



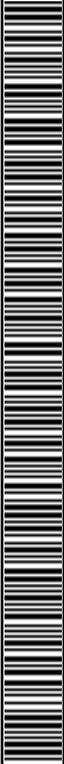
Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 75º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO/2025

Bc Lp Sorveterias Do Brasil Ltda  
Gavec Do Brasil Ltda  
Gvc Administradora Ltda  
Royal Assets Participação Empresarial Ltda  
Trend Venture Investimentos Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000416-24.2019.8.16.0052  
4ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE CASCAVEL/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>10</b>
<b>3.1. QUADRO FUNCIONAL.....</b>	<b>10</b>
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>11</b>
<b>4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....</b>	<b>11</b>
4.1.1 Ativo.....	11
4.1.2 Passivo .....	13
<b>4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....</b>	<b>15</b>
4.2.1 Índices De Liquidez .....	15
4.2.2 Índices De Endividamento.....	16
4.2.3 Índices De Rentabilidade .....	17
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	18
<b>4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>19</b>
4.3.1 Receitas.....	19
4.3.2 Lucro Bruto .....	20
4.3.3 Evolução Do Ebitda .....	21
4.3.4 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	21
<b>4.4 FLUXO DE CAIXA .....</b>	<b>22</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo Los Paleteros
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	18/02/2019	Pedido de Recuperação Judicial
37	06/04/2019	Petição de emenda à inicial
39	25/04/2019	Deferimento do Processamento da RJ
50	30/04/2019	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	25/06/2019	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
	25/06/2019	Envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
67.1	02/07/2019	Apresentação do PRJ
102	09/09/2019	Apresentação da relação de credores do art. 7º, §2º, da LRE ("Relação do AJ")
135	18/10/2019	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).
151	06/12/2019	Publicação do edital da relação de credores (art. 7º, §2º, LRE) e edital do plano de recuperação Judicial (art. 53, parágrafo único, da LRE).
152	16/12/2019	Objecção ao PRJ pela Credora Caixa Econômica Federal.



	22/01/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
<b>163</b>	17/02/2020	Objecção ao PRJ pela credora Multiplan Empreendimentos Imobiliários
	19/02/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
<b>165</b>	25/03/2020	Decisão prorrogando o prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> ), por mais 180 (cento e oitenta dias).
<b>228</b>	17/06/2020	Recuperanda requer a apresentação de um PRJ alternativo em razão da pandemia da COVID-19, bem como a postergação da AGC
<b>230</b>	17/06/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 19/08/2020, às 14h00min, em primeira convocação e 03/09/2020, às 14h00min, em segunda convocação
<b>237</b>	13/07/2020	Deferimento pelo Juízo do requerimento de prazo para apresentação de modificativo ao PRJ
	21/09/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> ).
<b>254</b>	19/10/2020	Apresentação da modificação do PRJ
<b>257</b>	04/12/2020	A Administradora Judicial requerendo convocação da Assembleia Geral de Credores, a ser realizada de forma virtual, através da plataforma Assemblex, nos dias 02/03/2021 em 1ª convocação e 16/03/2021, na eventualidade de uma 2ª convocação, ambos às 14:00h.
<b>261</b>	09/12/2020	Juntada da minuta do edital a que se refere o art. 36 da LRE para publicação
<b>291</b>	08/02/2021	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
<b>292</b>	19/02/2021	Manifestação da AJ informando a publicação do edital do art. 36 da LRE na imprensa oficial e jornais de circulação nas localidades da sede e filiais das Recuperandas
<b>293</b>	24/02/2021	Juntada pelas Recuperandas de comprovantes de afixação do edital do art. 36 da LRE em sua sede e filiais
<b>294</b>	24/02/2021	Comunicado de cessão de crédito por Olide João de Ganzer para Efrata Pescados LTDA
	02/03/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>305</b>	03/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 16/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assemblex



