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 **novembro de 2022**, 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 6

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras 7

II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA.....7

II.1.1. Análise Vertical e Horizontal 7

II.1.1.1. Evolução do Ativo 8

II.1.1.2. Evolução do Endividamento.....9

II.1.1.3. Patrimônio Líquido 9

II .1.1.4. Evolução das Contas de Resultado 10

II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....10

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores 10

II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A. 11

II.2.1 Análise Vertical e Horizontal 11

II.2.1.1. Evolução do Ativo 12

II.2.1.2. Evolução do Endividamento.....12

II.2.1.3. Patrimônio Líquido 13

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado 13

II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....13

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores 13

II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A 15

II.3.1 Análise Vertical e Horizontal 15

II.3.1.1. Evolução do Ativo 15

II.3.1.2. Evolução do Endividamento.....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.3.1.3. Patrimônio Líquido 16
II.3.1.4. Evolução das Contas 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 Análise Vertical e Horizontal 18
II.4.1.1. Evolução do Ativo 18
II.4.1.2. Evolução do Endividamento 19
II.4.1.3. Patrimônio Líquido 19
II.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado 20
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 24
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada 24
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial 24
Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 25
Anexo V – Cronograma Processual 26
Anexo VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 27

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

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

LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

Em 27 de agosto de 2021 (fls. 6.032/6.055) foi homologado o Plano de Recuperação Judicial, do qual vem sendo cumprido, tendo liquidado entre os meses de setembro de 2021 e novembro de 2022, a importância próxima a R$ 3,8 milhões aos credores das Classes I, III e IV.

A HIDROSERVISE, demonstra o reconhecimento de receitas, provenientes de aluguéis, porém, insuficientes para cobrir os gastos incorridos, desta forma, encerra o exercício de 2022, até novembro, com resultado acumulado negativo na ordem de R$ 38,8 milhões, o que contribui para o Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente de R$ 468 milhões.

A HM HOTÉIS E TURISMO S.A. apresenta ausência de receitas advindas das atividades principais, sendo os ganhos registrados de janeiro a novembro de 2022, provenientes de descontos e abatimentos. No entanto, registrou de forma acumulada R$ 54 mil, a título de Receita de Serviços Prestados de setembro a novembro, sendo o mesmo inexpressivo, obtendo assim, prejuízo contábil acumulado na ordem de R$ 7,6 milhões e, Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R$ 217,4 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$ 124,4 mil e R$ 12,3 milhões respectivamente, somados de janeiro a novembro de 2022.

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

Dessa forma, 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.

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, 6 de fevereiro 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 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

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

HIDROSERVICEENGENHARIA LTDA.
CNPJ nº 60.887.445/0001-67
Al. Ribeirão Preto, 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 novembro de 2022, prestadas pelas Recuperandas de forma comparativa ao período anterior.

II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA

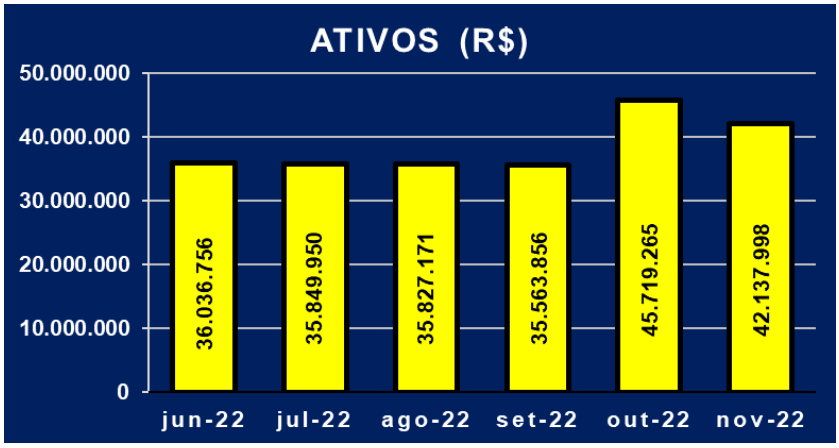
II.1.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - R$	out-22	nov-22	AV	AH
ATIVO	**45.719.265**	**42.137.998**	**100,00%**	**92,17%**
CIRCULANTE	**18.420.155**	**14.830.015**	**35,19%**	**80,51%**
DISPONIVEL	10.014.757	6.422.680	15,24%	64,13%
CLIENTES	209.733	209.884	0,50%	100,07%
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.371.613	1.371.613	3,26%	100,00%
ADIANTAMENTOS	0	1.787	0,00%	0,00%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	6.824.052	6.824.052	16,19%	100,00%
NÃO CIRCULANTE	**27.299.110**	**27.307.983**	**64,81%**	**100,03%**
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	19.178.524	19.203.867	45,57%	100,13%
DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS	639.880	639.880	1,52%	100,00%
INVESTIMENTOS	4.723.877	4.723.877	11,21%	100,00%
IMOBILIZADO	2.756.830	2.740.360	6,50%	99,40%
PASSIVO	**45.719.265**	**42.137.998**	**100,00%**	**92,17%**
CIRCULANTE	**20.642.441**	**19.942.648**	**47,33%**	**96,61%**
FORNECEDORES	13.145.579	13.177.662	31,27%	100,24%
SALÁRIOS E ORDENADOS	187.728	183.534	0,44%	97,77%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	5.554.414	5.442.177	12,92%	97,98%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	481.055	241.788	0,57%	50,26%
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	615.000	410.000	0,97%	66,67%
RECEITA DIFERIDA	606.138	434.959	1,03%	71,76%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.528	52.528	0,12%	100,00%
NÃO CIRCULANTE	**493.042.171**	**490.243.156**	**1163,42%**	**99,43%**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	671.373	671.373	1,59%	100,00%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	33.818.749	33.818.749	80,26%	100,00%
CREDITOS PESSOAS ASSOCIADAS	94.316.606	91.517.591	217,19%	97,03%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	1.140.000	1.140.000	2,71%	100,00%
OUTRAS EXIGIBILIDADES	13.000.000	13.000.000	30,85%	100,00%
RECEITA DIFERIDA	81.127.389	81.127.389	192,53%	100,00%
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	268.968.054	268.968.054	638,30%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**-467.965.346**	**-468.047.806**	**-1110,75%**	**100,02%**
CAPITAL SOCIAL	10.000.000	10.000.000	23,73%	100,00%
RESERVAS DE CAPITAL	48.905.352	48.905.352	116,06%	100,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-488.106.779	-488.106.779	-1158,35%	100,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-38.763.919	-38.846.379	-92,19%	100,21%

