RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES

72.1147.1 CT| LN / LS | RJ1-LC

LASPRO
CONSULTORES

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

Recuperação Judicial
Autos n° 1001014-32.2022.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob n° 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, n° 111, 18º andar, Consolação, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito da Ordem dos Advogados do Brasil – Seção de São Paulo sob n° 98.628 e no CPF/MF n° 106.450.518-02, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA. E OUTRA – GRUPO ADELCO ("Recuperandas")**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório das Atividades das Recuperandas** relativo ao mês de **dezembro de 2022 ,** nos termos no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005.

72.1147.1 CT| LN / LS | RJ1-LC

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 4

Anexo I – Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas 6

Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais 7

II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA 7

II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) 7

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total 8

II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) 8

II.1.1.3. Patrimônio Líquido 9

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultados 9

II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa 10

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 11

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores 11

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA 11

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 12

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 13

Anexo V – Cronograma Processual 14

Anexo VI – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020. 15

Glossário 16

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

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

SUMÁRIO EXECUTIVO

A ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA reconheceu como Receita Líquida, somadas de janeiro a dezembro de 2022, o valor de R$ 68,8 milhões. Contudo, a geração de receitas operacionais foi insuficiente para cobrir os gastos operacionais incorridos, traduzindo em resultados negativos de R$ 313,7 mil ao final do período.

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

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no "*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*" deste relatório, a exemplo da disponibilização das informações contábeis e financeiras da SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA, relativas ao período de agosto a dezembro de 2022.

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

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

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

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

São Paulo, 3 de abril de 2023.

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

72.1147.1 CT| LN / 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 das Recuperandas

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

A estrutura societária está apresentada a seguir:

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

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

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

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

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

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

Anexo II – Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de dezembro de 2022 prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa, ao período anterior.

