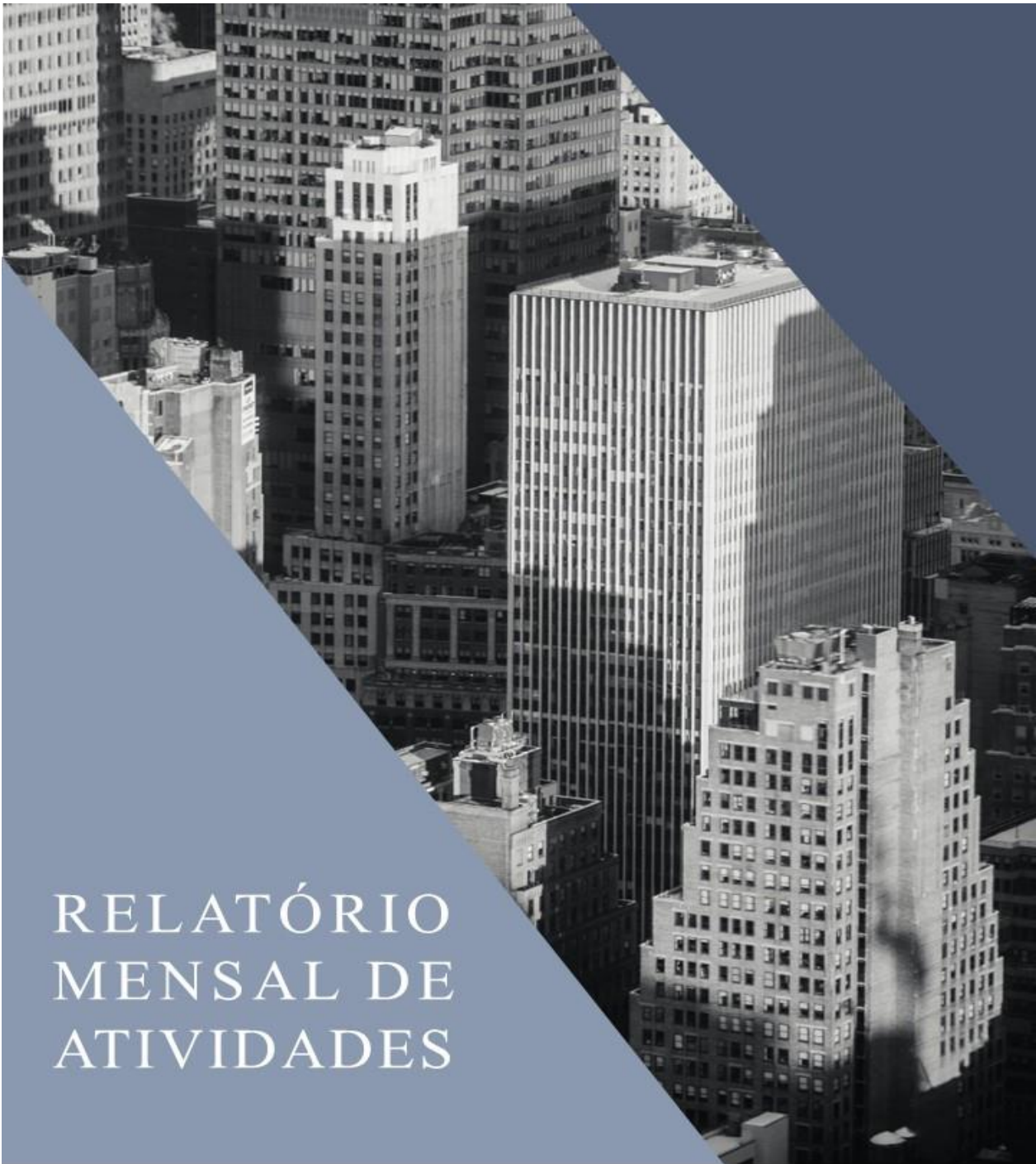




RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

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 **abril 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	9
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA	9
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	9
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total	9
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	10
II.1.1.3. Patrimônio Líquido	11
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	11
II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	12
II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores	12
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	13
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	13
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total	13
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	14
II.2.1.3. Patrimônio Líquido	14
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	15
II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	16
II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	16
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.	17
II.3.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	17



