RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
ADVOGADOS ASSOCIADOS

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MATÃO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial
Autos n° 1002301-07.2015.8.26.0347

ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, nomeado Administrador Judicial nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **BRAZILIAN WELDING INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÁQUINAS LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** da Recuperanda referente ao mês de **janeiro de 2023**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-765 CT | KP / MM | RJ1-LC

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 4

Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral da Recuperanda 6

Anexo II - Informações Financeiras e Operacionais 7

II.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical) . 7

II.1.1. Evolução do Ativo Total 8

II.1.2. Evolução do Passivo (Endividamento Total) 8

II.1.3. Patrimônio Líquido 9

II.2. Análise da DRE - Demonstração de Resultado 9

II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 11

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores 11

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 12

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada 12

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial 12

Anexo IV – Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares ... 14

Anexo V – Cronograma Processual 15

Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 16

Glossário 17

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar - Consolação - São Paulo - SP - CEP 01050-030 –
E-mail: adv.laspro@laspro.com.br - Fone: 0xx11 3211-3010 - Fax: 0xx11 3255-3727

SUMÁRIO EXECUTIVO

O pedido inicial foi ajuizado em 19/06/2015, sendo esse homologado em 20/02/2017. Após novas negociações com os credores, foi aprovado novo aditivo em 05/05/2021.

Com relação aos pagamentos a Classe I, essa Administradora Judicial recebeu a composição analítica dos totais desses pagamentos, sendo pago R$ 3.230.591,91 aos credores concursais dessa Classe e R$ 2.116.884,60 atinentes aos créditos extraconcursais trabalhistas. Aos credores da Classe IV foi pago o total de R$ 134.981,18. Já a Classe III, aguarda o andamento do processo de dação em pagamentos de 4 imóveis.

Com relação a posição econômico-financeira, em janeiro de 2023, a Recuperanda auferiu R$ 1,6 milhões em Receita Líquida, porém essa se mostrou insuficiente em relação aos Custos operacionais de R$ 1,6 milhões, que consumiram 96,2% dessa margem, além de Despesas que somaram R$ 667,7 mil, resultando em Prejuízo Líquido de R$ 603,6 mil.

Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei nº 11.101/05.

O Administrador 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.

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar - Consolação - São Paulo - SP - CEP 01050-030 –
E-mail: adv.laspro@laspro.com.br - Fone: 0xx11 3211-3010 - Fax: 0xx11 3255-3727

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 20 de março de 2.023.

Oreste Nestor de Souza Laspro
Administrador Judicial
OAB/SP n° 98.628

72-765 CT | KP / MM | RJ1-LC

Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

A **Brazilian Welding Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.**, com sede à Rua Bambozzi, 522 – Centro – Matão/SP, inscrita CNPJ sob nº 03.868.938/0001-16, foi fundada em 25/05/2000. Tem como atividade econômica principal a fabricação de transformadores, indutores, conversores, sincronizadores e semelhantes. Além da manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para agricultura e pecuária. No momento, a empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Quadro Societário	Participação	%
Agopecuária Bambozzi S/A	R$ 5.863.960,00	99,9993%
Bruno Bambozi Filho	R$ 10,00	0,0002%
Antonio Bambozzi	R$ 10,00	0,0002%
Warner Antonio Bambozzi	R$ 10,00	0,0002%
Heder Luiz Bambozzi	R$ 10,00	0,0002%
Total	**R$ 5.864.000,00**	**100,0000%**

