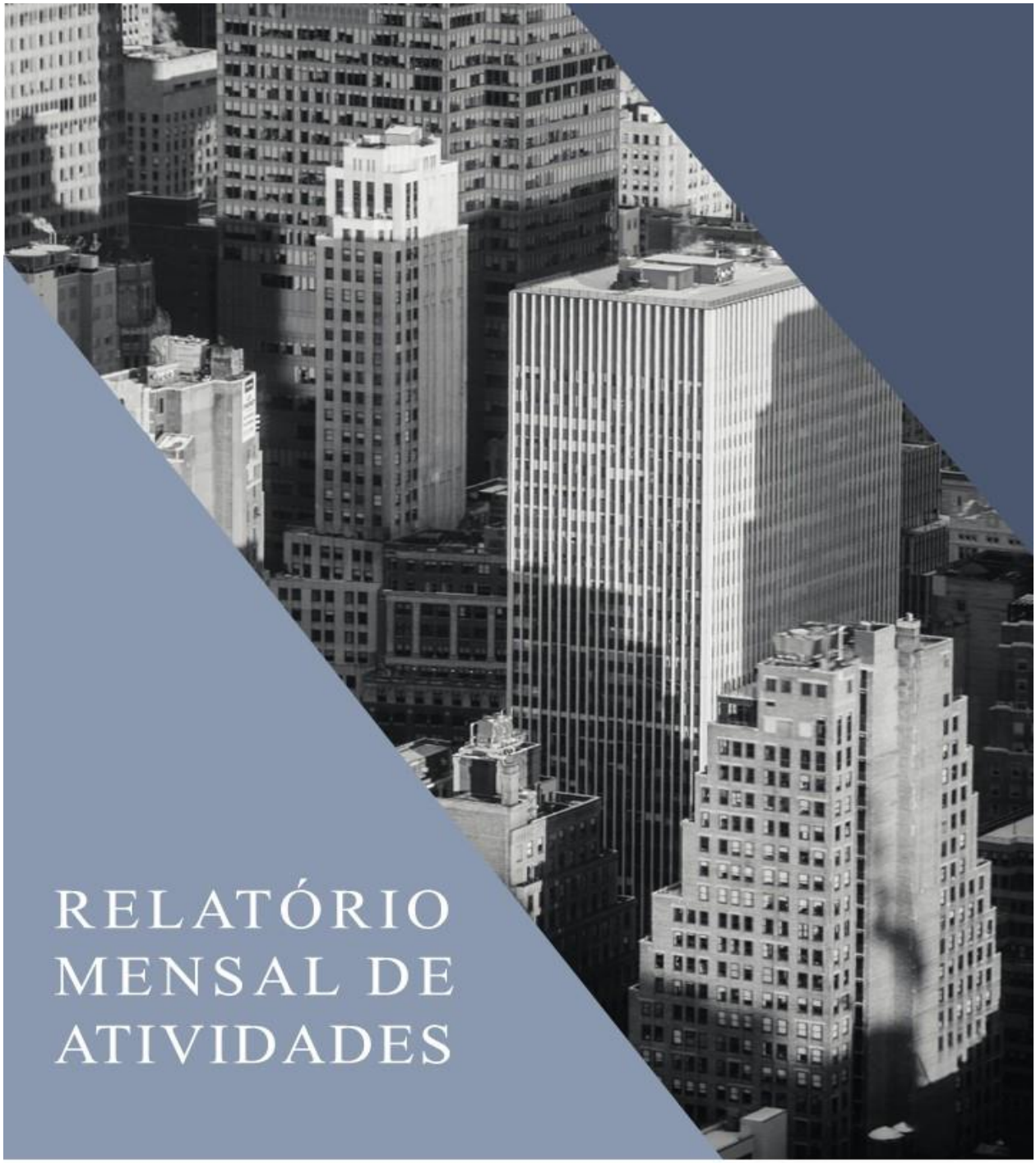


RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES

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 n° 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **fevereiro de 2023**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total 16
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) 16
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 17
II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores 17
II.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A. 18
II.4.1 Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) 18
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total 18
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) 18
II.4.1.3. Patrimônio Líquido 19
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado 19
II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 20
II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores 20
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 21
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada 21
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial 21
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas 22
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 23
Anexo VI – Cronograma Processual 24
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 25
Glossário 26

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

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 próxima a R$ 7,1 milhões aos credores das Classes I, III e IV.

A **HIDROSERVICE** auferiu no primeiro bimestre de 2023, Receita Líquida de R$ 378.659, provenientes de aluguéis e resultado negativo de R$ 165.097, refletido no aumento do Patrimônio Líquido a descoberto de R$ 370.127.000.

A **HM HOTÉIS E TURISMO S.A**. reconheceu Receita Líquida de R$ 55 mil, no entanto, esse não se fez suficiente para cobrir todas as despesas incorridas no período, evidenciando prejuízo contábil de R$ 1 milhão e Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R$ 147,5 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$ 46.269 e R$ 17.601, 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.