DRE Mensal - R$	out-22	nov-22	AV	AH	2022
RECEITA BRUTA	**210.149**	**209.884**			**2.306.816**
(-) DEDUÇÕES E ABATIMENTOS	-19.439	-19.414			-213.353
=RECEITA LIQUIDA	**190.711**	**190.469**	**100,00%**	**99,87%**	**2.093.463**
(-) CUSTOS	0	0	0,00%	0,00%	0
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	**190.711**	**190.469**	**100,00%**	**99,87%**	**2.093.463**
(+-) RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	**-3.023.638**	**-272.929**	**-143,29%**	**9,03%**	**-40.939.642**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.909.336	-380.411	-199,72%	19,92%	-35.064.983
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	199.160	171.290	89,93%	86,01%	1.911.131
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-1.291.494	48.030	25,22%	-3,72%	-4.777.689
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-16.470	-16.470	-8,65%	100,00%	-181.170
(-)DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-5.498	-95.369	-50,07%	1734,60%	-2.826.931
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	**-2.832.927**	**-82.460**	**-43,29%**	**2,91%**	**-38.846.179**
(+/-) DESP./ REC. NÃO OPERACIONAIS	0	0	0,00%	0,00%	-200
(-) PROVISÃO IRPJ/CSLL	0	0	0,00%	0,00%	0
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	**-2.832.927**	**-82.460**	**-43,29%**	**2,91%**	**-38.846.379**

II.1.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos em novembro de 2022, totalizaram R$ 42,1 milhões, com redução de 7,83% em relação ao mês de outubro/2022, tendo em vista a retração do grupo Disponível, que encerrou o período, com saldo de R$ 6,4 milhões.



Os Créditos com Pessoas Associadas, são os mais representativos, em novembro de 2022, com saldo de R$ 19,2 milhões, segregados entre as seguintes empresas:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	R$	%
KXYZ S/A	10.656.213	55,5%
HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS	2.570.896	13,4%
HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR.	2.243.824	11,7%
DIAGRAMA COMUNICAÇÕES	1.956.700	10,2%
MANAUS HOTEIS S/A	1.766.674	9,2%
HIDROCORP INC	9.561	0,0%
	19.203.867	100,0%

- Nota-se no “Passivo não Circulante”, obrigações com Pessoas Associadas na ordem de R$ 91,5 milhões em novembro de 2022, devidos para a HIDROSERVICE DA AMAZONIA e HM HOTEIS E TURISMO:
  - Desta forma, no encontro de contas a receber e a pagar, resta em novembro de 2022, saldo devedor de R$ 72,3 milhões.

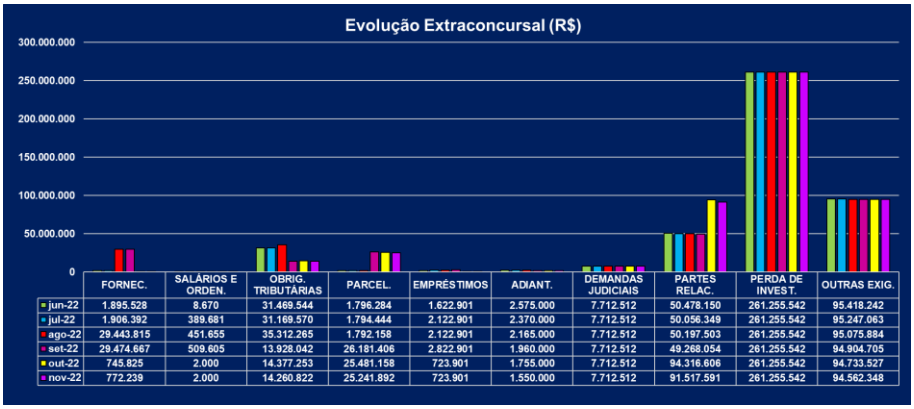
Nota-se a ausência do reconhecimento da Equivalência Patrimonial, referente o resultado auferido nas empresas coligadas, podendo assim não refletir a realidade contábil da Holding. No entanto, às fls. 1368 o grupo informa: *atualmente, apurada anualmente, após a realização de auditoria, razão pela qual não está refletida nos demonstrativos do tópico em comento*.

A rubrica de Imobilizado Mantido para Venda, relativos à “Terrenos” e “Imóveis”, somam R$ 6,8 milhões, representam 16,19% do total de ativos em novembro de 2022.

Ademais, não houve evidência contábil de aquisição e/ou baixa de bens patrimoniais.

II.1.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total registrou em novembro de 2022, leve retração em relação ao mês anterior, somando R$ 510,4 milhões.