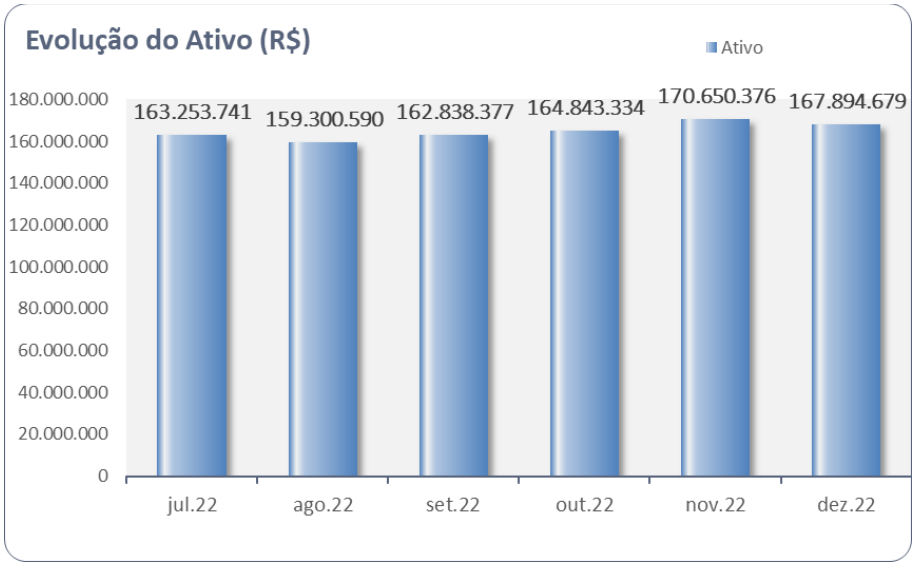
II.1. ADELCO SISTEMAS DE ENERGIA LTDA

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

Balanço Patrimonial - Em R$	nov/22	dez/22	AV	AH
Ativo	**170.650.376**	**167.894.679**	**100,00%**	**98,39%**
Circulante	**92.163.416**	**89.480.914**	**53,30%**	**97,09%**
Caixa e Equivalentes	2.299.880	2.582.606	1,54%	112,29%
Contas a Receber de Clientes	18.493.012	24.008.318	14,30%	129,82%
Estoques	24.308.848	23.309.888	13,88%	95,89%
Impostos a Recuperar	2.455.052	1.344.472	0,80%	54,76%
Importações em Andamento	58.753	154.732	0,09%	263,36%
Contratos a Faturar	38.426.846	34.007.215	20,26%	88,50%
Outros Ativos Circulantes	6.121.025	4.073.683	2,43%	66,55%
Não Circulante	**78.486.960**	**78.413.765**	**46,70%**	**99,91%**
Impostos a Recuperar	0	0	0,00%	0,00%
Depósitos Judiciais	0	0	0,00%	0,00%
Contratos a Faturar	19.541.399	19.541.399	11,64%	100,00%
Outros Ativos Circulantes	2.814.425	2.957.257	1,76%	105,08%
Investimentos	1	1	0,00%	100,00%
Imobilizado	55.747.623	55.783.140	33,23%	100,06%
Intangível	131.968	131.968	0,08%	100,00%
Diferido	251.544	0	0,00%	0,00%
Passivo	**170.650.376**	**167.894.679**	**100,00%**	**98,39%**
Circulante	**62.042.783**	**56.393.369**	**33,59%**	**90,89%**
Salários, Participações e Encargos	5.463.741	4.713.541	2,81%	86,27%
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	2.002.375	2.023.506	1,21%	101,06%
Obrigações Tributárias	12.409.886	13.736.628	8,18%	110,69%
Empréstimos e Financiamentos	2.780.577	2.059.103	1,23%	74,05%
Adiantamento de Clientes	5.516.429	4.402.944	2,62%	79,82%
Pedidos a Entregar	33.877.021	29.457.389	17,55%	86,95%
Outras Obrigações	-7.246	258	0,00%	-3,56%
Não Circulante	**62.156.336**	**65.047.015**	**38,74%**	**104,65%**
Obrigações Tributárias	12.834.650	12.744.922	7,59%	99,30%
Empréstimos e Financiamentos	44.985.906	44.958.813	26,78%	99,94%
Pedidos a Entregar	3.455.537	6.463.036	3,85%	187,03%
Outras Contas a Pagar	880.243	880.243	0,52%	100,00%
Patrimônio Líquido	**46.451.256**	**46.454.295**	**27,67%**	**100,01%**
Capital Social	6.900.000	6.900.000	4,11%	100,00%
Reserva de Capital	50.446.605	50.446.605	30,05%	100,00%
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-10.895.349	-10.892.310	-6,49%	99,97%

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

No mês de dezembro de 2022, os **Ativos** somaram em R$ 167,9 milhões, apresentando decréscimo em 1,6 % em relação ao mês anterior.



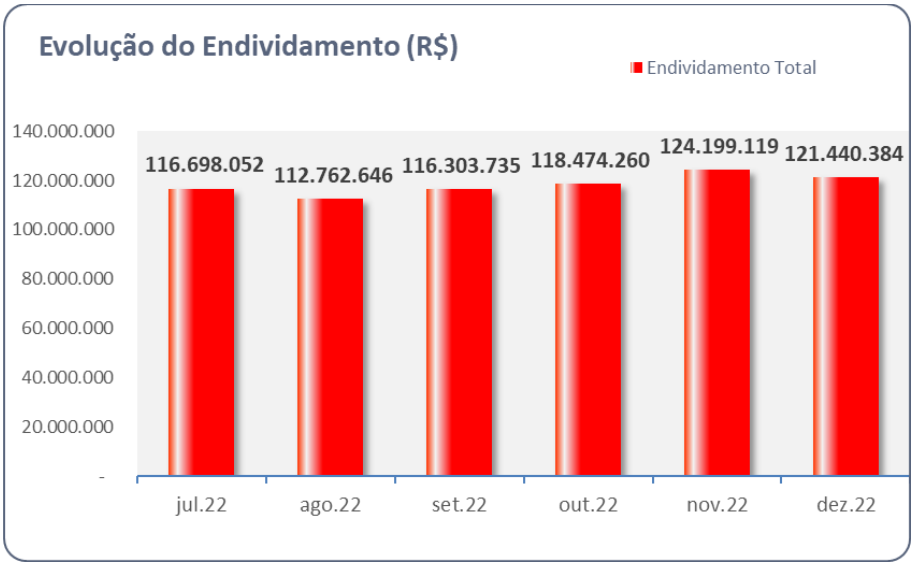
- As rubricas de **Contratos a faturar**, classificadas no Ativo Circulante e Não Circulante, somaram R$ 53,5 milhões em dezembro de 2022 correspondente a 31,9% da integralidade dos Ativos.