Anexo II - Informações Financeiras e Operacionais

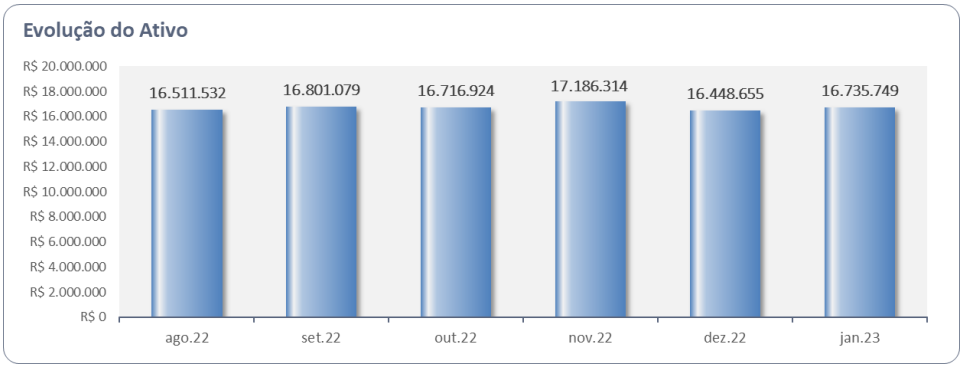
A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de janeiro de 2023 prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao período anterior. Ademais, devido aos ajustes contábeis tempestivos nos saldos do mês dezembro de 2022, o mesmo segue reapresentado no presente relatório.

II.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)

Balanço Patrimonial R$	dez/22	jan/23
Ativo	**16.408.247**	**16.735.749**
Ativo Circulante	**15.698.564**	**16.027.893**
Caixa Geral	456.858	456.858
Banco Conta Movimento	153	172
Contas Correntes	25.183	61.078
Estoques	1.448.146	1.424.601
Duplicatas a Receber	7.243.395	7.421.419
Impostos e Contribuições a Recuperar	128.983	128.676
Impostos e Contribuições a Apropriar	661	655
Impostos sobre Remessas Enviadas	930.142	930.601
Bloqueio Judicial	988.945	989.219
Empréstimos - Empresas do Grupo	1.174.686	1.440.393
Adiantamentos Realizados	3.301.412	3.174.223
Ativo Não Circulante	**709.683**	**707.855**
Realizável a Longo Prazo	535.773	707.855
Impostos e Contribuições a Apropriar	661	1.104
Depósitos Judiciais	534.618	534.618
Imobilizado	120.208	118.432
Intangível	53.702	53.702
Passivo	**16.408.247**	**16.735.749**
Passivo Circulante	**102.955.109**	**103.855.539**
Fornecedores	8.659.034	8.575.725
Salários, Encargos Sociais e Outros	32.123.027	32.229.582
Obrigações Fiscais	11.537.874	11.573.125
Duplicatas Descontadas	-1.836.150	-1.444.711
Impostos sobre Remessas Recebidas	4.097.573	4.207.367
INSS Retido na Fonte	46.630	46.630
Comissões a Pagar	37.425	16.191
Credores Diversos	14.428.189	14.448.189
Parcelamentos de Impostos e Contribuições	52.090	52.090
Empréstimos - Empresas do Grupo	1.174.686	18.148.720
Parcelamentos de ICMS (SP) - ST	7.977	7.977
Processos Trabalhistas a Pagar	7.595.189	7.550.189
Rescisões - Pôs Recuperação Judicial	7.649.846	7.649.846
Parcelamento de IRRF	11.274	11.274
Apropriação de Ferias, 13 Salario e Encargos	783.344	783.344
Passivo Não Circulante	**27.397.920**	**27.393.423**
Parcelamentos de Impostos e Contribuições	52.090	276.672
PAES 2003 - Código 7122 - Federais	10.477	10.477
Parcelamento de ISS	13.671	13.671
Parcelamento - Obrigações Sindicais	146.705	146.705
Divida Ativa PGFN - Procuradoria	26.945.899	26.945.899
Patrimônio Líquido	**-113.944.781**	**-114.513.213**
Capital Social	5.864.000	5.864.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	-113.540.635	-119.773.523
Resultado no Exercício	-6.268.147	-603.690

II.1.1. Evolução do Ativo Total

Apresentando pequeno crescimento em comparação ao mês de dezembro de 2022, os **Ativos** atingiram o total de R$ 16,7 milhões em janeiro de 2023.