	FORNEC.	SALÁRIOS E ORDEN.	OBRIG. TRIBUTÁRIAS	PARCEL.	EMPRÉSTIMOS	ADIANT.	DEMANDAS JUDICIAIS	PARTES RELAC.	PERDA DE INVEST.	OUTRAS EXIG.
jun-22	1.895.528	8.670	31.469.544	1.796.284	1.622.901	2.575.000	7.712.512	50.478.150	261.255.542	95.418.242
jul-22	1.906.392	389.681	31.169.570	1.794.444	2.122.901	2.370.000	7.712.512	50.056.349	261.255.542	95.247.063
ago-22	29.443.815	451.655	35.312.265	1.792.158	2.122.901	2.165.000	7.712.512	50.197.503	261.255.542	95.075.884
set-22	29.474.667	509.605	13.928.042	26.181.406	2.822.901	1.960.000	7.712.512	49.268.054	261.255.542	94.904.705
out-22	745.825	2.000	14.377.253	25.481.158	723.901	1.755.000	7.712.512	94.316.606	261.255.542	94.733.527
nov-22	772.239	2.000	14.260.822	25.241.892	723.901	1.550.000	7.712.512	91.517.591	261.255.542	94.562.348

- Os principais fatores para a retração do Endividamento em novembro de 2022, referem-se à movimentação das Partes Relacionadas, passando de 94,3 milhões para R$ 91,5 milhões.

2.2.6.001	CREDITOS DE PESSOAS ASSOCIADAS	94.316.605,77 C	2.998.235,59	199.220,78	91.517.590,96 C
2.2.6.001.001	HIDROSERVICE DA AMAZONIA S/A	13.150.261,44 C	29.505,74	84.823,41	13.205.579,11 C
2.2.6.001.002	HM HOTEIS E TURISMO	81.166.344,33 C	2.968.729,85	114.397,37	78.312.011,85 C

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

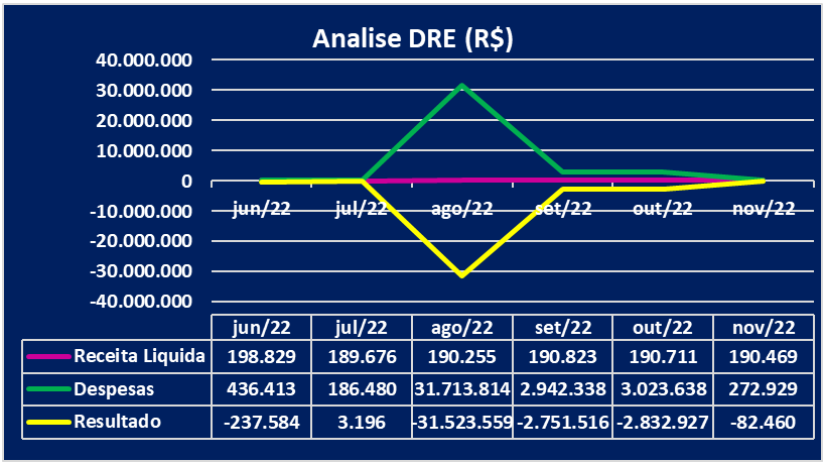
Apresentou Patrimônio Líquido negativo de R$ 468 milhões, no mês de novembro de 2022, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II .1.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No período de janeiro a novembro de 2022, apurou Receitas provenientes de Aluguéis de R$ 2,3 milhões.

Em relação as Despesas Operacionais, nota-se pico de crescimento em agosto de 2022, dado a escrituração da importância de R$ 24,9 milhões, relacionado a contratação de serviços de terceiros. Já no mês de novembro de 2022, as Despesas Operacionais foram as mais relevantes, com R$ 380 mil, variação de 80,08% em relação ao mês anterior, impactado pelas rubricas de Serviços de Terceiros, Honorários Advocatícios e Serviços Prestados por Pessoas Jurídicas.

Assim, apresenta de forma acumulada, até novembro de 2022, resultado negativo de R$ 38,8 milhões.



	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Receita Liquida	198.829	189.676	190.255	190.823	190.711	190.469
Despesas	436.413	186.480	31.713.814	2.942.338	3.023.638	272.929
Resultado	-237.584	3.196	-31.523.559	-2.751.516	-2.832.927	-82.460

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

Índices de Liquidez	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
Liquidez Imediata	0,02	0,01	0,01	0,00	0,49	0,32
Liquidez Seca	0,44	0,44	0,17	0,17	0,89	0,89
Liquidez Corrente	0,44	0,44	0,17	0,17	0,89	0,89
Liquidez Geral	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Índices de Estrutura de Capital	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
Endividamento	-1,08	-1,08	-1,08	-1,08	-1,10	-1,09
Composição do Endividamento	0,04	0,04	0,10	0,10	0,04	0,04
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Instrumentos Financeiros	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
Capital Circulante Líquido	- 11.169.869	- 11.054.982	- 42.423.102	- 42.162.040	- 2.222.286	- 5.112.634
Necessidade de Capital de Giro	- 18.379.154	- 18.120.621	- 49.480.859	- 48.969.701	- 19.008.567	- 18.306.837
Saldo em Tesouraria	7.209.285	7.065.639	7.055.737	6.807.662	16.786.281	13.194.203
Índice de Rentabilidade	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
EBITDA	132.432	124.715	- 31.478.995	- 179.802	- 1.524.963	- 114.019