<b>323</b>	10/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
<b>325</b>	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por Única Representações Comerciais LTDA para Lindamir de Cassia Machado
<b>346</b>	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por SDFLC - BRASIL IND. E COM. LTDA para Edson Jose Stefanello
<b>347</b>	11/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
	16/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>399</b>	16/03/2021	Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual restou estabelecido a suspensão dos trabalhadors da AGC pelo prazo de 90 (noventa) dias corridos, a ter sequência no dia 17/06/2021 às 14h00min, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx
<b>400</b>	17/03/2021	Comunicado de penhora no rosto dos autos pela 3ª Vara Cível de Foz do Iguaçu para satisfazer a execução n. 0035665-10.2016.8.16.0030
<b>488</b>	20/04/2021	Manifestação da MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S/A requerendo seja excepcionalmente autorizada a sua participação na condição de credora na AGC em continuidade, designada para ocorrer no dia 17/06/2021
<b>505</b>	06/05/2021	Juntada pela AJ da minuta do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação
<b>513</b>	19/05/2021	Expedição do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação
	17/06/2021	Continuação da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>517</b>	17/06/2021	Juntada da ata da AGC ocorrida em continuação à segunda convocação, na qual restou aprovado o PRJ e seus modificativos consolidados, atendendo ao disposto no art. 45 da Lei 11.101/2005
<b>519</b>	05/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pela AJ
<b>520</b>	05/07/2021	Requerimento da Recuperanda pela dispensa da apresentação de certidões negativas de débitos tributários
<b>526</b>	15/09/2021	Decisão que, dentre outras deliberações, determinou que as Recuperandas apresentem certidões negativas de débitos tributários, nos termos do art. 57 da Lei 11.101/2005



<b>564</b>	19/10/2021	Juntada pela Recuperandas de comprovante de interposição de recurso de Agravo de Instrumento em face da decisão de mov. 526
<b>571</b>	25/10/2021	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas, a qual concedeu efeito suspensivo sobre a exigibilidade de apresentação de CND's
<b>575</b>	09/11/2021	Manifestação das Recuperandas acerca do controle de legalidade apresentado pela AJ
<b>577</b>	14/12/2021	Traslado da cópia de requerimento feito pelas Recuperandas junto ao Juízo da Vara da Fazenda Pública de Barracão/PR para que sejam suspensos bloqueios realizados em seu desfavor e para que seja determinado o imediato levantamento e liberação dos valores constritos
<b>579</b>	01/12/2021	Decisão determinando a intimação do AJ a se manifestar sobre os bloqueios registrados sob o ev. 577
<b>584</b>	09/02/2022	Manifestação do AJ acerca dos bloqueios realizados no âmbito fiscal, conforme consta no seq. 577, solicitando a intimação das Recuperandas para que elas apresentem meios e/ou alternativas claras e objetivas tendentes ao equacionamento do passivo fiscal
<b>588</b>	11/03/2022	Decisão determinando que as Recuperandas apresentem medidas concretas para o equacionamento do passivo fiscal, entre outras deliberações
<b>590</b>	15/03/2022	Embargos de Declaração do AJ em face da r. decisão seq. 588
<b>595</b>	26/03/2022	Decisão que negou provimento ao recurso de embargos de declaração oposto pelo AJ em seq. 590
<b>607</b>	02/04/2022	Ofício expedido pela 3ª Vara Federal de Ponta Grossa para fins de cumprimento do disposto no art. 6º, § 6º, inciso I, da Lei 11.101/05
<b>609</b>	04/04/2022	Manifestação das Recuperandas acerca das medidas que estão sendo empregadas visando o equacionamento do passivo fiscal
<b>612</b>	28/04/2022	Informação pelas Recuperandas de interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de seq. 588
<b>622</b>	03/05/2022	Traslado da decisão monocrática proferida no Agravo de Instrumento interposto pela Recuperandas contra a decisão de seq. 588, a qual indeferiu efeito suspensivo ao recurso
<b>655</b>	07/06/2022	Informação pela União de existência de débitos fiscais em nome das Recuperandas