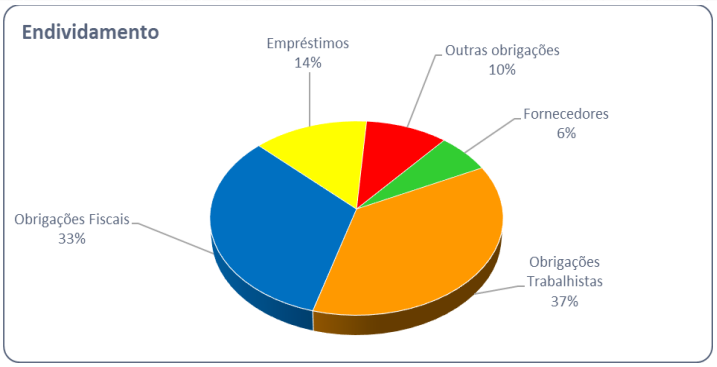


Os principais **Ativos** são as contas de **Duplicatas a Receber** e **Adiantamentos Realizados**.

- A conta de **Duplicatas a Receber** atingiu R$ 7,4 milhões em janeiro de 2023, com aumento de 2,5% em relação ao mês anterior, sendo <u>necessário envio de relatório analítico com a composição total do saldo do referido grupo</u>.
- A rubrica de **Estoques**, composta pelos saldos das contas de insumos, produtos acabados, produtos semiacabados e mercadorias para revenda, atingiu o total de R$ 1,4 milhões, apresentando leve redução em comparação ao mês anterior. Verifica-se movimentação constante nessa rubrica, indicando operação constante da Recuperanda.
- Entre os **Adiantamentos Realizados**, as alíneas de maior representatividade são as de Adiantamento para Importações (R$ 1,3 milhões), Adiantamentos a Fornecedores (R$ 773,8 mil) e, Adiantamento para Pagamento de Ações Trabalhistas (R$ 846,3 mil).
- Composto pelas Imobilizações Técnicas e Imobilizações em Andamento, o **Ativo Imobilizado** apresentou R$ 118,4 mil, cujas depreciações estão sendo reconhecidas mensalmente. No mês de janeiro, foram efetuadas novas aquisições de Móveis e Utensílios.

II.1.2. Evolução do Passivo (Endividamento Total)

Em janeiro de 2023, o **Endividamento** atingiu R$ 131,2 milhões, composto por:



- Não foi apresentada a documentação solicitada das obrigações fiscais ou trabalhistas, sendo essas contas os maiores Passivos da Recuperanda. Nota-se que as rubricas correspondentes apresentam pequena movimentação, demonstrando que os pagamentos não estão sendo efetuados com regularidade.
- Não foram disponibilizados relatórios financeiros que sustentem os saldos contábeis dos **Fornecedores** (R$ 8,5 milhões).
- Na rubrica de **Empréstimos** são contabilizados os valores devidos a Empresas do Grupo Econômico, além da empresa Creditum Participações e Fomento Ltda, conforme indicado no quadro a seguir:

EMPRESTIMOS - EMPRESAS DO GRUPO	**17.761.785,71C**	**6.843,85**	**393.777,65**	**18.148.719,51C**
BAMBOZZI ALTERNADORES LTDA	7.797.701,34C	6.083,85	90.747,92	7.882.365,41C
BAMBOZZI REFORMA DE MAQUINAS LTDA	1.835.894,95C	760,00	296.989,43	2.132.124,38C
BAMBOZZI BRASIL INDUSTRIAL DE MAQUINAS	3.586.041,64C	0,00	6.040,30	3.592.081,94C
CREDITUM PARTICIPAÇÕES E FOMENTO LTDA	4.542.147,78C	0,00	0,00	4.542.147,78C