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

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

II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

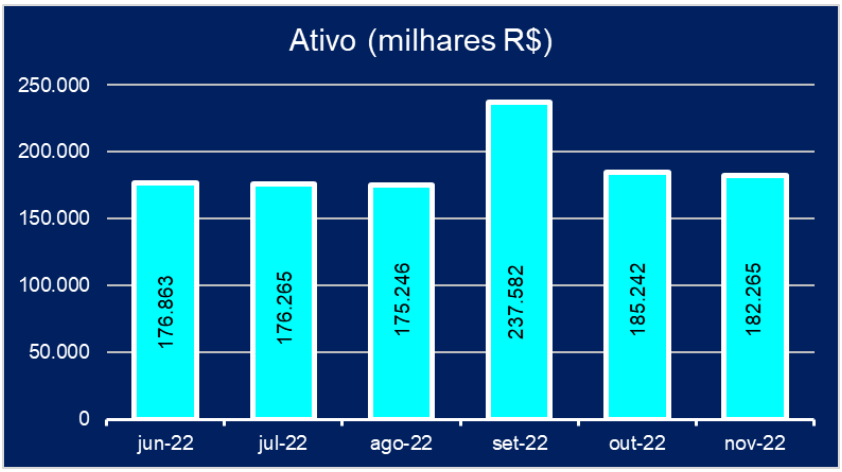
II.2.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - Em milhares de R$	out-22	nov-22	AV	AH
ATIVO	**185.242**	**182.265**	**100,00%**	**98,39%**
CIRCULANTE	**209**	**81**	**0,04%**	**38,85%**
DISPONIBILIDADES	16	4	0,00%	27,67%
CLIENTES	39	39	0,02%	100,00%
CRÉDITOS DIVERSOS	9	3	0,00%	35,88%
ADIANTAMENTOS	145	13	0,01%	8,78%
ESTOQUES	0	0	0	100,00%
DESPESAS ANTECIPADAS	0	22	0,01%	100,00%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	0	0	0,00%	100,00%
NÃO CIRCULANTE	**185.033**	**182.184**	**99,96%**	**98,46%**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	176.506	173.657	95,28%	98,39%
IMOBILIZADO	168	168	0,09%	100,00%
INTANGÍVEL	0	0	0,00%	100,00%
JUROS A DIFERIR	8.359	8.359	4,59%	100,00%
PASSIVO	**185.242**	**182.265**	**100,00%**	**98,39%**
CIRCULANTE	**195.303**	**193.134**	**105,96%**	**98,89%**
FORNECEDORES	96.668	96.419	52,90%	99,74%
CONTAS A PAGAR	461	463	0,25%	100,35%
CREDORES DIVERSOS	61.239	61.239	33,60%	100,00%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	64	64	0,04%	100,00%
SALÁRIOS E BENEF.A PAGAR	22.386	22.362	12,27%	99,89%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	6.604	6.184	3,39%	93,63%
RECEITAS DIFERIDAS	7.881	6.404	3,51%	81,26%
NÃO CIRCULANTE	**206.527**	**206.527**	**113,31%**	**100,00%**
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	117.243	117.243	64,33%	100,00%
OBRIGAÇÕES DIVERSAS	2.670	2.670	1,46%	100,00%
RECEITAS DIFERIDAS	79.566	79.566	43,65%	100,00%
OUTRAS EXIBILIDADES	7.048	7.048	3,87%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**-216.588**	**-217.396**	**-119,27%**	**100,37%**
CAPITAL SOCIAL	20.904	20.904	11,47%	100,00%
LUCROS DO EXERCÍCIO/PREJUIZOS ACUMUL.	-230.702	-230.702	-126,57%	100,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	-6.790	-7.598	-4,17%	111,89%

DRE Mensal- R$	out-22	nov-22	AV	AH	2022
RECEITA BRUTA	**18**	**18**			**54**
(-) Deduções e Abatimentos	-2	-2			-6
=RECEITA LIQUIDA	**16**	**16**	**100,00%**	**100,25%**	**48**
(-) Custos dos Serviços Prestados	-6	-12	-74,71%	190,64%	-1.329
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	**10**	**4**	**25,29%**	**41,75%**	**-1.281**
(+-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	**-3.388**	**-812**	**-4969,55%**	**23,96%**	**-6.337**
(-) Despesas Vendas	-40	-32	-198,14%	81,32%	-886
(-) Despesas Administrativas	-1.531	-2.171	-13290,93%	141,84%	-11.046
(+/-) Outras Receitas/Despesas Operacionais	0	0	0,00%	0,00%	20
(+/-) Resultado Financeiro	-1.818	1.392	8519,52%	-76,55%	5.575
=(+/-) OUTRAS REC./DESP. NÃO OPERACIONAIS	**0**	**0**	**0,00%**	**0,00%**	**21**
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	**-3.378**	**-808**	**-4944,27%**	**23,91%**	**-7.598**
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0	0	0,00%	0,00%	0
= Resultado do Exercício	**-3.378**	**-808**	**-4944,27%**	**23,91%**	**-7.598**

II.2.1.1. Evolução do Ativo

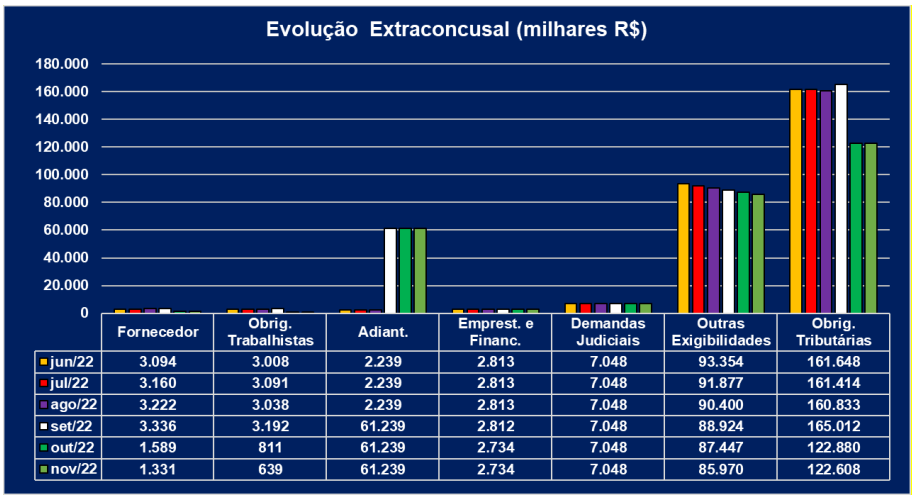
Os Ativos em novembro de 2022, somaram R$ 182,3 milhões, demonstrando leve redução em relação ao mês anterior, impactado pelo Ativo Realizável a Longo Prazo.