- O grupo de **Imobilizado** representa 33,2% do total de Ativos. Verifica-se o aumento nas contas de **Computadores e Periféricos e Ferramentas**, bem como a contabilização da depreciação mensal, proveniente da perda de valor pelo uso.

- Os Estoques totalizaram R$ 23,3 milhões em dezembro de 2022, representando 13,9% do total dos ativos.

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

No que diz respeito ao total das obrigações, há evidências de redução durante os meses de novembro a dezembro de 2022, devido ao decréscimo nos grupos de **Pedidos a Entregar** e **Adiantamentos de Clientes**. Perfez ao término do período a monta de R$ 121,4 milhões.



II.1.1.3. Patrimônio Líquido

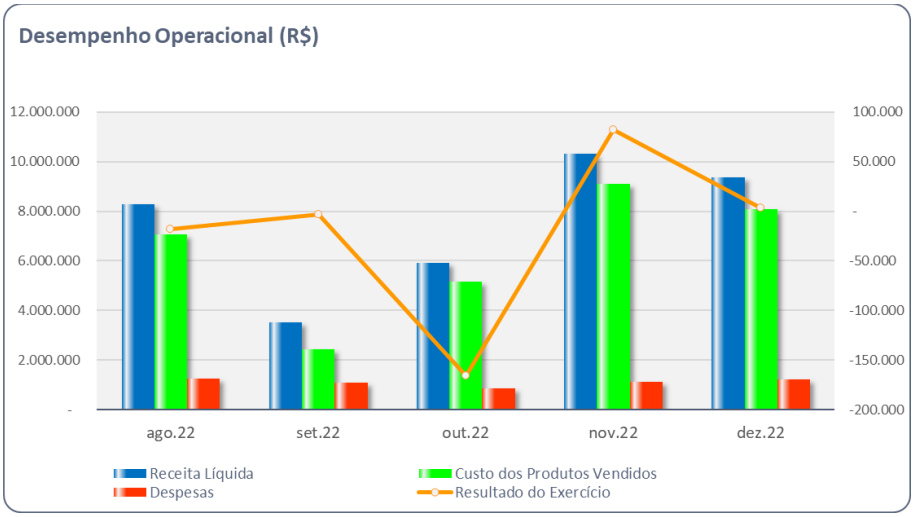
O Patrimônio Líquido apresenta saldo positivo de R$ 46,5 milhões, decorrente, principalmente, de reservas de capital em exercícios anteriores.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado do Exercício - R$	nov/22	dez/22	AV	AH	2022
Receita Operacional Bruta	**13.350.096**	**11.803.051**			**88.523.585**
(-) Deduções da Receita Operacional	-3.032.210	-2.422.786			-19.789.216
Receita Líquida	**10.317.886**	**9.380.265**	**100,00%**	**90,91%**	**68.734.369**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-9.095.589	-8.082.577	-86,17%	88,86%	-58.870.143
= Resultado Bruto	**1.222.297**	**1.297.688**	**13,83%**	**106,17%**	**9.864.226**
(-) Despesas Operacionais	**-1.131.221**	**-1.234.554**	**-13,16%**	**109,13%**	**-9.677.290**
(-) Despesas Administrativas	-459.659	-462.722	-4,93%	100,67%	-5.359.111
(-) Despesas Comerciais	-388.048	-508.487	-5,42%	131,04%	-4.639.156
(-) Despesas Tributárias	-253.606	-232.973	-2,48%	91,86%	-2.156.171
(-) Sócios e Dirigentes	-28.916	-29.348	-0,31%	101,49%	-367.678
(-/+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	-992	-1.024	-0,01%	103,23%	2.844.826
= Resultado Operacional	**91.077**	**63.135**	**0,67%**	**69,32%**	**186.936**
(+) Receitas Financeiras	63.471	12.728	0,14%	20,05%	247.282
(-) Despesas Financeiras	-72.363	-72.824	-0,78%	100,64%	-747.847
= Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício	**82.185**	**3.039**	**0,03%**	**3,70%**	**-313.629**

Em relação a **Receita Líquida**, demostrou redução de 9% no transcorrer de novembro a dezembro de 2022. Os **Custos**, em dezembro/2022, consumiram 86% da Receita Líquida, restando pouca margem para suprir os gastos incorridos, resultando em **lucro líquido** na importância de R$ 3 mil.