<b>660</b>	10/06/2022	Manifestação do AJ acerca da regularidade fiscal a que se refere o art. 57 da Lei 11.101/2005
<b>666</b>	29/07/2022	Decisão determinando que a Recuperanda demonstre a sua viabilidade econômica, que explicita a essencialidade de bens penhorados, bem como as medidas adotadas para melhora dos indicadores da sua situação econômico-financeira
<b>688</b>	06/09/2022	Petição das Recuperandas para que fosse determinada a suspensão de penhora <i>online</i> na modalidade teimosinha em suas contas bancárias
<b>691</b>	14/09/2022	Manifestação da AJ pela perda de objeto da petição das Recuperandas de seq. 688
<b>694</b>	07/10/2022	Decisão que indeferiu o requerimento das Recuperandas de seq. 688 em razão da perda de seu objeto
<b>700</b>	09/11/2022	Petição das Recuperandas de reconhecimento da essencialidade de três veículos e demais considerações sobre a tentativa de regularização do seu passivo fiscal
<b>722</b>	12/12/2022	Considerações da AJ sobre a tentativa de regularização fiscal pelas Recuperandas, conforme exposto em manifestação de seq. 700
<b>734</b>	01/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões negativas/positivas com efeitos de negativa de débitos tributários
<b>735</b>	01/02/2023	Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade de três veículos de sua propriedade
<b>736</b>	03/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões de regularidade tributária
<b>753</b>	16/03/2023	Manifestação da AJ sobre o pedido de essencialidade de bens móveis e sobre as medidas para a regularização do passivo fiscal
<b>765</b>	12/04/2023	Manifestação do Estado do Paraná informando o parcelamento dos débitos tributários da Recuperanda e discordando da liberação de valores bloqueados em Execução Fiscal
<b>770</b>	02/05/2023	Manifestação das Recuperandas comprovando o parcelamento dos débitos tributários federais
<b>813</b>	04/08/2023	Manifestação da AJ requerendo a intimação da Recuperanda para apresentação de proposta efetiva de equalização do saldo devido a título de remuneração, sob pena de convalidação da RJ em Falência
<b>823</b>	16/10/2023	Decisão que, dentre outras deliberações, reconheceu a essencialidade de bens móveis e determinou a intimação da Recuperanda para apresentar proposta de equalização do saldo devido a título de remuneração da Administradora Judicial



<b>833</b>	22/11/2023	Manifestação da União informando a existência de débitos tributários em desfavor da Recuperanda
<b>851</b>	11/12/2023	Manifestação das Recuperandas sobre os débitos tributários federais em aberto, informados no mov. 833, e sobre a proposta de equalização dos honorários devidos à AJ
<b>885</b>	29/02/2024	Manifestação de Turner International Latin Ametica, INC., requerendo a renúncia de seu crédito junto à RJ
<b>901</b>	09/04/2024	Manifestação de Agência de Fomento do Paraná S.A., informando a venda direta da máquina produtora de picolés, modelo RIO 10, requerendo que produto da venda seja abatido do crédito habilitado na Classe II
<b>904</b>	06/05/2024	Ofício oriundo da 23ª Vara do Trabalho de Curitiba/PR, solicitando a indicação de bens não essenciais ao procedimento recuperacional para fins de pagamento de verbas devidas à União (contribuições previdenciárias)
<b>906</b>	03/06/2024	Manifestação das Recuperandas requerendo a homologação do PRJ, ante o cumprimento dos requisitos do art. 57 da LRE e aprovação de seus modificativos
<b>909</b>	01/07/2024	Ofício enviado pela 6ª Vara Cível da Comarca de Curitiba, solicitando ratificação de bloqueio de valores referente aos autos de Cumprimento de Sentença de nº 0023878-42.2014.8.16.0001
<b>910</b>	05/07/2024	Decisão que declinou a competência dos autos e outros apensos à 4ª Vara Cível e Empresarial Regional de Cascavel, diante da Resolução Nº 426-OE do TJPR
<b>929</b>	01/08/2024	Ofício enviado pela 6ª Vara Cível da Comarca de Curitiba, reiterando a ratificação de bloqueio de valores referente aos autos de Cumprimento de Sentença de nº 0023878-42.2014.8.16.0001
<b>943</b>	08/08/2024	Manifestação da AJ que, dentre outras pendências, manifestou pela necessidade de as Recuperandas comprovarem documentalmente as medidas adotadas para regularizar seu passivo fiscal junto à União
<b>948</b>	15/08/2024	Manifestação da PGFN requerendo que a homologação do PRJ fique condicionada à apresentação da certidão de regularidade fiscal de todas as Recuperandas
<b>957</b>	26/08/2024	Certidão de remessa dos autos para a Vara Especializada de Cascavel/PR
<b>959</b>	29/08/2024	Manifestação da AJ informando a venda de ativos não circulantes das Recuperandas sem prévia autorização judicial, em detrimento à exigência contida no artigo 66 da Lei nº 11.101/2005
<b>960</b>	30/08/2024	Apresentação pela AJ de Relação de Credores (art. 7º, §2º, LRE), atualizada até agosto/2024