II.3.1.1. Evolução do Ativo Total	17
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	18
II.3.1.3. Patrimônio Líquido	18
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	18
II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	19
II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	19
II.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.	20
II.4.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	20
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total	20
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	21
II.4.1.3. Patrimônio Líquido	21
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	21
II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	22
II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	22
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	23
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada	23
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	23
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas	24
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	25
Anexo VI – Cronograma Processual	26
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020	27
Glossário.....	28





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 até março de 2023, a importância de R\$ 8.321.780 aos credores das Classes I, III e IV.

A **HIDROSERVICE** reconheceu no período de janeiro a abril de 2023, Receita Líquida de R\$ 757.532, provenientes de aluguéis e resultado negativo de R\$ 1.478.094, refletido no aumento do Patrimônio Líquido a descoberto de R\$ 330.085.048.

A **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.** auferiu Receita Líquida de R\$ 73 mil, no entanto, esse não se fez suficiente para cobrir todas as despesas incorridas no período, evidenciando prejuízo contábil de R\$ 4,9 milhões e Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R\$ 92,8 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 faturamento, mantendo o reconhecimento das despesas. No entanto, a **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, reconheceu ganhos financeiros, provenientes de descontos obtidos, auferindo, assim lucro contábil de R\$ 170.164.323, enquanto a **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.**, evidenciou o prejuízo contábil de R\$ 83.276.

Ademais, é necessário esclarecimento quanto à pendência relacionada no “*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*” deste relatório.

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



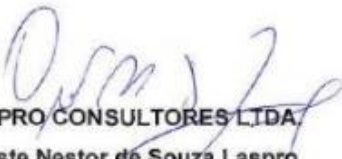
Cabe mencionar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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, 3 de julho de 2023.


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



Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

I.1. Informações Relevantes

A Recuperanda disponibilizou arquivo financeiro e o livro razão contábil do período de março a maio de 2023, relativo à utilização do recurso liberado no valor de R\$ 28,7 milhões, dos quais não foram identificados irregularidade contábil. Do montante total, até o mês de abril de 2023, foi usufruída a importância de R\$ 23.510.346, desse valor, (i) R\$ 9.844.785 foram utilizados nos pagamentos dos passivos extraconcursais, honorários e fornecedores em atraso; (ii) R\$ 6.577.76 para o pagamento dos impostos retidos, atrasados e parcelamentos; (iii) R\$ 4.824.021 para capital de giro; (iv) R\$ 2.035.923 para classe I, III e IV não cadastrados; (v) R\$ 207.848 honorários do administrador judicial; e, (vi) R\$ 20.000 em provisão, para pagamento de outros passivos trabalhistas extraconcursais.

Ademais, os valores usufruídos no mês de maio serão reportados no próximo relatório.

Acrescenta-se que a entrada de recurso, na importância de R\$ 1.288.677, proveniente do Leilão de obras de artes, foi realizado pagamentos aos credores da RJ, nos meses de abril e maio de 2023, na quantia de R\$ 566.328, e o saldo remanescente (R\$ 722.349), segue em caixa, para futuro pagamento de credores.