Assim, a rubrica Realizável a Longo Prazo, corresponde a 95,28% dos Ativos no mês de novembro de 2022.

II.2.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total no mês de novembro de 2022, somou R$ 399,7 milhões, dos quais, 29,5% referem-se às dívidas concursais e 70,5% às dívidas extraconcursais



	Fornecedor	Obrig. Trabalhistas	Adiant.	Emprest. e Financ.	Demandas Judiciais	Outras Exigibilidades	Obrig. Tributárias
jun/22	3.094	3.008	2.239	2.813	7.048	93.354	161.648
jul/22	3.160	3.091	2.239	2.813	7.048	91.877	161.414
ago/22	3.222	3.038	2.239	2.813	7.048	90.400	160.833
set/22	3.336	3.192	61.239	2.812	7.048	88.924	165.012
out/22	1.589	811	61.239	2.734	7.048	87.447	122.880
nov/22	1.331	639	61.239	2.734	7.048	85.970	122.608

As Obrigações Tributárias em novembro de 2022, reconhecidas no “Passivo Circulante” e Parcelamentos no “Passivo Não Circulante”, somaram conjuntamente R$ 123,4 milhões, saldo esse, levemente inferior comparado ao mês anterior.

O grupo Fornecedores totalizou R$ 96,4 milhões, no mês de novembro de 2022, sendo as principais obrigações em aberto referentes 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; dentre outros.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de novembro de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R$ 217,4 milhões, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No período de janeiro a agosto de 2022, não apresentou Receitas de suas atividades principais, refletindo no resultado acumulado negativo, dado a escrituração dos dispêndios incorridos no mesmo período. Contudo, de setembro a novembro de 2022, houve a escrituração da importância de R$ 54 mil a título de Receita de Serviços Prestados. Entretanto, tal faturamento se fez inexpressivo, permanecendo até novembro com o resultado acumulado negativo, de R$ 7,5 milhões.

- Custos: relativos a gasto com pessoal e insumos e suprimentos.
- Despesas Administrativas referem-se aos gastos com funcionários, assessoria e consultoria, conservação e reparo, prestação de serviços de terceiros, contas de consumo e despesas tributárias.
- Despesas de Vendas referem-se aos gastos com funcionários, propaganda e publicidade, prestação de serviços de terceiros e comissões sobre vendas.
- Outras Receitas/Despesas Operacionais referem-se à Recuperação de Despesas.
- Resultado Financeiro está correlacionado aos Descontos e Abatimento.
- Outras Receitas e Despesas Não Operacionais advindos de Vendas de Sucatas.

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

Índices de Liquidez	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,91	0,92	0,92	0,00	0,00	0,00
Liquidez Corrente	0,91	0,92	0,92	0,00	0,00	0,00
Liquidez Geral	0,45	0,45	0,45	0,53	0,44	0,43
Índices de Estrutura de Capital	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
Endividamento	-1,87	-1,86	-1,85	-2,15	-1,92	-1,90
Composição do Endividamento	0,38	0,38	0,38	0,45	0,49	0,48
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02
Instrumentos Financeiros	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Capital Circulante Líquido	-R$ 13.241.465	-R$ 12.255.682	-R$ 11.245.550	-R$ 204.564.434	-R$ 195.093.981	-R$ 193.052.464
Necessidade de Capital de Giro	-R$ 14.846.473	-R$ 13.855.865	-R$ 11.749.630	-R$ 205.022.975	-R$ 195.053.004	-R$ 192.993.314
Saldo em Tesouraria	R$ 1.605.007	R$ 1.600.183	R$ 504.080	R$ 458.541	-R$ 40.978	-R$ 59.150

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores

No transcorrer dos últimos seis meses, observa 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."

Colaboradores	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativos	9	8	6	6	6	6
Admissões	0	0	0	0	0	0
Demissões	1	0	1	0	1	1
Auxilio Doença	18	18	18	18	18	18
Licença Mater.	0	1	1	1	1	1
Acidente Trabalho	2	2	2	2	2	2
Aposentadoria Inv.	2	2	2	2	2	2
Total	**32**	**31**	**30**	**29**	**30**	**30**

Fonte: Resumo da folha de pagamento.

II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A

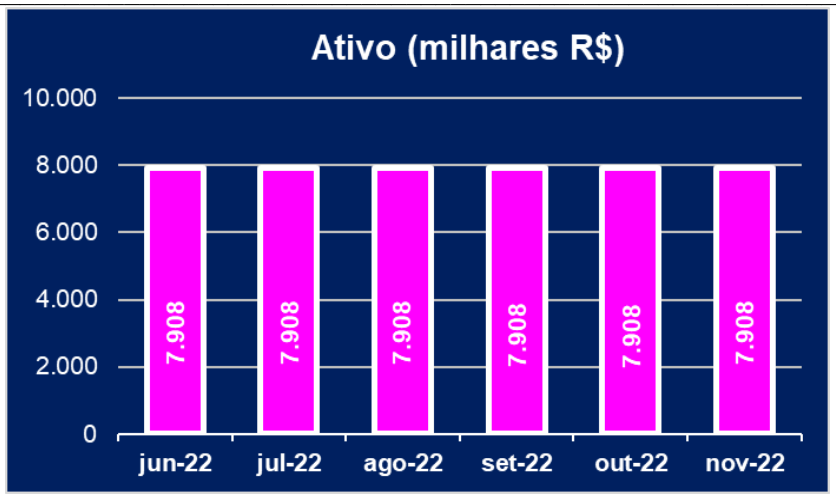
II.3.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - R$	out-22	nov-22	AV	AH
Ativo	**7.908.092**	**7.908.074**	**100,0%**	**100,0%**
Circulante	**7.906.592**	**7.906.574**	**100,0%**	**100,0%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	37	19	0,0%	52,5%
TERRENOS MANTIDO PARA VENDA	970.847	970.847	12,3%	100,0%
IMÓVEIS MANTIDO PARA VENDA	6.935.707	6.935.707	87,7%	100,0%
Não circulante	**1.500**	**1.500**	**0,0%**	**100,0%**
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	1.500	1.500	0,0%	100,0%
Passivo	**7.908.092**	**7.908.074**	**100,0%**	**100,0%**
Circulante	**67.133**	**67.935**	**0,9%**	**101,2%**
FORNECEDORES	971	-	0,0%	0,0%
SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	2.000	4.000	0,1%	200,0%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	64.163	63.935	0,8%	99,6%
Não circulante	**2.850.587**	**2.855.476**	**36,1%**	**100,2%**
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	168.724	168.724	2,1%	100,0%
CRÉDITOS DE PESSOAS ASSOCIADAS	2.566.006	2.570.896	32,5%	100,2%
CRÉDITOS DE PESSOAS LIGADAS	115.857	115.857	1,5%	100,0%
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	-	-	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	**4.990.371**	**4.984.663**	**63,0%**	**99,9%**
CAPITAL SOCIAL	9.928.128	9.928.128	125,5%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 4.819.055	- 4.819.055	-60,9%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 118.702	- 124.410	-1,6%	104,8%