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.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

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, 29 de maio de 2023.

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

72.1051.2.3 CT | JV / LS / MM | RJ1-LC

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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, n° 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, n° 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/n°, 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/n°, 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 fevereiro de 2023, prestadas pelas Recuperandas de forma comparativa ao período anterior.

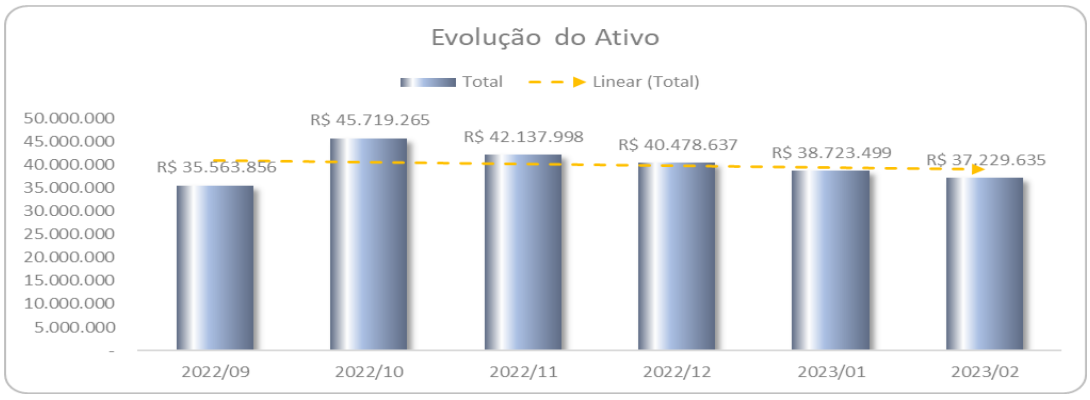
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA

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$	jan/23	fev/23
ATIVO	**38.723.499**	**37.229.635**
ATIVO CIRCULANTE	**11.154.685**	**9.652.168**
DISPONIVEL	2.684.568	1.171.006
CLIENTES	208.805	208.867
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.371.613	1.371.613
DEPOSITOS COMPULSORIOS	0	10.983
OUTROS CREDITOS	65.646	65.646
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	6.824.052	6.824.052
ATIVO NAO CIRCULANTE	**27.568.814**	**27.577.467**
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	20.016.388	20.041.511
CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	19.376.508	19.401.631
DEPOSITOS COMPULSORIOS	639.880	639.880
INVESTIMENTOS	4.845.006	4.845.006
IMOBILIZADO	**2.707.420**	**2.690.950**
PASSIVO	**38.723.499**	**37.229.635**
PASSIVO CIRCULANTE	24.161.015	23.712.477
FORNECEDORES	13.317.393	13.266.891
SALARIOS E ORDENADOS	183.534	2.000
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	6.696.732	6.767.373
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	2.770.828	2.688.684
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.140.000	935.000
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.528	52.528
PASSIVO NAO CIRCULANTE	**384.647.147**	**383.644.159**
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	670.373	706.499
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	31.925.305	31.925.305
CREDITOS PESSOAS ASSOCIADAS	89.037.480	87.998.366
OUTRAS EXIGIBILIDADES	13.000.000	13.000.000
RECEITA DIFERIDA	34.944.953	34.944.953
PROVISAO PARA CONTINGENCIAS	215.069.036	215.069.036
PATRIMONIO LIQUIDO	**-370.084.662**	**-370.127.000**
CAPITAL SOCIAL	10.000.000	10.000.000
LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	-379.961.903	-379.961.903
RESULTADO DO EXERCICIO	-122.760	-165.097

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R$ 37.229.635, em fevereiro de 2023, com redução de 3,9% em relação ao mês anterior, impactado principalmente pelas das movimentações no **Disponível,** que perfez R$ 1.171.006.



A conta mais representativa dos ativos, em 52,1% é a de **Créditos com Pessoas Associadas**, com saldo R$ 19.401.631, distribuídos entre as seguintes empresas:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS - fev/23	R$	%
KXYZ S/A	10.656.213	54,9%
HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS	2.646.501	13,6%
HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR. S/A	2.259.192	11,6%
DIAGRAMA COMUNICAÇÕES	1.961.199	10,1%
MANAUS HOTEIS S/A	1.861.238	9,6%
HIDROCORP INC	17.288	0,1%
Total	**19.401.631**	**100,0%**

