizada em 03 de fevereiro de 2021 foram aprovados o Plano de Recuperação Judicial e seus Aditivos. A decisão homologatória ocorreu em 08 de fevereiro de 2021.

Assim, os pagamentos dos credores da **Classe I – Trabalhistas** foram quitados, exceto pelo acordo trabalhista com credor Rodrigo Leite Neves, que está com seu pagamento em dia. Também foram realizados os pagamentos de 11 parcelas aos credores da **Classe III - Quirografários**, enquanto a **Classe IV – ME e EPP** está em período de carência.

Com relação a posição econômico-financeira, em janeiro de 2023, a Receita Líquida auferida foi de R$ 668,4 mil, contudo devido aos altos custos operacionais, que absorveram 96,3% dessa Receita, foi apurado resultado líquido negativo de R$ 69,1 mil.

Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades, 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 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, 10 de abril de 2023.

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

72-984.1.1 CT | KP | LS | 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

A **Paletes Monte Alto Ltda**. com sede na Rodovia SP 305, S/N, KM 15,5, - Bairro Rural – Monte Alto/SP, inscrita sob o CNPJ n° 07.857.823/0001-87, foi fundada em 20/02/2006. Tem como objeto social a fabricação de artefatos de madeira, de tanoaria e de embalagens de madeira, além do transporte rodoviário de carga e a manutenção e reparo de equipamentos. Apresenta o seguinte quadro societário:

SÓCIO	VALOR	%
Danilo Luiz Mateus Wada	R$ 510.000,00	100%
	R$ 510.000,00	100%

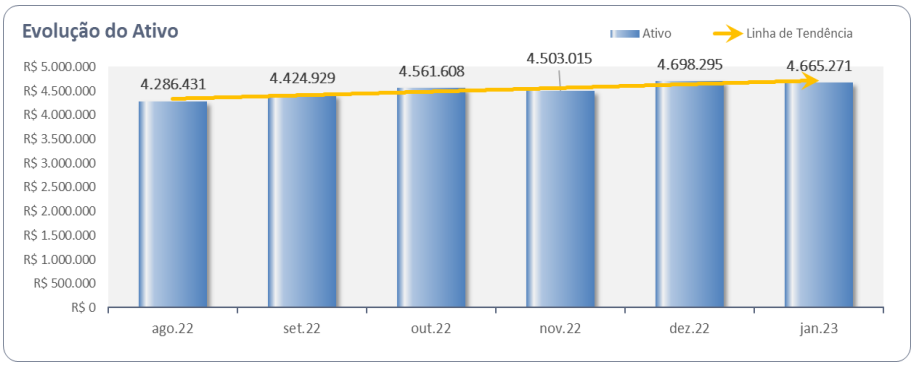
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

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

Balanço Patrimonial R$	dez/22	jan/23
Ativo	**4.698.295**	**4.465.271**
Ativo Circulante	**3.310.421**	**3.071.399**
Disponibilidades	426.170	180.646
Duplicatas a Receber	744.400	800.385
Remessas	0	0
Adiantamentos a Empregados	3.297	3.297
Tributos e Contribuições a Recuperar	1.754.040	1.704.558
Estoques	236.030	236.030
Adiantamentos a Fornecedores	146.483	146.483
Ativo Não Circulante	**1.387.874**	**1.393.872**
Realizável a longo prazo	44.609	44.609
Títulos de Capitalização	14.458	14.458
Empréstimo concedido	30.151	30.151
Investimentos	151.142	151.142
Imobilizado	1.192.123	1.198.121
Passivo	**4.698.295**	**4.465.271**
Passivo Circulante	**5.851.833**	**5.690.822**
Fornecedores	423.399	452.414
Empréstimos e Financiamentos - CP	622.413	434.997
Obrigações Trabalhistas	745.683	777.032
Obrigações Tributarias	589.565	600.520
Recuperação Judicial	3.470.774	3.425.860
Passivo Não Circulante	**2.012.347**	**2.009.405**
Empréstimos e Financiamentos - LP	2.012.347	2.009.405
Patrimônio Liquido	**-3.165.885**	**-3.234.956**
Capital Social	510.000	510.000
Resultados Acumulados	-2.991.085	-3.060.156
Quotas em Tesouraria	-684.800	-684.800

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Em janeiro de 2023, os **Ativos** somaram R$ 4,5 milhões, apresentando redução de 4,9% em relação ao mês anterior.



- A rubrica de **Duplicatas a Receber** perfez R$ 800,4 mil, cuja composição segue abaixo.