I.2. 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:

HIDROSERVICE ENGENHARIA 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%
Amaplaç 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 abril 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\$	mar/23	abr/23
Ativo	57.129.658	55.894.690
Ativo Circulante	26.172.132	23.627.192
Disponível	17.457.761	14.941.002
Cientes	209.328	208.997
Impostos a Recuperar	1.371.613	1.371.613
Depósitos Compulsórios	10.983	10.983
Outros Créditos	298.396	270.545
Imobilizado Mantido Para Venda	6.824.052	6.824.052
Ativo Não Circulante	30.957.526	32.267.498
Realizável Longo Prazo	23.642.933	24.969.375
Créditos Com Pessoas Associadas	23.623.256	24.949.699
Depósitos Compulsórios	19.676	19.676
Investimentos	4.677.506	4.677.506
Imobilizado	2.637.086	2.620.616
Passivo	57.129.658	55.894.690
Passivo Circulante	20.246.850	19.421.384
Fornecedores	13.123.867	12.978.145
Salários e Ordenados	303	-1.697
Impostos a Pagar ou Recolher	3.990.330	4.011.725
Parcelamento de Impostos	2.374.071	1.879.931
Adiantamentos de Clientes	730.000	525.000
Empréstimos e Financiamentos	28.280	28.280
Passivo Não Circulante	366.745.357	366.558.355
Empréstimos e Financiamentos	734.254	734.254
Parcelamento de Impostos	32.699.374	32.699.374
Créditos Com Pessoas Associadas.	112.459.258	112.272.256
Outras Exigibilidades	13.000.000	13.000.000
Receita Diferida	54.857.568	54.857.568
Provisão Para Contingencias	152.994.903	152.994.903
Patrimônio Líquido	-329.862.549	-330.085.048
Capital Social	10.000.000	10.000.000
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-338.606.955	-338.606.955
Resultado do Exercício	-1.255.594	-1.478.094

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** em abril de 2023, retraíram em R\$ 1.234.968, comparado ao mês anterior, totalizando R\$ 55.894.690, onde tal retração, se deve pelas variações no **Disponível**, que perpez R\$ 14.941.002.



A conta mais representativa dos ativos, em 44,6% (R\$ 24.949.699) é a de **Créditos com Pessoas Associadas**, distribuídos entre as seguintes empresas:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS - abr/23	R\$	%
KXYZ S/A	10.656.213	42,7%
MANAUS HOTEIS S/A	7.373.906	29,6%
HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS	2.664.358	10,7%
HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR. S/A	2.272.941	9,1%
DIAGRAMA COMUNICAÇÕES	1.964.993	7,9%
HIDROCORP INC	17.288	0,1%
Total	24.949.699	100,0%

- Nota-se, no “Passivo Não Circulante”, obrigações com Pessoas Associadas na importância de R\$ 112.272.256, devidos para a HM HOTEIS E TURISMO e HIDROSERVICE DA AMAZONIA. No encontro de contas a receber e a pagar, resta em abril de 2023, saldo devedor de R\$ 87.322.557.

O grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, classificado no Ativo Circulante representa 12,2% do total de ativos em abril de 2023, equivalentes R\$ 6.824.052, referente aos “Terrenos” e “Imóveis”.

O **Imobilizado** no mês de abril de 2023, totalizou R\$ 2.620.616, denotando o reconhecimento contábil da depreciação dos ativos.

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

O **Endividamento** no mês de abril de 2023, totalizou R\$ 385.979.739, saldo esse, levemente inferior, comparado ao mês anterior, ocasionado principalmente pela redução dos **Parcelamentos de Impostos**.



- Do total do endividamento, R\$ 12.861.612 referem-se às dívidas concursais e R\$ 373.118.127 às extraconcursais.

As contas mais representativas do endividamento total de abril de 2023, referem-se aos seguintes grupos:

- Provisão para Contingência** com saldo de R\$ 152.994.903, cuja composição consta a seguir:

PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS - abr/23	R\$	%
PROV.PERDA P/INVEST.-H.M.HOTEIS E TURISM	67.009.634	43,8%
PROV.PERDA P/INVEST-HMKY EMPREEND.	57.017.857	37,3%
PROV P/A CONTINGENCIAS CIVIL E ADM	4.157.129	2,7%
PROV.PERDA P/INVEST-DIAGRAMA COMUN.LTDA	4.715.730	3,1%
PROV.PERDA P/INVEST-KXYZ TECNOLOGIA INFO	305.454	0,2%
Total	152.994.903	100,0%

- Receita Diferida:** permaneceu com saldo de R\$ 54.857.568, relativos às Receitas Diferidas de Juros.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em abril de 2023, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 330.085.048.