DRE Mensal - Em R$	out-22	nov-22	AV	AH	2022
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	**-**	**-**			**-**
(+-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	**- 11.400**	**- 5.708**	**-**	**50,07%**	**- 124.410**
(-) Despesas com Vendas	-	-	-	0,00%	- 1.892
(-) Despesas Administrativas	- 10.882	- 4.482	-	41,19%	- 48.811
(-) Despesas tributárias	-	- 1.000	-	0,00%	- 54.063
(-) Depreciação	-	-	-	0,00%	- 486
(+/-) Resultado Financeiro	- 518	- 226	-	43,63%	- 19.159
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	**- 11.400**	**- 5.708**	**-**	**50,07%**	**- 124.410**
= Resultado do Exercício	**- 11.400**	**- 5.708**	**-**	**50,07%**	**- 124.410**

II.3.1.1. Evolução do Ativo

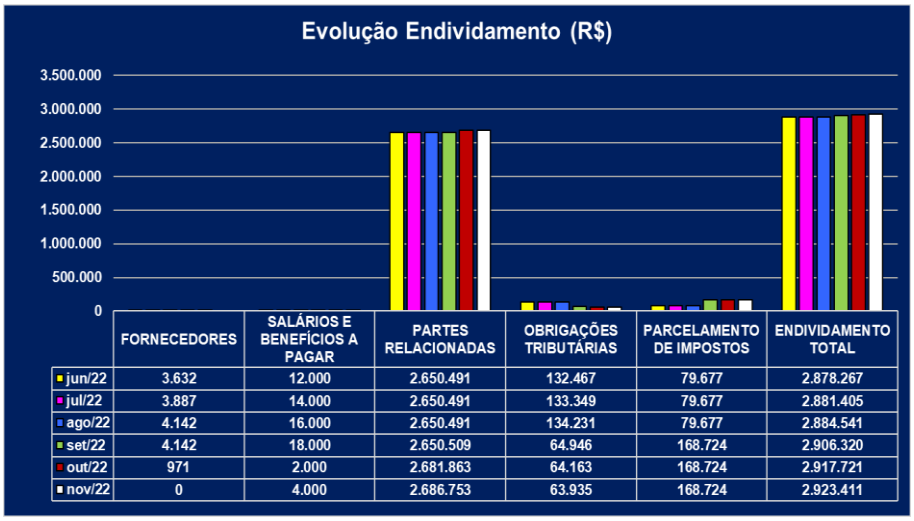
Os Ativos apresentaram leve movimentação no mês de novembro de 2022, atingindo R$ 7,9 milhões.



O grupo Imobilizado Mantido para Venda, relativos à "Terrenos" e "Construções Civis", é a rubrica de maior representatividade, na ordem de R$ 6,9 milhões. Neste terreno, refere-se à 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 Endividamento

Em linha crescente nos últimos seis meses, o Endividamento somou no mês de novembro de 2022, R$ 2.923.411, composto integralmente por dívidas extraconcursais, sendo, 91,9% relativos às Partes Relacionadas com a Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



	FORNECEDORES	SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	PARTES RELACIONADAS	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	ENDIVIDAMENTO TOTAL
jun/22	3.632	12.000	2.650.491	132.467	79.677	2.878.267
jul/22	3.887	14.000	2.650.491	133.349	79.677	2.881.405
ago/22	4.142	16.000	2.650.491	134.231	79.677	2.884.541
set/22	4.142	18.000	2.650.509	64.946	168.724	2.906.320
out/22	971	2.000	2.681.863	64.163	168.724	2.917.721
nov/22	0	4.000	2.686.753	63.935	168.724	2.923.411

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

No mês de novembro de 2022, apresentou Patrimônio Líquido positivo na ordem de R$ 5,0 milhões.

II.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve reconhecimento de Receitas, sendo mantido o reconhecimento de despesas detalhadas a seguir:

- Despesas Administrativas: referem-se à prestação de serviços com terceiros e encargos.
- Despesas Tributárias: referem-se principalmente a despesas com IPTU.
- Despesas com Vendas: composto unicamente por serviços prestados por pessoa jurídica.

Assim, no exercício de 2022, até novembro, apurou Resultado negativo R$ 124,4 milhões.