<b>963</b>	04/09/2024	Certidão intimando a AJ para dar cumprimento ao artigo 2º da Ordem de Serviço 01/2024, diante da redistribuição dos autos às varas regionalizadas
<b>973</b>	04/10/2024	Manifestação da Recuperanda, prestando esclarecimentos acerca da venda de ativos não circulantes, sem prévia autorização judicial
<b>976</b>	21/10/2024	Manifestação da AJ opinando pela ratificação e convalidação judicial da venda dos bens Marca Tropical e modelo RIO 1, Tina de Maturação, DRY Coater Tropical e Tanque de Chocolate
<b>988</b>	05/02/2025	Decisão de indeferimento do requerimento das Recuperandas de seq. 906, concedendo-lhe o prazo de 90 dias para apresentação de certidões de regularidade tributária
<b>1006</b>	12/03/2025	Traslado da decisão monocrática proferida nos autos de Agravo de Instrumento de nº 0022953-63.2025.8.16.0000, interposto em face da decisão seq. 988, dilatando o prazo de 90 (noventa) para 180 (cento e oitenta) dias, para que sejam adotadas medidas no processo visando esclarecer o atual andamento do pedido de transação junto à Fazenda Nacional
<b>1008</b>	12/03/2025	Informação pelo Estado do Mato Grosso do Sul de existência de pendências tributárias pelas Recuperandas
<b>1018</b>	31/03/2025	Prestação de esclarecimentos pelas Recuperandas acerca da sua situação tributária
<b>1029</b>	14/04/2025	Manifestação da AJ acerca da irregularidade tributária noticiada pelo Estado do Mato Grosso do Sul no seq. 1008
<b>1033</b>	01/07/2025	Manifestação das Recuperandas informando que apresentou requerimento junto à Fazenda Pública do Estado do Mato Grosso do Sul para reconhecimento da prescrição do crédito tributário
<b>1036</b>	11/07/2025	Juntada pelas Recuperandas da cópia do acórdão proferido nos autos de Agravo de Instrumento de nº 0022953-63.2025.8.16.0000, o qual determinou a análise acerca da possibilidade de homologação do Plano de Recuperação Judicial

### Eventos futuros

Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convalidação em Falência

Fim do biênio de fiscalização



## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas por meio de reunião realizada via videoconferência no dia 21/07/2025, com a participação do representante da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e do gerente administrativo das Recuperandas, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca, o qual prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, o gerente explicou que, no momento, não havia produção na fábrica em razão do período de sazonalidade, associado ao inverno. Informou, ainda, que a última produção ocorreu no mês de junho/2025, quando foram fabricadas 4.600 caixas de paletas.

Diante disso, esclareceu que a estratégia da empresa é manter um estoque adequado para o período de inverno, com o objetivo de evitar custos operacionais, destacando, inclusive, que havia em estoque 8.358 caixas de paletas.

Além disso, também alegou que as vendas no mês de junho/2025, na loja física localizada junto à fábrica, alcançaram faturamento de R\$ 3.159,74.