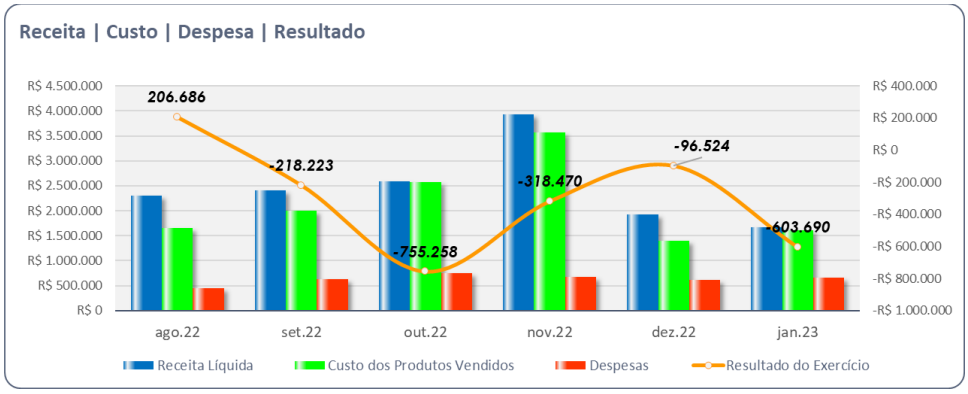
II.1.3. Patrimônio Líquido

A **Brazilian Welding** apresentou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 114,5 milhões.

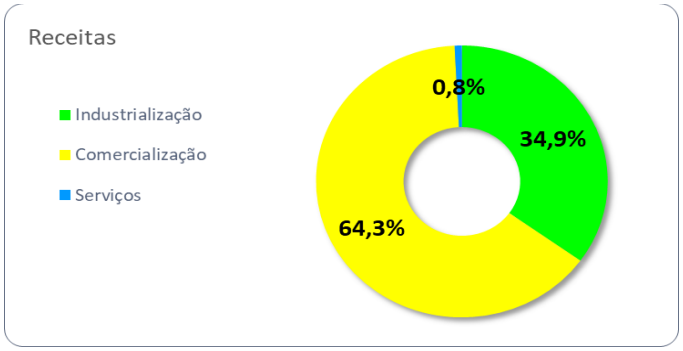
II.2. Análise da DRE - Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício	dez/22	jan/23
Receita Operacional Bruta	**2.369.460**	**2.007.195**
(-) Deducoes da Receita Operacional	-444.400	-336.067
Receita Líquida	**1.925.059**	**1.671.128**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.398.690	-1.607.052
= Resultado Bruto	**526.370**	**64.077**
(=) Despesas Operacionais	**-522.604**	**-560.253**
(-) Despesas de Vendas	-163.803	-185.608
(-) Despesas Administrativas	-358.801	-374.646
= Resultado Operacional Líquido	**3.765**	**-496.177**
(=/-) Resultado Financeiro	**-101.465**	**-107.513**
Receita Financeira	0	51
(-) Despesa Financeira	-101.465	-107.564
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-97.700**	**-603.690**
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	**-97.700**	**-603.690**

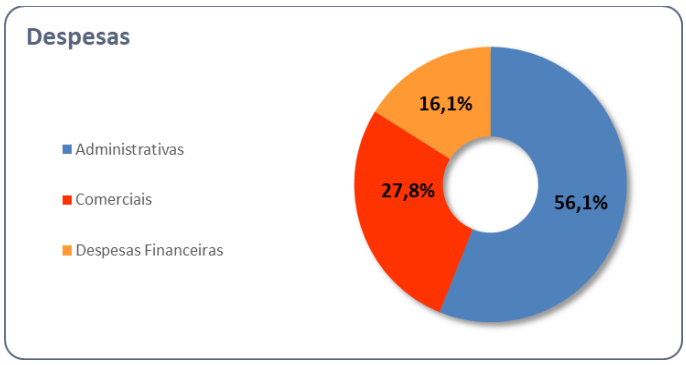
Em janeiro de 2023, a Recuperanda auferiu o valor de R$ 1,6 milhões em Receita Líquida, porém essa se mostrou insuficiente em relação aos Custos operacionais de R$ 1,6 milhões, que consumiram 96,2% dessa margem, além de Despesas que somaram R$ 667,7 mil, resultando em Prejuízo Líquido de R$ 603,6 mil.