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

Índices de Liquidez	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
Liquidez Geral	2,75	2,74	2,74	2,72	2,71	2,71
Índices de Estrutura de Capital						
Endividamento	0,57	0,57	0,57	0,58	0,58	0,59
Composição do Endividamento	0,05	0,05	0,05	0,03	0,02	0,02
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiros						
Capital Circulante Líquido	R$ 7.758.492	R$ 7.755.355	R$ 7.752.218	R$ 7.819.504	R$ 7.839.458	R$ 7.838.639
Necessidade de Capital de Giro	-R$ 148.062	-R$ 151.199	-R$ 154.337	-R$ 87.051	-R$ 67.097	-R$ 67.915
Saldo em Tesouraria	R$ 7.906.555	R$ 7.906.555	R$ 7.906.555	R$ 7.906.555	R$ 7.906.555	R$ 7.906.555

II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

Houve disponibilização de folha de pagamento de autônomo, indicando permanência de 1 autônomo no período analisado.

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

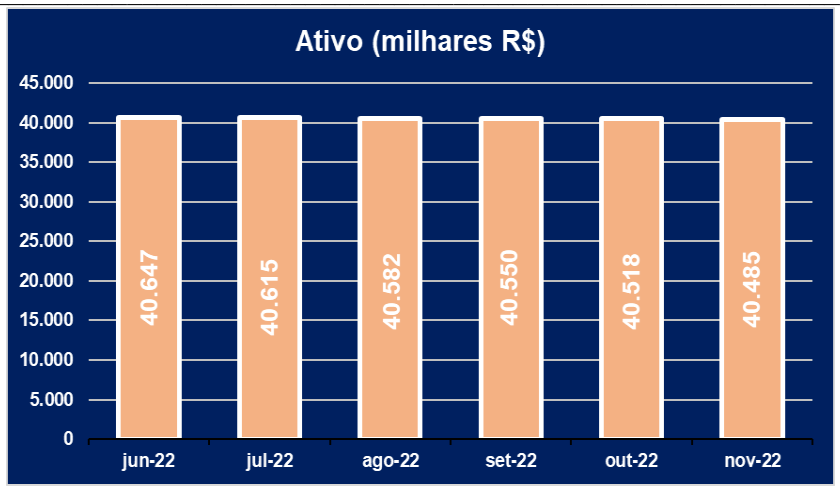
II.4.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - R$	out-22	nov-22	AV	AH
ATIVO	**40.517.733**	**40.485.395**	**100,0%**	**99,9%**
CIRCULANTE	**40.517.733**	**40.485.395**	**100,0%**	**99,9%**
CRÉDITOS	-	-	0,0%	0,0%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	40.453.057	40.453.057	99,9%	100,0%
DESPESAS ANTECIPADAS	64.676	32.338	0,1%	50,0%
PASSIVO	**40.517.733**	**40.485.395**	**100,0%**	**99,9%**
CIRCULANTE	**621.174**	**626.270**	**1,5%**	**100,8%**
FORNECEDORES	57.274	1.631	0,0%	2,8%
FORNECEDORES - RJ	20.702	20.702	0,1%	100,0%
IMPOSTOS E CONTRIB.A RECOLHER	543.198	543.898	1,3%	100,1%
PARCELAMENTOS DE TRIBUTOS	-	60.039	0,1%	0,0%
NÃO CIRCULANTE	**175.192.655**	**175.245.454**	**432,9%**	**100,0%**
EMPRESAS COLIGADAS	1.760.059	1.766.674	4,4%	100,4%
DEBÊNTURES	169.510.509	169.510.509	418,7%	100,0%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	3.922.087	3.922.087	9,7%	100,0%
PARCELAMENTOS DE TRIBUTOS	-	46.184	0,1%	0,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**- 135.296.096**	**- 135.386.329**	**-334,4%**	**100,1%**
CAPITAL SOCIAL	99.974.107	99.974.107	246,9%	100,0%
LUCROS/PREJUIZOS ACUMULADOS	-223.078.314	-223.078.314	-551,0%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 12.191.889	- 12.282.122	-30,3%	100,7%

DRE Mensal -Em R$	out-22	nov-22	AV	AH	2022
RECEITA BRUTA					**-**
(-) Deduções e Abatimentos					-
=RECEITA LIQUIDA					**-**
(-) Custos dos Serviços Prestados					-
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL					**-**
(+-) RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	**- 183.138**	**- 90.233**	**-**	**49,27%**	**- 12.282.122**
(-) Despesas Operacionais	- 150.667	- 1.502	-	1,00%	- 169.835
(-) Despesas Tributárias	- 32.471	- 87.803	-	270,40%	- 432.592
(-/+) Despesas/Receitas Financeiras	-	- 928	-	0,00%	- 11.679.695
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	**- 183.138**	**- 90.233**	**-**	**49,27%**	**- 12.282.122**
(-) Provisão IRPJ/CSLL					-
= Resultado do Exercício	**- 183.138**	**- 90.233**	**-**	**49,27%**	**- 12.282.122**