Por fim, declarou o gerente que permanece a locação a terceiro de uma das câmaras frias, gerando receita mensal no importe de R\$ 26 mil.

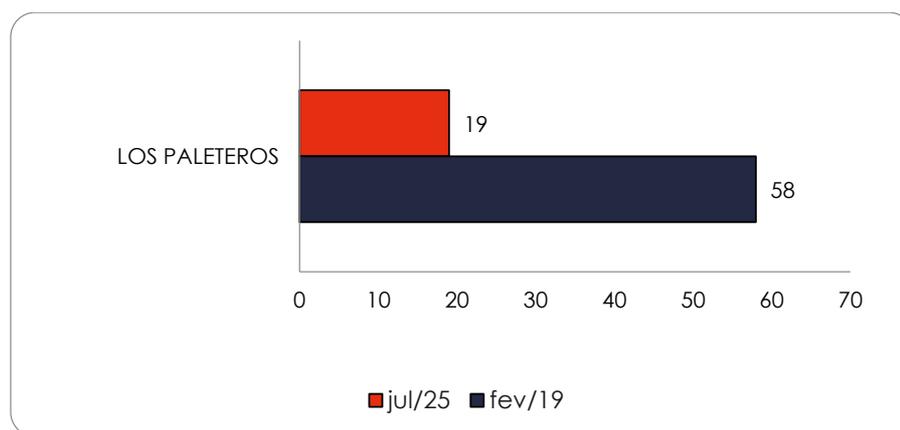
### 3.1. Quadro Funcional

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 58 funcionários ao todo, enquanto no mês de julho/2025, de acordo com o relatado pelo seu preposto, o grupo emprega no total 19 funcionários na fábrica situada em Barracão/PR, dos quais 05 trabalham no setor administrativo (distribuídos em: 01 gerente; 01 qualidade; 01 auxiliar financeiro; 02 estagiários) e 14 na fábrica



(distribuídos em: 09 produção; 01 expedição; 01 manutenção; 01 manutenção predial; 01 limpeza; 01 vendas-loja varejo), cujos salários estão em dia.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional registrado ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de maio de 2025, fornecidas pelas Recuperandas – Bc Lp Sorveterias Do Brasil Ltda, Gavec Do Brasil Ltda, Gvc Administradora Ltda, Royal Assets Participação Empresarial Ltda e Trend Venture Investimentos Ltda.

### 4.1 Balanço Patrimonial

#### 4.1.1 Ativo

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o



Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados a seguir de forma comparativa, abrangendo o período de abril a maio de 2025. Serão detalhadas as principais movimentações operacionais e variações ocorridas no período, que resultaram em uma baixa de R\$ 226 mil.