II .1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício	mar/23	abr/23	Acumulado
Receita Operacional Bruta	208.911	208.580	834.747
(-) Deducoes da Receita Operacional	-19.324	-19.294	-77.214
Receita Líquida	189.587	189.286	757.533
= Resultado Bruto	189.587	189.286	757.533
(=) Despesas Operacionais	-935.916	-333.719	-1.783.759
(-) Despesas Administrativas	-834.372	-289.056	-1.599.217
(-) Despesas Tributarias	-85.074	-28.192	-118.662
(-) Depreciacao e Amortizacao	-16.470	-16.470	-65.880
= Resultado Operacional Líquido	-746.329	-144.433	-1.026.227
(=/-) Resultado Financeiro	-344.168	-78.067	-439.369
(+) Receitas Financeiras	21	10	1.753
(-) Despesas Financeiras	-344.189	-78.077	-441.122
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-1.090.497	-222.499	-1.465.596
(-) IRPJ e CSLL	0	0	-12.498
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-1.090.497	- 222.499	- 1.478.094

No período de janeiro a abril de 2023, reconheceu de forma acumulada **Receita Líquida** de R\$ 757.533, provenientes de Aluguéis. No mês de abril de 2023, registrou **Faturamento Líquido** de R\$ 189.286.

As **Despesas Operacionais** somaram o acumulado de R\$ 1.783.759, até abril de 2023, sendo as **Despesas Administrativas** referente aos Salários e Encargos Sociais e Serviços de Terceiros, as mais representativas, com saldo de R\$ 1.599.217.

O **Resultado Financeiro** evidenciou gastos de R\$ 439.369, relativos à Variação Monetária Passiva S/ Mútuo e Juros Passivos.

Assim, de janeiro a abril de 2023, obteve **Resultado negativo** de R\$ 1.478.094. No mês de abril de 2023, auferiu **Resultado** em prejuízo de R\$ 222.499.



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

Índices de Liquidez	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Imediata	0,32	0,19	0,11	0,05	0,86	0,77
Liquidez Corrente	0,74	0,53	0,46	0,41	1,29	1,22
Liquidez Geral	0,07	0,09	0,08	0,08	0,13	0,13
Índices de Estrutura de Capitais	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Endividamento	-1,09	-1,12	-1,12	-1,11	-1,17	-1,17
Composição do Endividamento	0,04	0,07	0,07	0,06	0,05	0,05
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,34	0,48	0,53	0,57	0,20	0,20
Instrumentos Financeiro	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Capital Circulante Líquido	-5.093.421	-11.371.728	-12.922.914	-13.976.892	5.925.282	4.205.808

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme folha de pagamento disponibilizada, desde setembro de 2022, permanece com 1 autônomo, 1 colaborador e 1 diretor.

	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/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.

A Recuperanda reapresentou as escriturações contábeis, relativa ao mês de março de 2023. Identifica-se que foram realizados ajustes contábeis, no **Ativo Circulante: Clientes** e **Resultado: Receita Bruta** com Resultado Líquido negativo de R\$ 4.820 (antiga versão R\$ 4.802)