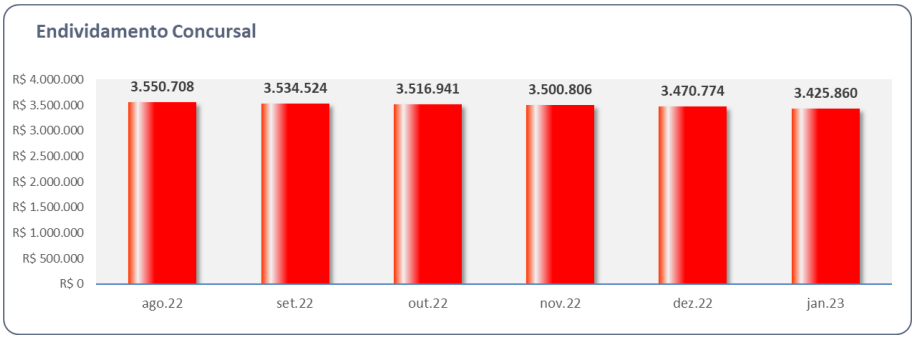
Razão Social	Valor
Guarani S.A.	R$ 128.557,15
HBA Hutchinson Brasil Automotive	R$ 101.769,95
Usina São Francisco	R$ 67.604,00
Condumax	R$ 58.350,00
Outros - abaixo de R$ 50 mil	R$ 444.103,71
Total - Duplicatas a Receber	R$ 800.384,81

- O **Ativo Permanente** somou em R$ 1,3 milhões no mês de janeiro/2023, composto pelos saldos de Investimentos em Consórcios de Veículos, de Quotas de Capital, além das Máquinas e Equipamentos e Veículos,
- Destaca-se aumento na rubrica de Máquinas e Equipamentos, além do reconhecimento das depreciações dos ativos.
- Os **Tributos a Recuperar** perfizeram R$ 1.704.558 em janeiro de 2023, com redução de 2,8% em relação ao mês anterior, dos quais 32% correspondem a COFINS – Ressarcimento PER/DCOMP e 34% a ICMS a Compensar. Nota-se que parte das alíneas que compõem essa rubrica apresentaram pouca variação desde 2019, conforme quadro demonstrativo abaixo:

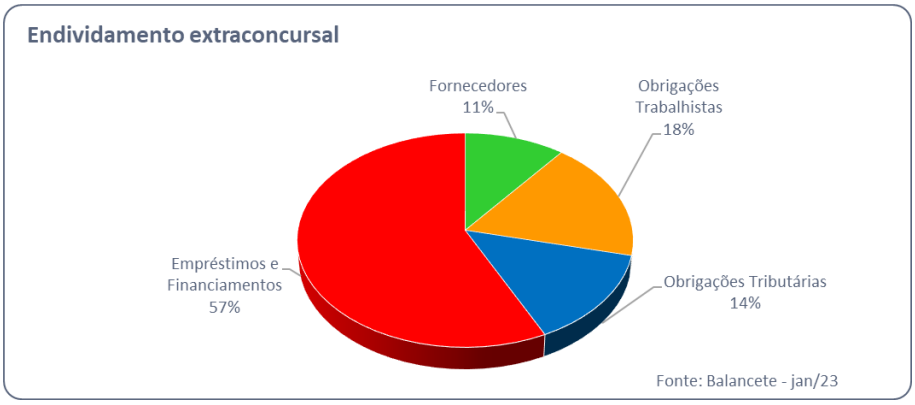
Descrição da conta	saldo em dez/2019	saldo em jan/23
ICMS a Compensar	-	571.185,40
IPI a Compensar	31.261,30	115.720,62
ICMS s/ Ativos Imobilizados	105.605,08	75.340,95
IPI - Ressarcimento PER/DCOMP	210.471,92	210.471,92
PIS - Ressarcimento PER/DCOMP	197.136,75	96.411,45
COFINS - Ressarcimento PER/DCOMP	907.449,53	543.132,64
LD - Saldo Negativo IRPJ a Compensar	2.428,31	2.428,31
LD - Saldo Negativo CSLL a Compensar	1.729,60	1.729,60
LD - pgto. Indevido IRPJ	323,80	323,80
PIS/COFINS s/ Ativo Imobilizado	21.674,02	21.674,02
Saldo Negativo IRPJ a Compensar	7.674,35	7.674,35
Saldo Negativo CSLL a Compensar	3.067,12	3.067,12
IRR Aplic. Financeiras - 2018	3.808,10	3.808,10
IRR Aplic. Financeiras - 2019	2.263,78	2.503,83
INSS a Recuperar	49.086,35	49.086,35
	1.543.980,01	1.704.558,46

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

O **Endividamento** atingiu R$ 7,7 milhões, dos quais 44,5% são atinentes as obrigações concursais (R$ 3.425.860), que apresentam redução de acordo com os pagamentos efetuados aos credores.



- As obrigações extraconcursais mais relevantes referem-se aos **Empréstimos e Financiamentos**, **Obrigações Trabalhistas e Tributárias**.