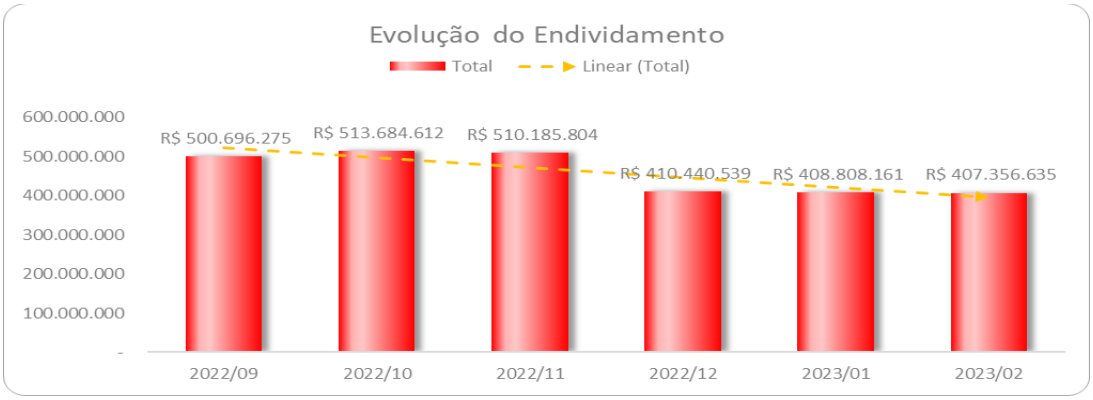
- Observa-se, no "Passivo Não Circulante", obrigações com Pessoas Associadas de R$ 87.998.366, devidos para a HIDROSERVICE DA AMAZONIA e HM HOTEIS E TURISMO. No encontro de contas a receber e a pagar, resta em fevereiro de 2023, saldo devedor de R$ 68.596.734.

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 18,3% do total de ativos em fevereiro de 2023.

O **Imobilizado** totalizou R$ 2.690.950 no mês de fevereiro 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 fevereiro de 2023, totalizou R$ 407.356.635, dos quais, R$ 12.444.871 referem-se às dívidas concursais e R$ 394.911.764 às extraconcursais.



As contas mais representativas do endividamento total de fevereiro 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 -fev/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$ 370.127.000.

II .1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

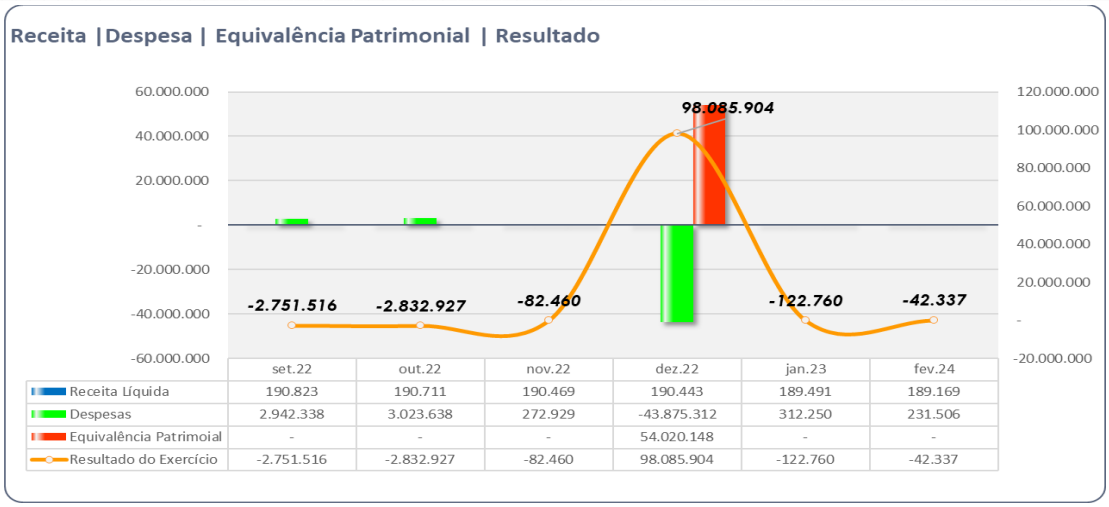
Demonstração do Resultado do Exercício	jan/23	fev/23	Acumulado
Receita Operacional Bruta	**208.805**	**208.451**	**417.256**
(-) Deduções da Receita Operacional	-19.314	-19.282	**-38.596**
= Receita Líquida	**189.491**	**189.169**	**378.659**
= Resultado Bruto	**189.491**	**189.169**	**378.659**
= Despesas Operacionais	**-294.032**	**-232.591**	**-526.623**
(-) Despesas Administrativas	-265.064	-210.725	**-475.789**
(-) Despesas Tributarias	-12.498	-5.396	**-17.894**
(-) Depreciação e Amortização	-16.470	-16.470	**-32.940**
= Resultado Operacional Líquido	**-104.542**	**-43.422**	**-147.963**
= Resultado Financeiro	**-18.218**	**1.084**	**-17.134**
(+) Receita Financeira	5	1.717	**1.722**
(-) Despesa Financeira	-18.223	-633	**-18.856**
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-122.760**	**-42.337**	**-165.097**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-122.760**	**-42.337**	**-165.097**

No primeiro bimestre de 2023, reconheceu de forma acumulada **Receita Líquida** de R$ 378.659, provenientes de Aluguéis. No mês de fevereiro/2023, registrou **Receita Líquida** de R$ 189.169.