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

Balanço Patrimonial - Milhares de R\$	mar/23	abr/23
Ativo	162.972	162.739
Ativo Circulante	187	184
Disponibilidades	4	5
Clientes	42	42
Créditos Diversos	9	8
Adiantamentos	104	102
Despesas Antecipadas.	26	27
Ativo Não Circulante	162.786	162.555
Realizável Longo Prazo	162.674	162.443
Créditos Com Pessoas Associadas	98.987	98.755
Depósitos e Cauções	63.687	63.688
Imobilizado Mantido Para Venda.	112	112
Passivo	162.972	162.739
Passivo Circulante	130.816	130.626
Fornecedores	96.718	96.702
Contas a Pagar	376	376
Credores Diversos	2.236	2.236
Empréstimos e Financiamentos	1.615	1.615
Salários e Benefícios a Pagar	22.049	21.977
Impostos a Pagar	7.822	7.721
Passivo Não Circulante	124.903	124.895
Parcelamentos de Impostos	112.825	112.825
Obrigações Diversas	62	53
Receitas Diferidas.	10.886	10.886
Outras Exigibilidades	1.131	1.131
Patrimônio Líquido	-92.747	-92.782
Capital Social	20.904	20.904
Reserva de Capital	0	0
Lucros ou Prejuízos acumulados	-108.830	-108.830
Resultado do Exercício	-4.820	-4.855

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** no mês de abril de 2023, não apresentaram variações expressivas, totalizando R\$ 162.739 milhões.



A rubrica de **Créditos com Pessoas Associadas** é a mais representativa do total dos ativos em 60,7% (R\$ 98,8 milhões) em abril de 2023, relativos unicamente à Hidroservice Engenharia Ltda.

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

O **Endividamento** em abril de 2023, somou obrigações de R\$ 255,5 milhões, dos quais, R\$ 118,1 milhões, referem-se às dívidas concursais e R\$ 137,4 milhões, às dívidas extraconcursais.



As **Obrigações Tributárias**, distribuídas em Impostos a Pagar ou Recolher e Parcelamentos, são as mais representativas do total do endividamento de abril de 2023, em 47,2% (R\$ 120,5 milhões).

As obrigações com **Fornecedores**, totalizaram R\$ 96,7 milhões, sendo os principais montantes em aberto devidos 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.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de abril de 2023, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 92,8 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício Milhares de R\$	mar/23	abr/23	Acumulado
Receita Operacional Bruta	0	18	82
(-) Deduções da Receita Operacional	0	0	-9
Receita Líquida	0	18	73
(-) Custo dos Serviços Prestados	0	0	-1
= Resultado Bruto	0	18	71
= Despesas Operacionais	-3.842	-374	-5.009
(-) Despesas de Vendas	-1.510	-7	-1.533
(-) Despesas Administrativas	-2.331	-367	-3.477
(+/-) Outros Resultados Operacionais	0	0	1
= Resultado Operacional Líquido	-3.842	-356	-4.937
= Resultado Financeiro	-45	-46	-1.207
(+) Receitas Financeiras	52	0	52
(-) Despesas Financeiras	-97	-46	-1.259
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-3.887	-402	-6.144
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	922	366	1.289
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-2.964	-35	-4.855

No período de janeiro a abril 2023, reconheceu **Receita Líquida** acumulada de R\$ 73 mil, a título de Receita de Serviços Prestados. No mês de abril auferiu R\$ 18 mil.

As **Despesas Administrativas** foram as mais relevantes, somando de forma acumulada R\$ 3,5 milhões, até abril de 2023, relativos aos gastos, principalmente, com Indenização – Aviso Prévio, Prestação de Serviços por Terceiros e Honorários.

O **Resultado Financeiro** de janeiro a abril de 2023, somou despesas de R\$ 1,2 milhões, composto por Juros Passivos e Tarifas Bancárias.

Assim, de janeiro a abril de 2023, evidenciou **Resultado líquido** acumulado em prejuízo de R\$ 4,9 milhões. No mês de abril de 2023, auferiu **Resultado líquido negativo** de R\$ 35 mil.



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

Índices de Liquidez	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,43	0,66	0,65	0,65	0,64	0,64
Índices de Estrutura de Capitais	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Endividamento	-1,84	-2,93	-2,88	-2,86	-2,76	-2,75
Composição do Endividamento	0,48	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiro	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Capital Circulante Líquido	-R\$ 193.052	-R\$ 132.132	-R\$ 132.030	-R\$ 131.547	-R\$ 130.629	-R\$ 130.443

Capital Circulante Líquido em milhares de R\$

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores

Houve a disponibilização da folha de pagamento, indicando a permanência de 27 colaboradores e 1 diretor.