- A rubrica de **Fornecedores** somou R$ 452,4 mil. Entre os principais saldos a pagar estão descritos na tabela abaixo:

Razão Social		Valor
JJR Massetto	R$	116.436,46
Wilson Robrigues	R$	33.767,00
Abastecedora Santa Rita	R$	22.317,18
R.A. Extração Com de Madeira	R$	17.435,85
Contec Contabilidade	R$	16.663,40
Outros - abaixo de R$ 16 mil	R$	268.111,33
Total - Fornecedores	R$	452.414,04

- No que tange as obrigações tributárias, a Recuperanda enviou documentação das obrigações correntes.

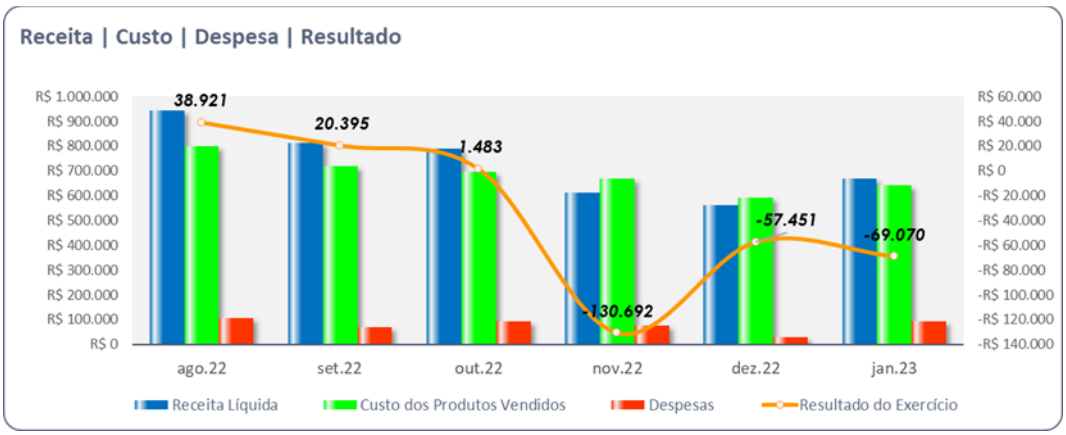
II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em janeiro de 2023, o **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 3,2 milhões, principalmente devido aos Prejuízos acumulados em períodos anteriores.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício	dez/22	jan/23
Receita Operacional Bruta	**621.883**	**732.161**
(-) Deduções da Receita Operacional	-60.812	-63.702
Receita Líquida	**561.071**	**668.459**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-590.747	-643.673
= Resultado Bruto	**-29.677**	**24.787**
(=) Despesas Operacionais	**-70.331**	**-98.639**
(-) Despesas de Vendas	-163	-3.724
(-) Despesas Administrativas	-58.161	-84.990
(-) Depreciação e Amortização	0	-19.925
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-12.007	10.000
= Resultado Operacional Líquido	**-100.008**	**-73.852**
(=/-) Resultado Financeiro	**42.557**	**4.782**
(+) Receitas Financeiras	42.761	4.867
(-) Despesas Financeiras	-203	-85
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-57.451**	**-69.070**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-57.451**	**-69.070**

Em janeiro de 2023, a **Receita Líquida** auferida foi de R$ 668,4 mil, contudo devido aos altos custos operacionais, que absorveram 96,3% dessa Receita, foi apurado resultado líquido negativo de R$ 69,1 mil.



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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,55	0,55	0,55	0,51	0,53	0,50
Liquidez Corrente	0,59	0,59	0,59	0,56	0,57	0,54
Liquidez Geral	0,44	0,44	0,44	0,41	0,43	0,40
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	-2,40	-2,46	-2,51	-2,42	-2,48	-2,38
Composição do Endividamento	0,74	0,73	0,73	0,73	0,74	0,74
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,88	-1,17	-1,25	-1,24	-1,16	-1,10
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	-2.227.905	-2.198.093	-2.277.488	-2.476.533	-2.541.412	-2.619.423

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Mensalmente, a Recuperanda vem apresentando a GFIP, o Resumo da Folha de Pagamento, além dos relatórios das provisões trabalhistas. Com base em informações prestadas pela Recuperanda, verifica-se que o quadro de colaboradores apresenta pequenas variações, conforme indicado abaixo:

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	21	21	20	20	19	18
Admitidos	3	1	1	0	0	1
Demitidos	3	2	1	1	1	0
Saldo Final	21	20	20	18	18	19

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O pedido de recuperação foi realizado em 20 de agosto de 2019. Em Assembleia Geral de Credores - AGC realizada em 03 de fevereiro de 2021 foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial e seus Aditivos. A decisão homologatória ocorreu em 08 de fevereiro de 2021.