As **Despesas Operacionais** somaram R$ 526.623, sendo as **Despesas Administrativas** referente aos Salários e Encargos Sociais e Serviços de Terceiros, as mais representativas, com saldo de R$ 475.789.

O **Resultado Financeiro** evidenciou em despesas de R$ 17.134, referentes aos Juros Passivos.

Assim, no mês primeiro bimestre de 2023, **resultou em prejuízo líquido** de R$ 165.097. No mês de fevereiro/2023, auferiu **Resultado** em prejuízo de R$ 42.337.



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

Índices de Liquidez	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Imediata	0,00	0,49	0,32	0,19	0,11	0,05
Liquidez Corrente	0,17	0,89	0,74	0,53	0,46	0,41
Liquidez Geral	0,06	0,07	0,07	0,08	0,08	0,07
Índices de Estrutura de Capitais	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento	-1,08	-1,10	-1,09	-1,11	-1,10	-1,10
Composição do Endividamento	0,10	0,04	0,04	0,06	0,06	0,06
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,5	0,30	0,34	0,47	0,52	0,56
Instrumentos Financeiro	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Capital Circulante Líquido	-42.162.040	-2.222.286	-5.112.634	-11.455.144	-13.006.330	-14.060.308

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.

	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/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

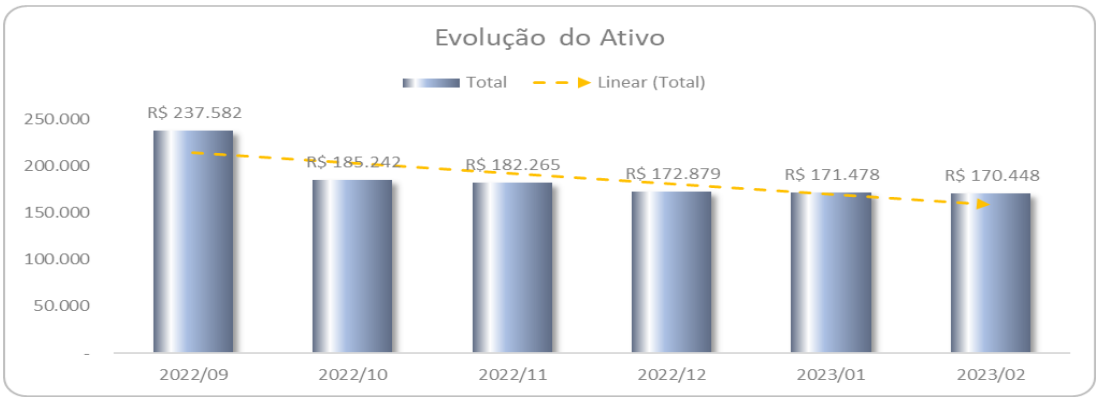
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

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$	jan/23	fev/23
ATIVO	**171.478**	**170.448**
ATIVO CIRCULANTE	**206**	**209**
DISPONIBILIDADES	5	4
CLIENTES	73	65
CRÉDITOS DIVERSOS	8	8
ADIANTAMENTOS	100	109
DESPESAS ANTECIPADAS	20	23
ATIVO NÃO CIRCULANTE	**171.273**	**170.239**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**171.104**	**170.070**
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	75.755	74.719
DEPOSITOS E CAUCOES	95.349	95.351
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	168	168
PASSIVO	**171.478**	**170.448**
PASSIVO CIRCULANTE	**189.298**	**188.845**
FORNECEDORES	96.641	96.587
CONTAS A PAGAR	463	463
CREDORES DIVERSOS	61.232	61.232
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	64	64
SALÁRIOS E BENEFICIOS A PAGAR	22.324	22.174
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	8.574	8.325
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	**129.198**	**129.171**
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	113.119	113.119
OBRIGAÇÕES DIVERSAS	1.826	1.799
RECEITAS DIFERIDAS	7.206	7.206
OUTRAS EXIGIBILIDADES	7.048	7.048
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**-147.018**	**-147.569**
CAPITAL SOCIAL	20.904	20.904
RESERVA DE CAPITAL	0	0
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-167.442	-167.442
RESULTADO NO EXERCÍCIO	-480	-1.030

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Em linha decrescente nos últimos seis meses, os **Ativos** em fevereiro de 2023, somaram R$ 170,4 milhões.