ATIVO	jan/19	abr/25	AV	mai/25	AV	AH		Variação	
						mai25/jan19	mai25/abr25	mai25/jan19	mai25/abr25
<b>Ativo Circulante</b>	<b>5.575.872</b>	<b>3.674.708</b>	<b>17,3%</b>	<b>3.514.306</b>	<b>16,7%</b>	<b>-37,0%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-2.061.566</b>	<b>-160.402</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	-6.540	25.999	0,1%	4.083	0,0%	-162,4%	-84,3%	10.623	-21.916
Créditos	3.070.265	976.501	4,6%	977.714	4,6%	-68,2%	0,1%	-2.092.551	1.212
Adiantamentos	664.002	665.409	3,1%	674.373	3,2%	1,6%	1,3%	10.371	8.964
Outros Créditos	5.502	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.502	0
Tributos a Recuperar/Compensar	712.259	379.197	1,8%	359.626	1,7%	-49,5%	-5,2%	-352.633	-19.571
Estoques	1.112.357	1.603.197	7,5%	1.477.754	7,0%	32,8%	-7,8%	365.398	-125.443
Despesas de Exercícios Seguintes	18.027	24.406	0,1%	20.757	0,1%	15,1%	-15,0%	2.730	-3.649
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>31.102.057</b>	<b>17.583.196</b>	<b>82,7%</b>	<b>17.516.657</b>	<b>83,3%</b>	<b>-43,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-13.585.400</b>	<b>-66.540</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>11.878.987</b>	<b>4.801.055</b>	<b>22,6%</b>	<b>4.801.055</b>	<b>22,8%</b>	<b>-59,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7.077.933</b>	<b>0</b>
Impostos e Contribuições a Recuperar LP	0	470.366	2,2%	470.366	2,2%	0,0%	0,0%	470.366	0
Valores Mobiliários LP	4.845.411	3.916.097	18,4%	3.916.097	18,6%	-19,2%	0,0%	-929.313	0
Empresas Ligadas - Contas Correntes LP	50.964	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-50.964	0
Empréstimos a Terceiros LP	6.969.819	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-6.969.819	0
Outros Créditos LP	12.794	414.592	2,0%	414.592	2,0%	3140,6%	0,0%	401.798	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>19.223.070</b>	<b>12.782.142</b>	<b>60,1%</b>	<b>12.715.602</b>	<b>60,5%</b>	<b>-33,9%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-6.507.468</b>	<b>-66.540</b>
Investimentos	0	712	0,0%	712	0,0%	0,0%	0,0%	712	0
Imobilizado	18.764.618	12.582.108	59,2%	12.515.569	59,5%	-33,3%	-0,5%	-6.249.050	-66.540
Intangível	458.451	199.321	0,9%	199.321	0,9%	-56,5%	0,0%	-259.130	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>36.677.929</b>	<b>21.257.905</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.030.963</b>	<b>100,0%</b>	<b>-42,7%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-15.646.966</b>	<b>-226.942</b>

**Créditos:** Este grupo, composto por Clientes Nacionais, apresentou um aumento de R\$ 1 mil, equivalente a 0,1%, no período de abril a maio de 2025, encerrando o período com um saldo de R\$ 977 mil, o que representa 4,6% do total do ativo. O saldo dessa conta, comparado ao valor do custo das vendas no mesmo período, resultou em um Prazo Médio de Recebimento (PMR) de 169 dias.

**Adiantamentos:** Este grupo, composto por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", apresentou um acréscimo de R\$ 8 mil, equivalente a 1,3%, no período de abril a maio de 2025. A alta observada foi principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores". Em maio/25, o grupo representou 3,2% do ativo total, com um saldo de R\$ 674 mil.



**Estoques:** O grupo de Estoques apresentou uma baixa de R\$ 125 mil em relação ao mês anterior e representou 7% do total do ativo, possuindo um prazo médio de estocagem de 237 dias.

Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
Estoques de Mercadorias	1.611.256	1.577.737	1.596.183	1.586.938	1.603.197	1.477.754
<b>Total</b>	<b>1.611.256</b>	<b>1.577.737</b>	<b>1.596.183</b>	<b>1.586.938</b>	<b>1.603.197</b>	<b>1.477.754</b>
<b>Variação %</b>	<b>3,53%</b>	<b>-2,08%</b>	<b>1,17%</b>	<b>-0,58%</b>	<b>1,02%</b>	<b>-7,82%</b>

**Imobilizado e Intangível:** Este grupo é composto pelos bens necessários à manutenção das atividades da empresa. Em maio/25, o saldo do grupo foi de R\$ 12,7 milhões, representando 60,5% do ativo total.

No período de abril a maio de 2025, houve uma redução de R\$ 65 mil devido à contabilização das parcelas de depreciação, além de uma diminuição de R\$ 1 mil em "Móveis e Utensílios".

Segue abaixo um quadro com a composição detalhada do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
Imobilizado	20.785.961	20.785.961	20.785.961	20.787.683	20.790.627	20.789.599
( - ) Depreciação Acumulada	-7.935.912	-8.005.090	-8.074.269	-8.143.476	-8.208.518	-8.274.030
Intangível	199.321	199.321	199.321	199.321	199.321	199.321
<b>Total</b>	<b>13.049.371</b>	<b>12.980.192</b>	<b>12.911.014</b>	<b>12.843.528</b>	<b>12.781.430</b>	<b>12.714.890</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,53%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>-0,52%</b>

## 4.1.2 Passivo

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

A seguir, serão apresentados os dados da evolução da composição dos Passivos de forma comparativa, abrangendo o período de abril a maio de 2025. Serão detalhados os impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 226 mil no período.