- Em constante variação, a maior fonte de recursos da Recuperanda são as Receitas advindas da Comercialização que somaram R$ 1,2 milhão em janeiro de 2023.



- As Despesas Administrativas foram as mais representativas no período, impactada pela alínea de Honorários Profissionais – PJ cujo total foi na ordem de R$ 183 mil em janeiro de 2023. Outra despesa representativa são as Comerciais na alínea Fretes e Carretos que totalizaram R$ 58,4 mil em janeiro de 2023.



II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,12	0,13	0,13	0,15	0,14	0,14
Liquidez Corrente	0,16	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Índices de Estrutura de Capitais	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento	-1,15	-1,15	-1,15	-1,15	-1,14	-1,15
Composição do Endividamento	0,79	0,79	0,79	0,79	0,79	0,79
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Instrumentos Financeiro	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Capital Circulante Líquido	-85.823.418	-86.053.497	-86.825.698	-87.150.503	-87.256.544	-87.827.645

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Foram disponibilizados os resumos de folha de pagamento que apresenta a seguinte movimentação no quadro de colaboradores:

Colaboradores	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Saldo Inicial	60	62	60	60	60	56
Admissões	2	1	0	0	1	0
Demissões	0	3	0	0	5	6
Saldo Final	62	60	60	60	56	50

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O pedido inicial requerendo a Recuperação Judicial foi solicitado em 19/06/2015, sendo esse homologado em 20/02/2017. Após novas negociações com os credores, foi aprovado novo aditivo em 05/05/2021, prevendo que o pagamento aos credores da Classe I e Extraconcursais Trabalhistas seria condicionado à venda de imóveis, cujo valor seria repassado ao Sindicato dos Metalúrgicos de Matão para que esse efetuasse o pagamento mensal.

Ainda nesse aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, consta que deverá ocorrer pagamento adicional em 48 parcelas mensais, uma vez que o valor arrecado pela alienação do imóvel foi inferior ao total da dívida com tais credores.

Os credores da Classe IV também serão pagos em 48 parcelas mensais. Para 15 dos 98 credores dessa Classe foi pago o total de R$ 118.400,36. A Recuperanda informa que aguarda os dados bancários para efetuar o pagamento aos credores restantes.

Já a Classe III receberá 4 imóveis em dação de pagamento, ainda a ser providenciada.

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

Classe I: Após a venda de 4 imóveis, os valores serão repassados ao Sindicato dos Metalúrgicos de Matão para que esse efetue o pagamento mensal. Os valores serão corrigidos anualmente pelo IGPM-FGV a contar da data da homologação do 2º aditivo até a data do pagamento.

Classe III: Será efetuado o pagamento através de dação de pagamento de 4 imóveis.

Classe IV: Serão pagos após a habilitação válida no Incidente Processual nº 1002301-07.2015.8-26.0347, com aplicação de deságio de 40% em 48 parcelas mensais, a contar da a contar da data da homologação do 2º aditivo, assim como a correção anual pela IGPM-FGV.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Com relação aos pagamentos a Classe I, essa Administradora Judicial recebeu a composição analítica dos totais desses pagamentos, sendo pago R$ 3.230.591,91 aos

credores concursais dessa Classe e R$ 2.116.884,60 atinentes aos créditos extraconcursais trabalhistas. Aos credores da Classe IV foi pago o total de R$ 134.981,18. Já a Classe III, aguarda o andamento do processo de dação em pagamentos de 4 imóveis.