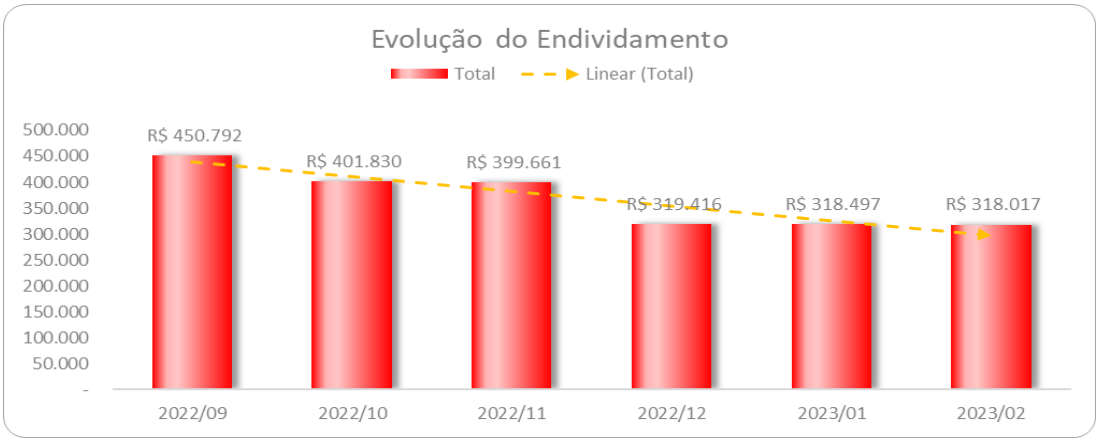
A rubrica de **Depósitos e Cauções**, é a mais representativa em fevereiro de 2023, com saldo de R$ 95,3 milhões, dos quais, 96,8% referem-se ao Depósito Judicial – Recuperação Judicial.

Os **Créditos com Pessoas Associadas**, representam 43,8% do total de ativos, com R$ 74,7 milhões, relativos unicamente à Hidroservice Engenharia Ltda.

- Nota-se, que os valores entre as Recuperandas, estão condizentes.

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

O **Endividamento** em fevereiro de 2023, totalizou R$ 318 milhões, dos quais, R$ 117,9 milhões, referem-se às dívidas concursais e R$ 200,1 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 fevereiro de 2023, em 37,8% (R$ 120,3 milhões).

As obrigações com **Fornecedores**, totalizaram R$ 97 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 19,3% do endividamento, composto por Adiantamento de Clientes e Depósitos Antecipados de Clientes.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de fevereiro de 2023, **Patrimônio Líquido** negativo de R$ 147,5 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

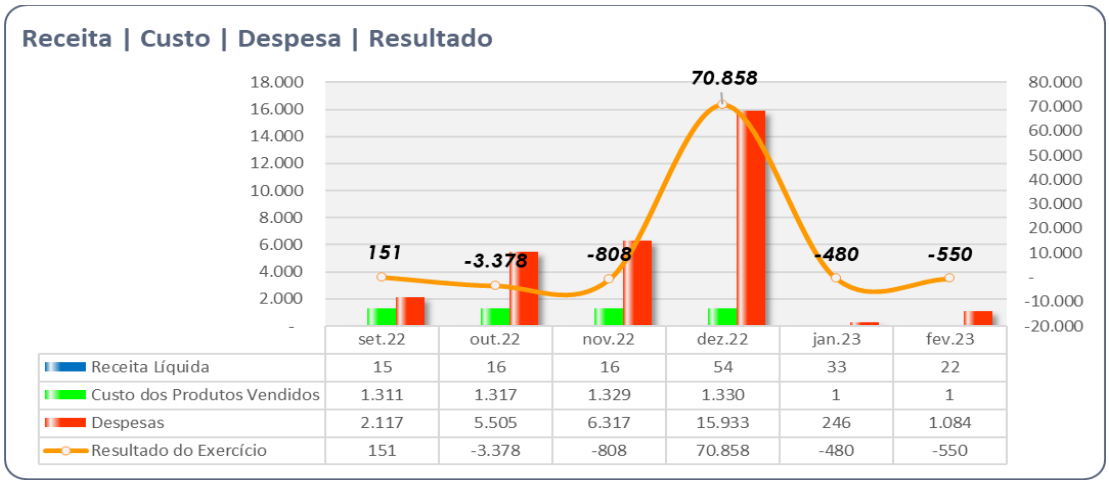
Demonstração do Resultado do Exercício - Em milhares R$	jan/23	fev/23	Acumulado
Receita Operacional Bruta	**36**	**28**	**64**
(-) Deducoes da Receita Operacional	-3	-6	**-9**
= Receita Líquida	**33**	**22**	**55**
(-) Custo dos Servicos Prestados	-1	0	**-1**
= Resultado Bruto	**32**	**22**	**54**
= Despesas Operacionais	**-246**	**-547**	**-794**
(-) Despesas de Vendas	-7	-8	**-15**
(-) Despesas Administrativas	-239	-539	**-778**
= Resultado Operacional Líquido	**-214**	**-526**	**-740**
= Resultado Financeiro	**-265**	**-25**	**-291**
(+) Receita Financeira	0	0	**0**
(-) Despesa Financeira	-265	-25	**-291**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-480**	**-551**	**-1.031**
Receitas/Despesas Não Operacionais	0	1	**1**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-480**	**-551**	**-1.030**

No primeiro bimestre de 2023, reconheceu **Receita Líquida** acumulada de R$ 55 mil, a título de Receita de Serviços Prestados. No mês de fevereiro auferiu R$ 22 mil.