PASSIVO	jan/19	abr/25	AV	mai/25	AV	AH		Variação	
						mai25/jan19	mai25/abr25	mai25/jan19	mai25/abr25
<b>Passivo Circulante</b>	<b>17.421.928</b>	<b>19.062.112</b>	<b>89,7%</b>	<b>19.063.916</b>	<b>90,6%</b>	<b>9,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.641.988</b>	<b>1.804</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.385.330	63.119	0,3%	60.868	0,3%	-97,4%	-3,6%	-2.324.462	-2.251
Fornecedores	1.695.536	1.460.603	6,9%	1.466.331	7,0%	-13,5%	0,4%	-229.205	5.728
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.166.506	3.828.717	18,0%	3.828.060	18,2%	20,9%	0,0%	661.554	-657
Obrigações Tributárias	9.551.472	12.726.315	59,9%	12.744.586	60,6%	33,4%	0,1%	3.193.114	18.270
Parcelamentos Tributários	519.634	385.960	1,8%	379.233	1,8%	-27,0%	-1,7%	-140.401	-6.728
Outras Obrigações	103.451	597.398	2,8%	584.839	2,8%	465,3%	-2,1%	481.388	-12.559
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>11.111.900</b>	<b>21.424.262</b>	<b>100,8%</b>	<b>21.426.469</b>	<b>101,9%</b>	<b>92,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10.314.570</b>	<b>2.208</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>11.111.900</b>	<b>21.424.262</b>	<b>100,8%</b>	<b>21.426.469</b>	<b>101,9%</b>	<b>92,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10.314.570</b>	<b>2.208</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	5.639.850	3.659.270	17,2%	3.661.478	17,4%	-35,1%	0,1%	-1.978.372	2.208
Empresas Ligadas - Contas Correntes LP	289.066	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-289.066	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	13.152.991	61,9%	13.152.991	62,5%	0,0%	0,0%	13.152.991	0
Parcelamentos Tributários LP	5.177.527	4.602.278	21,6%	4.602.278	21,9%	-11,1%	0,0%	-575.249	0
Outras Obrigações LP	5.456	9.723	0,0%	9.723	0,0%	78,2%	0,0%	4.267	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>8.144.101</b>	<b>-19.228.469</b>	<b>-90,5%</b>	<b>-19.459.423</b>	<b>-92,5%</b>	<b>-338,9%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-27.603.524</b>	<b>-230.954</b>
Capital Social	10.709.531	11.089.830	52,2%	11.089.830	52,7%	3,6%	0,0%	380.299	0
Reserva de Capital	5.278.096	3.543.812	16,7%	3.543.812	16,9%	-32,9%	0,0%	-1.734.284	0
( - ) Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-5.660.534	-33.560.229	-157,9%	-33.560.229	-159,6%	492,9%	0,0%	-27.899.695	0
( - ) Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-226.918	-368.694	-1,7%	-599.648	-2,9%	164,3%	62,6%	-372.729	-230.954
Ajustes de Exercícios	0	66.812	0,3%	66.812	0,3%	0,0%	0,0%	66.812	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>36.677.929</b>	<b>21.257.905</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.030.963</b>	<b>100,0%</b>	<b>-42,7%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-15.646.966</b>	<b>-226.942</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo totalizou R\$ 3,7 milhões, o que corresponde a 17,7% do passivo total das Recuperandas. Entre abril e maio de 2025, o grupo de curto prazo sofreu uma queda de R\$ 2 mil, enquanto o grupo de longo prazo apresentou uma alta de R\$ 2 mil.