	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Saldo Inicial	30	29	27	27	27	27
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	2	0	0	0	0
Saldo Final	29	27	27	27	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\$	mar/23	abr/23
Ativo	7.979.371	7.972.810
Ativo Circulante	7.979.371	7.972.810
Impostos a Recuperar	19	19
Adiantamentos	13.750	13.750
Despesas Antecipadas	59.046	52.486
Terrenos Mantido Para Venda	970.847	970.847
Imóveis Mantido Para Venda	6.935.707	6.935.707
Passivo	7.979.371	7.972.810
Passivo Circulante	88.387	88.507
Salários e Benefícios a Pagar	6.776	6.896
Impostos a Pagar ou Recolher	81.611	81.611
Passivo Não Circulante	3.000.800	3.005.664
Parcelamentos de Impostos	225.449	225.449
Créditos Com Pessoas Associadas	2.659.494	2.664.358
Créditos Com Pessoas Ligadas	115.857	115.857
Patrimônio Líquido	4.890.184	4.878.639
Capital Social	9.928.128	9.928.128
Lucros ou Prejuízos acumulados	-4.966.213	-4.966.213
Resultado do Exercício	- 71.731	- 83.276

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Sem apresentar variações expressivas, os **Ativos** mantiveram-se estáveis nos últimos meses, totalizando R\$ 7.972.810, em abril de 2023.



O grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, representa 99,2% (R\$ 7.906.555) do total de ativos de abril de 2023, relativos à “Terrenos” e “Construções Civis”. 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 no último semestre, o **Endividamento** no mês de abril de 2023, somou R\$ 3.094.171, composto integralmente por dívidas extraconcursais, dos quais, 89,9% (R\$ 2.780.215), são relativos às **Partes Relacionadas**, junto as sociedades Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



II.3.1.3. Patrimônio Líquido

No mês de abril de 2023, apresentou **Patrimônio Líquido** positivo de R\$ 4.878.639.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício	mar/23	abr/23	Acumulado
Receita Líquida	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-
= Despesas Operacionais	-24.685	-11.545	-82.499
(-) Despesas Administrativas	- 4.482	- 4.984	- 55.735
(-) Depreciação	- 521	0	-521
(-) Despesas Tributárias	- 19.682	- 6.561	- 26.243
= Resultado Operacional Líquido	-24.685	-11.545	-82.499
= Resultado Financeiro	- 777	-	- 777
(+) Receitas Financeiras	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	- 777	-	- 777
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-25.462	-11.545	-83.276
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	- 25.462	- 11.545	- 83.276

Com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve no período de janeiro a abril de 2023, aferição de **Receitas**, sendo mantido o reconhecimento das **Despesas**, referentes à Prestação de Serviços Por Terceiros, Honorários – Diretoria, dentre outros. Assim, evidenciou de forma acumulada, **Resultado Líquido** negativo de R\$ 83.276, até abril de 2023.

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

Índices de Liquidez	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	2,71	2,66	2,65	2,64	2,58	2,58
Índices de Estrutura de Capitais	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Endividamento	0,59	0,60	0,61	0,61	0,63	0,63
Composição do Endividamento	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Instrumentos Financeiro	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Capital Circulante Líquido	7.838.639	7.872.884	7.875.310	7.848.445	7.890.984	7.884.303