As **Despesas Administrativas** foram as mais relevantes, somando de forma acumulada R$ 778 mil, até fevereiro, relativos aos gastos, principalmente, com Funcionários, Honorários, Prestação de Serviços por Terceiros.

O **Resultado Financeiro** até fevereiro/2023, perfez em despesas de R$ 291 mil, composto por Juros Passivos e Tarifas Bancárias.

Assim, no primeiro bimestre de 2023, evidenciou **Resultado líquido acumulado** em prejuízo de R$ 1 milhão. No mês de fevereiro/2023, auferiu **Resultado** líquido negativo de R$ 551 mil.



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

Índices de Liquidez	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Geral	0,53	0,44	0,43	0,54	0,54	0,54
Índices de Estrutura de Capitais	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**
Endividamento	-2,11	-1,86	-1,84	-2,18	-2,17	-2,16
Composição do Endividamento	0,45	0,49	0,48	0,59	0,59	0,59
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,01	-0,85	-0,78	-0,01	-0,01	-0,01
Instrumentos Financeiro	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**
Capital Circulante Líquido	-204.564	-195.094	-193.052	-189.193	-189.092	-188.636

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 regulamente pagos."*

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

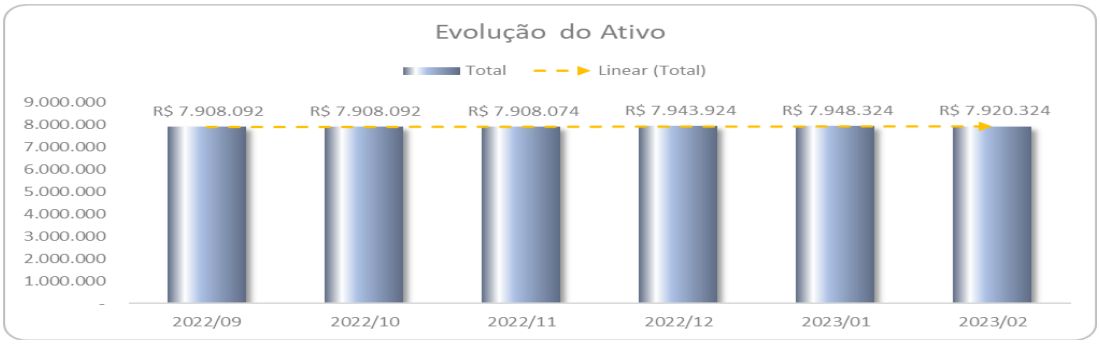
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A

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$	jan/23	fev/23
ATIVO	**7.948.324**	**7.920.324**
ATIVO CIRCULANTE	**7.948.324**	**7.920.324**
IMPOSTOS A RECUPERAR	19	19
ADIANTAMENTOS	41.750	13.750
TERRENOS MANTIDO PARA VENDA	970.847	970.847
IMÓVEIS MANTIDO PARA VENDA	6.935.707	6.935.707
PASSIVO	**7.948.324**	**7.920.324**
PASSIVO CIRCULANTE	**73.014**	**71.879**
SALÁRIOS E BENEFICIOS A PAGAR	8.536	6.656
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	64.478	65.223
PASSIVO NAO CIRCULANTE	**2.928.782**	**2.932.800**
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	170.442	170.442
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	2.642.483	2.646.501
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	115.857	115.857
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**4.946.528**	**4.915.645**
CAPITAL SOCIAL	9.928.128	9.928.128
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-4.966.213	- 4.966.213
RESULTADO NO EXERCÍCIO	- 15.387	- 46.269

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

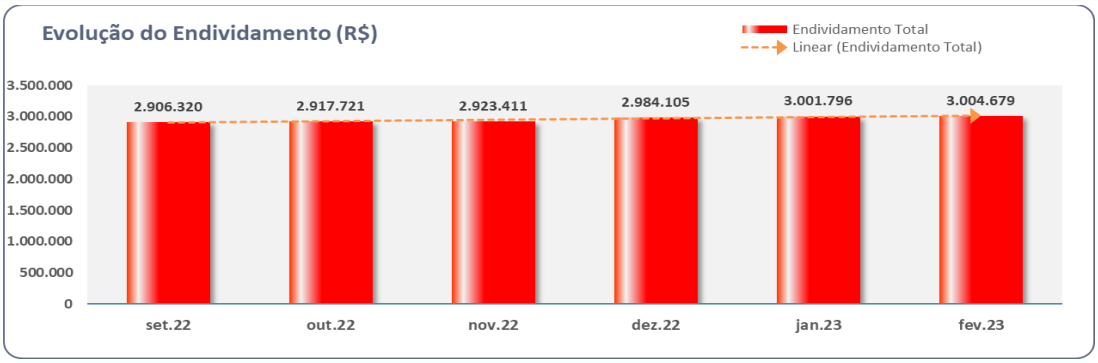
Os **Ativos** apresentaram estabilidade no último semestre, totalizando no mês de fevereiro de 2023, saldo de R$ 7.920.324.



O grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, representa 99,8% do total de ativos, 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 tendência crescente, o **Endividamento** no mês de fevereiro de 2023, registrou saldo de R$ 3.004.679, composto integralmente por dívidas extraconcursais, sendo, 91,9% (R$ 2.762.358), relativos às **Partes Relacionadas** junto as sociedades Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



II.3.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido** positivo de R$ 4.915.645, em fevereiro de 2023.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício - R$	jan/23	fev/23	Acumulado
Receita Líquida	**0**	**0**	**0**
= Resultado Bruto	**0**	**0**	**0**
= Despesas Operacionais	**- 15.387**	**-30.882**	**- 46.269**
(-) Despesas Administrativas	-15.387	-30.882	-46.269
= Resultado Operacional Líquido	**-15.387**	**-30.882**	**- 46.269**
= Resultado Financeiro	**0**	**0**	**0**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-15.387**	**-30.882**	**- 46.269**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-15.387**	**-30.882**	**-46.269**

Com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, no primeiro bimestre de 2023, sendo mantido o reconhecimento das **Despesas**, referentes aos Honorários – Diretoria, Prestação de Serviços Por Terceiros, dentre outros. Dessa forma, auferiu no primeiro bimestre de 2023, **Resultado Líquido** negativo de R$ 46.269.

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

Índices de Liquidez	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**
Liquidez Geral	2,72	2,71	2,71	2,66	2,65	2,64
Índices de Estrutura de Capitais	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	jan/23	fev/23
Endividamento	0,58	0,58	0,59	0,60	0,61	0,61
Composição do Endividamento	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Instrumentos Financeiro	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	jan/23	fev/23
Capital Circulante Líquido	7.819.504	7.839.458	7.838.639	7.872.884	7.875.310	7.848.445

II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/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

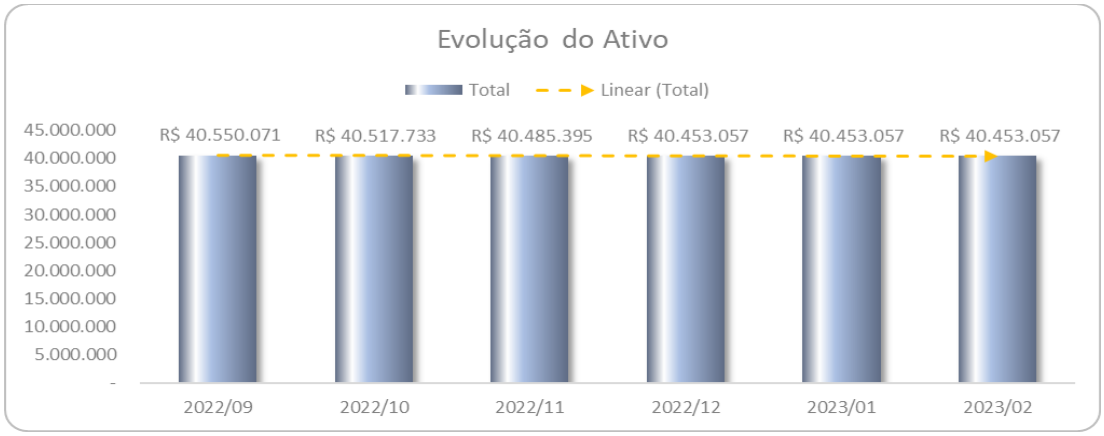
II.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.

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$	jan/23	fev/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**	**702.781**
FORNECEDORES	1.146	17.145
FORNECEDORES - RJ	20.707	20.707
IMPOSTOS E CONTRIB.A RECOLHER	604.890	604.890
PARCELAMENTOS DE TRIBUTOS	60.039	60.039
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	**182.122.273**	**182.123.073**
EMPRESAS COLIGADAS	1.844.580	1.845.380
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	**-142.355.999**	**-142.372.797**
CAPITAL SOCIAL	99.898.428	99.898.428
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-242.253.625	-242.253.625
RESULTADO NO EXERCÍCIO	- 803	- 17.601