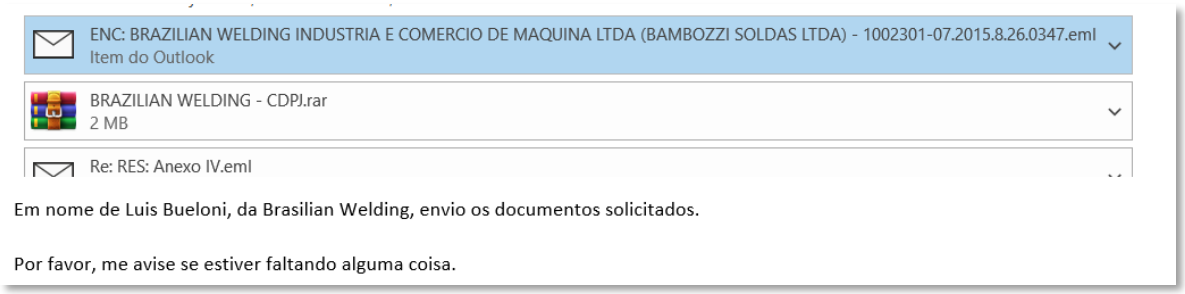
Classe	QGC	Deságio	Valor com Deságio	Pagamentos	Valor a Vencer
I	R$ 8.838.017	R$ -	R$ 8.838.017	R$ 3.230.592	R$ 5.607.425
III	R$ 24.575.176	R$ 14.745.106	R$ 9.830.070	R$ -	R$ 9.830.070
IV	R$ 1.168.131	R$ 700.878	R$ 467.252	R$ 134.981	R$ 332.271
TOTAL	**R$ 34.581.324**	**R$ 15.445.984**	**R$ 19.135.340**	**R$ 3.365.573**	**R$ 15.769.767**

Anexo IV – Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares

Reiteramos a solicitação dos seguintes documentos, de forma administrativa:

1. Apresentar a separação das contas do Passivo referente aos créditos concursais (Classes I, III e IV) e extraconcursais, tanto no seu curto quanto no seu longo prazo, para os meses seguintes a este relatório;
2. Fornecer cópia dos documentos abaixo listados:
    - Relação de Trabalhadores constantes no arquivo GEFIP/SEFIP - Guia de Recolhimento do FGTS e comprovantes de recolhimento;
    - Guia da Previdência Social – GPS e comprovantes de recolhimento;
    - Protocolo de Envio de Arquivos Conectividade Social;
    - DARF (PIS, COFINS, CSSL, IRPJ, IRPF etc.), e respectivos comprovantes de recolhimento;
    - Guias de ICMS e comprovantes de recolhimento;
    - Documento de Arrecadação de ISS (se aplicável) e comprovante de recolhimento;
3. Disponibilizar o relatório financeiro de Clientes e/ou Contas a Receber com a composição total dos saldos contábeis apresentados no Balanço Patrimonial (em Excel);
4. Relatório financeiro de Fornecedores com a composição total dos saldos contábeis apresentados no Balanço Patrimonial (em Excel);

Assim, a Recuperanda em 16 de março de 2023, encaminhou a documentação, da qual serão analisadas e reportadas no próximo Relatório de Atividades.



Anexo V – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
18/06/2015	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
30/06/2015	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
03/07/2015	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
22/10/2015	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
05/11/2015	Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
03/09/2015	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
08/04/2016	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O	Art. 53, § único
07/05/2016	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
08/04/2016	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
17/04/2016	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
28/07/2016	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
22/08/2016	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
30/08/2016	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
20/12/2015	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
30/09/2016	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
03/03/2017	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
04/03/2021	Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial	
05/05/2021	Aprovação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial	
21/06/2021	Homologação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial	

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 01/2023
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 2.2.5.2.1.1.1. 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 câ 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não
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. Anexa	
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, mostrando 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 **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