II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/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\$	mar/23	abr/23
Ativo	40.761.491	40.727.221
Ativo Circulante	40.761.491	40.727.221
Imobilizado Mantido Para Venda	40453057	40.453.057
Despesas Antecipadas	308.434	274.163
Passivo	40.761.491	40.727.221
Passivo Circulante	698.668	667.232
Fornecedores	17.145	2.930
Fornecedores RJ	20.707	7.970
Impostos e Contribuições a Recolher	604.890	604.559
Parcelamento de Tributos	55.927	51.773
Passivo Não Circulante	10.880.256	12.213.141
Empresas Coligadas	6.038.549	7.371.435
Impostos e Contribuições	4.795.522	4.795.522
Parcelamento de Tributos	46.184	46.184
Patrimônio Líquido	29.182.567	27.846.848
Capital Social	99.898.428	99.898.428
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-242.253.625	-242.253.625
Resultado do Exercício	171.537.764	170.202.044

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** em abril de 2023, mantiveram-se estáveis, totalizando R\$ 40.727.221, composto 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 e a rubrica de **Despesas Antecipadas**, relativas ao IPTU a Apropriar.



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

O **Endividamento** no mês de abril de 2023, totalizou obrigações de R\$ 12.880.373, saldo esse, 11,2% (R\$ 1.301.449), superior ao mês anterior, em razão, principalmente do aumento com as **Partes Relacionadas**, com saldo de R\$ 7.371.45.



- Do total do endividamento, R\$ 7.970 referem-se às dívidas concursais e R\$ 12.872.402 às extraconcursais.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em abril de 2023, **Patrimônio Líquido** positivo de R\$ 27.846.848.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	mar/23	abr/23	Acumulado
Receita Líquida	0	0	0
= Resultado Bruto	0	0	0
= Despesas Operacionais	-36.607	-1.341.989	-1.464.738
(-) Despesas Administrativas	-667	-1.307.534	-1.309.534
(-) Despesas Tributárias	-35.941	-34.455	-155.204
= Resultado Operacional Líquido	-36.607	-1.341.989	-1.464.738
= Resultado Financeiro	171.660.512	6.270	171.666.782
(+) Receita Financeira	171.660.512	6.270	171.666.782
(-) Despesa Financeira	0	0	0
Resultado antes do IRPJ e CSLL	171.623.905	-1.335.719	170.202.044
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	171.623.905	-1.335.719	170.202.044

A Recuperanda não apresentou operação no período de janeiro a abril de 2023, em decorrência da paralização das obras, no entanto, foram reconhecidas as **Despesas Pré Operacionais** (R\$ 1.464.738), relativas aos Salários e Adicionais e Impostos e Taxas, Honorários Profissionais – PJ, somados as **Receitas Financeiras** (R\$ 171.666.782), referentes aos Descontos Obtidos, evidenciando assim, **Resultado Líquido** acumulado positivo de R\$ 170.202.044, até abril de 2023.

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

Índices de Liquidez	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,23	0,22	0,22	0,22	3,52	3,16
Índices de Estrutura de Capitais	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Endividamento	-1,30	-1,28	-1,28	-1,29	0,40	0,46
Instrumentos Financeiro	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Capital Circulante Líquido	R\$ 39.859.126	R\$ 39.766.275	R\$ 39.766.275	R\$ 40.092.981	R\$ 40.062.823	R\$ 40.059.989

II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/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
Serão acrescidos 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 do fim do 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 maio de 2023, foram pagos a importância de R\$ 8.321.780.

Classe	QGC	Pagamentos até 05/2023	Saldo Remanescente
	A	B	C
I	27.463.264	7.516.670	17.601.413
III	80.246.734	275.981	79.754.619
IV	461.239	529.129	30.220
TOTAL	108.171.237	8.321.780	97.386.252

A - Valores do Quadro Geral de Credores.

B - Valores pagos aos credores, pela Recuperanda, até o mês de referência, com correção monetária e juros.

C - Valores sem correção monetária e juros.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

Não ocorreram diligências no período compreendido pelo presente relatório.

Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

Ressalta-se a necessidade de:

- Comentar sobre a baixa integral das Debentures, na importância de R\$ 175,9 milhões, na empresa **MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.**

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 04/2023
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).