No exercício de 2022, o **resultado operacional líquido** foi apurado em R$ 187 mil Contudo, uma vez que as **despesas financeiras** foram maiores que as receitas em R$ 500 mil, a Recuperanda auferiu **prejuízo líquido** de R$ 313,7 mil.



II.1.2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa - Provisório Exercício findo em 30 de novembro de 2022	
	2022
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Prejuizo líquido do período	-313.629
Ajuste para reconciliar o resultado com o caixa:	
Depreciação e amortização	3.070.030
	2.756.401
(Aumento) redução nos ativos operacionais:	
Contas a receber de clientes	-10.983.925
Estoques	9.324.567
Impostos a recuperar	4.861.109
Outros créditos	-29.506.673
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	
Fornecedores	682.987
Tributos a recolher	-1.892.394
Salários, participações e encargos sociais	350.474
Outras obrigações	24.619.883
Caixa gerado nas operações	212.429
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido garado pelas atividades operações	212.429
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	
Emprestimo a parte relacionada	
Aquisição de ativo imobilizado	-227.188
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-187.379
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
Captação de empréstimos e financiamentos	822.550
Amortização de empréstimos e financiamentos	-738.640
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	83.910
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**-69.153**
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
No início do exercício	2.513.453
No fim do exercício	2.582.606
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**-69.153**

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

Índices de Liquidez	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,00	0,04	0,04	0,05
Liquidez Seca	1,13	1,15	1,04	1,03	1,09	1,17
Liquidez Corrente	1,64	1,61	1,61	1,57	1,49	1,59
Liquidez Geral	0,91	0,91	0,91	0,92	0,92	0,92
Índices de Estrutura de Capitais	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**	**nov-22**	**dez-22**
Endividamento	2,51	2,42	2,50	2,56	2,67	2,61
Composição do Endividamento	0,44	0,43	0,44	0,45	0,50	0,46
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,51	0,51	0,51	0,51	0,52	0,50
Instrumentos Financeiros	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**	**nov-22**	**dez-22**
Capital Circulante Líquido	32.989.060	29.813.139	30.935.570	30.388.768	30.120.633	33.087.545
Necessidade de Capital de Giro	35.760.530	30.637.165	31.962.845	29.435.505	30.601.330	32.564.042
Saldo em Tesouraria	-2.771.470	-824.026	-1.027.275	953.263	-480.697	523.503
Índice de Rentabilidade	**jul-22**	**ago-22**	**set-22**	**out-22**	**nov-22**	**dez-22**
EBITDA	2.016.327	2.327.018	2.620.161	2.506.330	2.660.878	2.736.740

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo segue evolução do quadro de colaboradores no período de agosto a dezembro de 2022.

Funcionarios em	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Ativos	162	165	165	171	169
Admitidos	7	1	2	5	1
Demitidos	3	2	2	2	2
Outros	31	27	27	22	22
Estagiario	1	1	1	1	1
Total	**196**	**194**	**194**	**197**	**196**

II.2. SPE ADELCO ADMINISTRADORA DE IMOVEIS LTDA

Não há evidências de envio dos Demonstrativos Financeiros relativos aos meses de <u>agosto a dezembro de 2022.</u>

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

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

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

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

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

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

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

Anexo V – Cronograma Processual

	Evento Ocorrido

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
19/08/2022	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
23/08/2022	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
25/08/2022	Disponibilização da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
26/08/2022	Publicação da decisão de deferimento no DJE	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
09/09/2022	Disponibilização no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
12/09/2022	Publicação no DJE do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
27/09/2022	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
21/10/2022	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
21/10/2022	Prazo limite para apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 53
24/11/2022	Disponibilização do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
25/11/2022	Publicação do Edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
30/01/2023	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
14/12/2022	Disponibilização no DJE do edital pelo AJ - 2º edital	Art. 7º, § 2º

Anexo VI – Da Recomendação nº 72, de 19/08/2020.

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 12/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	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 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).