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

Classe I: integralidade dos créditos com início dos pagamentos após 30 dias da Decisão Homologatória, sem correção.

O prazo finalizou em 15/02/2022.

Classe III: após a aplicação de 30% de deságio, os créditos serão pagos em parcelas, mensais e consecutivas, corrigidas pelo índice TJSP mais juros de 0,25% am. O início será após a carência de 12 meses da Decisão homologatória.

A previsão do prazo de amortização dessa Classe é de 120 meses. O prazo iniciou em 15/02/2022 e finalizará em 15/02/2032.

Classe IV: após a aplicação de 50% de deságio, os créditos serão pagos em parcelas, mensais e consecutivas, corrigidas pelo índice TJSP mais juros de 0,25% am. O início será após a carência de 24 meses da Decisão homologatória.

A previsão do prazo de amortização dessa Classe é de 120 meses. O prazo iniciará em 15/02/2023 e finalizará em 15/02/2033.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Classe	QGC	Deságio	Valor com Deságio	Pagamentos	Valor a Vencer
I	R$ 709.663	R$ -	R$ 709.663	R$ 668.884	R$ 40.779
III	R$ 3.468.312	R$ 1.040.494	R$ 2.427.818	R$ 235.488	R$ 2.192.331
IV	R$ 1.877.746	R$ 938.873	R$ 938.873	R$ -	R$ 938.873
TOTAL	**R$ 6.055.720**	**R$ 1.979.366**	**R$ 4.076.354**	**R$ 904.371**	**R$ 3.171.982**

Todos os créditos da Classe I foram quitados, exceto pelo acordo trabalhista com o credor Rodrigo Leite Neves, que está sendo pago em dia.

A Classe IV está em período de carência que encerrará em fevereiro de 2023.

Também foram realizados os pagamentos de 11 parcelas aos credores da Classe III, com valores em antecipação, conforme demonstrado abaixo:

CREDORES	total	saldo
AUTO POSTO PIGNATTA LTDA.	R$ 12.164,18	R$ 90.032,61
BANCO BRADESCO S.A.	R$ 23.681,94	R$ 175.829,53
BANCO DO BRASIL S.A.	R$ 12.844,93	R$ 92.084,93
BANCO ITAU UNIBANCO S.A.	R$ 48.020,69	R$ 355.422,82
BECAP COM. DE AUTO PECAS LTDA.	R$ 270,78	R$ 2.004,22
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R$ 33.827,33	R$ 245.099,70
COMERCIAL AUTOMOTIVA S.A.	R$ 282,11	R$ 2.328,89
COOPERATIVA DE CRÉDITO, POUPANÇA E INVESTIMENTO ALIANÇA – SICREDI ALIANÇA PR/SP	R$ 12.865,40	R$ 95.222,71
CGMP - CENTRO DE GESTÃO DE MEIOS DE PAGAMENTO LTDA.	R$ 948,11	R$ 10.274,98
ESCANDINAVIA VEICULOS LTDA.	R$ 453,57	R$ 9.852,96
EURO PNEUS COMERCIAL LTDA.	R$ 1.979,48	R$ 14.651,12
INCOTRAZA IND.E COM.DETRANSF. ZAGO LTDA..	R$ 774,86	R$ 5.735,14
JJR MASSETTO MADEIRAS LTDA.	R$ 10.648,60	R$ 78.814,98
LUIS RICARDO ALTO E CIA. LTDA.	R$ 492,93	R$ 3.648,28
MAURICIO ULIAN DE VICENTE	R$ 16.941,24	R$ 138.832,07
PAOLA ALVES MARTINS DOS SANTOS	R$ 50.247,34	R$ 371.894,66
REDE RECAPEX PNEUS LTDA..	R$ 481,51	R$ 3.563,80
S A STEFANI COMERCIAL - MICHELIN	R$ 1.320,26	R$ 10.887,74
SOLIDA BRASIL MADEIRAS LTDA.	R$ 3.802,78	R$ 28.146,12
VPC FACTORING LTDA. - EPP	R$ 1.843,25	R$ 13.642,79

Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares

Não há pedido de esclarecimentos ou documentos complementares.

Anexo V – Cronograma Processual

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

EVENTO OCORRIDO

DATA ESTIMADA

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
20/08/2019	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
15/10/2019	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
17/10/2019	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
04/11/2019	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
20/11/2019	Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
17/12/2019	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
07/02/2020	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no Dje	Art. 53, § único
11/03/2020	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
28/02/2020	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
12/03/2020	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
10/08/2020	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
11/12/2020	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
03/02/2021	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
11/04/2020	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
07/10/2020	Prorrogação 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
03/02/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
08/02/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58

EVENTO OCORRIDO
DATA ESTIMADA

Anexo VI - 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.	Não
2. Este relatório é: 2.2. Mensal	RMA 01/2023
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	
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).