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total

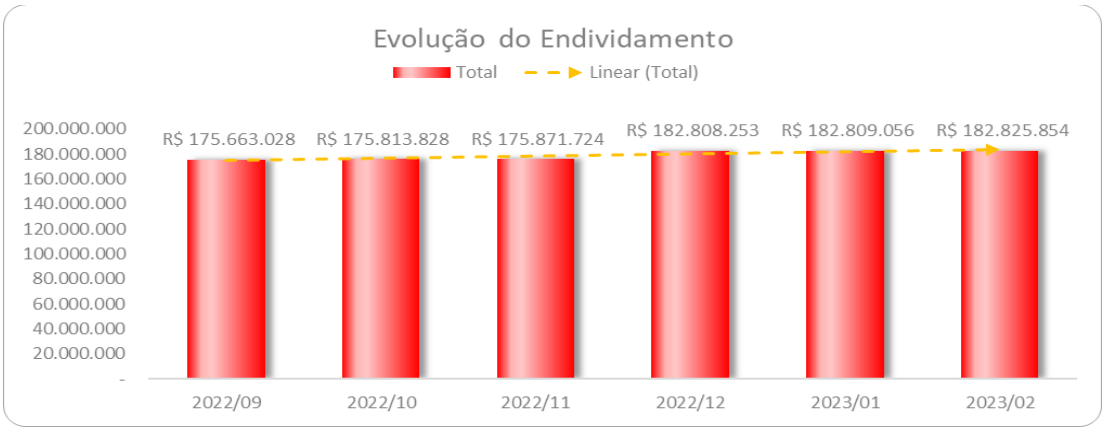
Os **Ativos** não apresentaram variações em fevereiro de 2023, somando R$ 40.453.057, composto unicamente pelo grupo **Imobilizado Mantido para Venda**, relativos à "Terreno" e as "Construções Civis", estando à obra de construção do hotel cinco estrelas, Maksoud Plaza Manaus paralisada.



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

Em linha crescente no semestre, o **Endividamento** em fevereiro de 2023, totalizou R$ 182.825.854, dos quais, R$ 20.707 referem-se às dívidas concursais, e R$

182.805.147 às extraconcursais. Desse saldo, 96,1% (175.847.232), são relativos às **Debêntures**[1].



II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em fevereiro de 2023, **Patrimônio Líquido** negativo de R$ 142.372.797.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R$)	jan/23	fev/23	Acumulado
Receita Líquida	0	0	**0**
= Resultado Bruto	**0**	**0**	**0**
= Despesas Operacionais	**-803**	**-16.798**	**-17.601**
(-) Despesas Administrativas	-667	-667	**-1.333**
(-) Despesas Tributarias	-136	-16.132	**-16.267**
= Resultado Operacional Líquido	**-803**	**-16.798**	**-17.601**
= Resultado Financeiro	**0**	**0**	**0**
(+) Receita Financeira	0	0	**0**
(-) Despesa Financeira	0	0	**0**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-803**	**-16.798**	**-17.601**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-803**	**-16.798**	**-17.601**

Em decorrência da paralização das obras, a Recuperanda não apresentou operação no primeiro bimestre de 2023. No entanto, foram reconhecidas as **Despesas Pré Operacionais**, relativas aos Salários e Adicionais e Impostos e Taxas, evidenciando de forma acumulada, Resultado Líquido acumulado negativo de R$ 17.601, até fevereiro/2023.

[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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Geral	0,23	0,23	0,23	0,22	0,22	0,22
Índices de Estrutura de Capitais	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**
Endividamento	-1,30	-1,30	-1,30	-1,28	-1,28	-1,28
Instrumentos Financeiro	**set/22**	**out/22**	**nov/22**	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**
Capital Circulante Líquido	39.925.825	39.896.560	39.859.126	39.766.275	39.766.275	39.750.276

II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/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 dará 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 12° 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 30dias 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 12° 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 da 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 março de 2023**, foram pagos a importância de R$ 7.103.602,89.

Classe	QGC	Pagamentos até 03/2023	Valor Residual
I	27.463.264	6.484.126	20.979.138
III	80.246.734	254.955	79.991.779
IV	461.239	364.522	96.717
TOTAL	**108.171.237**	**7.103.603**	**101.067.634**

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

Não ocorreram diligências no período compreendido pelo presente relatório.

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.
   - *A Recuperanda disponibilizou administrativamente a referida solicitação.*

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 diverências 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 02/2023
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.2. 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	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado) 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	Anexo III
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

Glossário

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período**.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa**.

Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros: o **objetivo** dessa análise **é de evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa**, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

Análise Vertical: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, ela **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

Análise Horizontal: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

Indicadores de Liquidez: indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata**: demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente**: mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca**: segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral**: sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento**: mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.

- **Composição do Endividamento**: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização de Recursos Não Correntes**: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Capital Circulante Líquido (CCL): também conhecido como "capital de giro", refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo indica que a empresa poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos termos *Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).