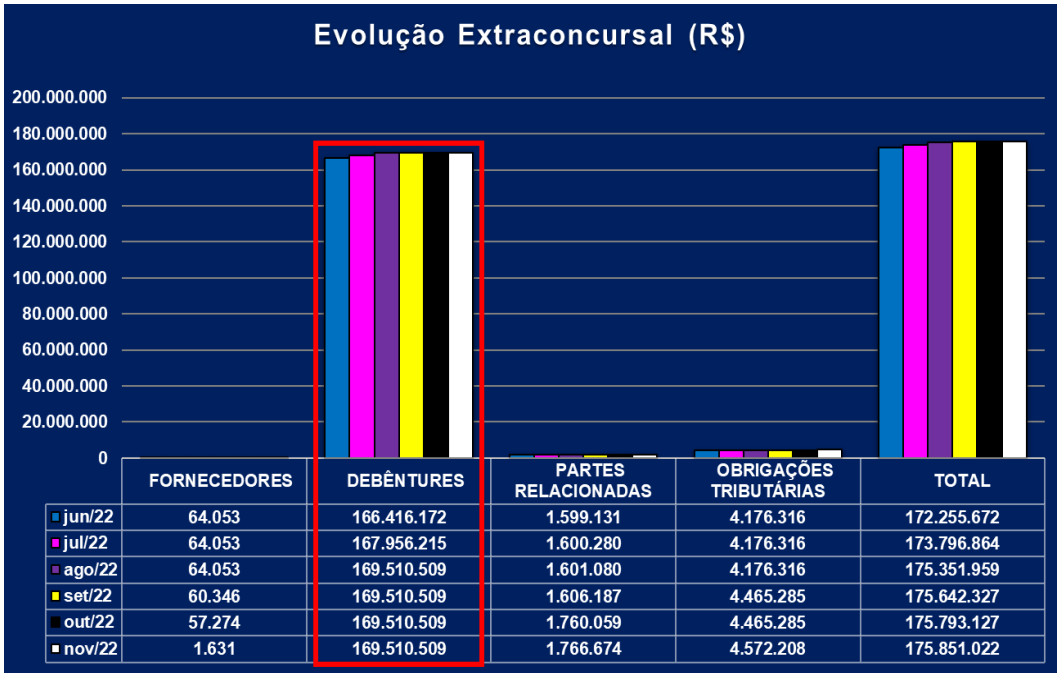
II.4.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos mantiveram-se estáveis nos últimos seis meses, no mês de novembro de 2022, perfizeram bens e direitos de R$ 40,4 milhões, composto principalmente pelo Imobilizado Mantido para Venda, que manteve saldo de R$ 40.453.057, 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 Endividamento

O Endividamento somou em novembro de 2022, R$ 175.871.724, sendo R$ 20.702, relativos às dívidas concursais e R$ 175.851.022, às extraconcursais, e desse saldo, 96,38% referem-se às Debêntures, 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%.



	FORNECEDORES	DEBÊNTURES	PARTES RELACIONADAS	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	TOTAL
jun/22	64.053	166.416.172	1.599.131	4.176.316	172.255.672
jul/22	64.053	167.956.215	1.600.280	4.176.316	173.796.864
ago/22	64.053	169.510.509	1.601.080	4.176.316	175.351.959
set/22	60.346	169.510.509	1.606.187	4.465.285	175.642.327
out/22	57.274	169.510.509	1.760.059	4.465.285	175.793.127
nov/22	1.631	169.510.509	1.766.674	4.572.208	175.851.022

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de novembro de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R$ 135,4 milhões, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresenta operação no exercício de 2022, devido a paralização das obras. No entanto, foram reconhecidas as Despesas Pré Operacionais, que de janeiro a novembro de 2022, somou, de forma acumulada, em R$ 12,2 milhões, referente aos Juros sobre Debêntures.

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

Índices de Liquidez	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22
Liquidez Geral	0,24	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Índices de Estrutura de Capital	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
Endividamento	-1,31	-1,30	-1,30	-1,30	-1,30	-1,30
Composição do Endividamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiros	**jun/22**	**jul/22**	**ago/22**	**set/22**	**out/22**	**nov/22**
Capital Circulante Líquido	R$ 40.094.422	R$ 40.062.078	R$ 40.029.740	R$ 39.925.825	R$ 39.896.560	R$ 39.859.126
Necessidade de Capital de Giro	-R$ 358.636	-R$ 390.980	-R$ 423.318	-R$ 527.232	-R$ 556.498	-R$ 593.932
Saldo em Tesouraria	R$ 40.453.057	R$ 40.453.057	R$ 40.453.057	R$ 40.453.057	R$ 40.453.057	R$ 40.453.057

II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

Para o período analisado houve disponibilização de folha de pagamento de pró-labore indicando permanência de 1 Diretor.

Glossário[1]:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a empresa, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a empresa. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da empresa.

Análise Vertical e Horizontal: Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Indicadores de Liquidez: Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade e permitem construir um quadro de avaliação da empresa", ou seja, permitem que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- Índice de liquidez Imediata: mostra a parcela das 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 Seca: mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- Índice de Liquidez Corrente: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras mais os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldas suas obrigações vencíveis em igual período.
- Índice de Liquidez Geral: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da empresa com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

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.

[1] Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josedilton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

- Índice de Endividamento: mostra quanto a empresa 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 sentido, 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 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.
- 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.

Índices de Atividade: também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da empresa e suas necessidades de investimento em giro.

- Prazo médio de renovação de estoque: representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- Prazo médio de pagamento de compras: significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- Prazo médio de recebimento de vendas: conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

Índices de Rentabilidade: relacionam os resultados obtidos pela empresa com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- 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.
- Margem Operacional: A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

Instrumentos Financeiros: A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

- Capital Circulante Líquido: o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada". Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Necessidade de Capital de Giro: O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é "importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- Saldo em Tesouraria: O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

Em assembleia geral de credores realizada em 2° 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 em fls. 6.032/6.055 foi homologado o PRJ pelo MM Juízo.

Abaixo as condições de pagamento:

Créditos Trabalhistas
Limitado ao valor de até R$ 110.000, acrescido de correção monetária de acordo com a variação da Taxa Referencial, desde a data do pedido até a 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 novembro de 2022, foram pagos a importância de R$ 3.840.310,95.

Classes		QGC		Valor pago até nov/22		Saldo residual
I - Trabalhistas	R$	27.527.051,95	R$	3.225.832,56	R$	24.301.219,39
III - Quirografários	R$	80.049.739,28	R$	254.955,94	R$	79.794.783,34
IV - ME e EPP	R$	482.029,20	R$	359.522,45	R$	122.506,75
Total	R$	108.058.820,43	R$	3.840.310,95	R$	104.218.509,48

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

Não há esclarecimentos ou documentos a serem solicitados a Recuperanda nesse relatório.

Anexo V – 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 VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 11/2022
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 2.2.5.2.1.2. 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	