**Fornecedores:** Entre abril e maio de 2025, o grupo registrou um aumento de R\$ 5 mil, equivalente a um acréscimo de 0,4%. O saldo final foi de R\$ 1,4 milhão, representando 7% do passivo total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Entre abril e maio de 2025, o grupo apresentou uma diminuição de R\$ 657. Em maio/25, apresentou um saldo de R\$ 3,8 milhões, o que corresponde a 18,2% do passivo total das empresas.

**Obrigações Tributárias:** Composto predominantemente por impostos devidos sobre as operações comerciais das empresas, este grupo registrou uma alta de R\$ 18 mil entre abril e maio de 2025, totalizando R\$ 12,7 milhões ao final de maio/25. Esse saldo representou 60,6% do passivo total das Recuperandas ao final do mês.

**Outras Obrigações:** Este grupo composto por "Adiantamento de Clientes" registrou uma baixa de R\$ 12 mil entre abril e maio de 2025, encerrando o período com um saldo de R\$ 584 mil.



**Patrimônio Líquido:** Este grupo é composto pelas contas que registram o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela empresa, seja por subscrição ou gerados por ela. Em 2025, os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício apresentaram um saldo negativo de R\$ 599 mil. Esse valor reflete um aumento desfavorável de 62,6% em relação ao período anterior, resultado do prejuízo de R\$ 230 mil registrado em maio/25.

## 4.2 Indicadores Financeiros

### 4.2.1 Índices De Liquidez

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações.

Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>	<b>mar/25</b>	<b>abr/25</b>	<b>mai/25</b>
Liquidez Corrente	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
Liquidez Geral	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,10	0,11	0,10	0,11	0,11	0,11

#### 4.2.1.1 Índices De Liquidez Geral

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



O índice de liquidez geral das Recuperandas demonstrou estabilidade no período de abril a maio de 2025, registrando o valor de **R\$ 0,21** em maio/25. Portanto, as empresas **não dispunham** de ativos suficientes para cobrir suas dívidas de curto e longo prazos, uma vez que sua capacidade de pagamento era de **R\$ 0,21** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

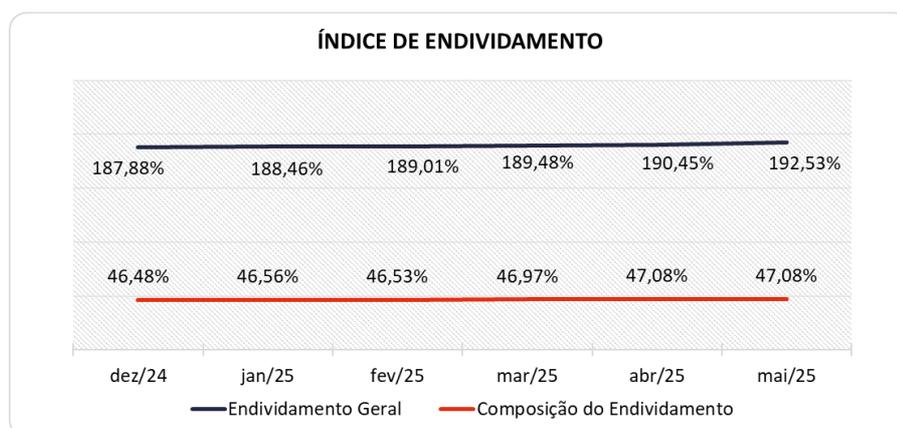
## 4.2.2 Índices De Endividamento

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>	<b>mar/25</b>	<b>abr/25</b>	<b>mai/25</b>
Endividamento Geral	187,88%	188,46%	189,01%	189,48%	190,45%	192,53%
Composição do Endividamento	46,48%	46,56%	46,53%	46,97%	47,08%	47,08%

Em maio/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 40,4 milhões, o que corresponde a 192,53% do valor dos seus ativos. O indicador de composição do endividamento, referente às dívidas de curto prazo, manteve-se em 47,08%.

A seguir, é apresentada a representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento ao longo do semestre:



### 4.2.3 Índices De Rentabilidade

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, “quanto maior, melhor”.

**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando.

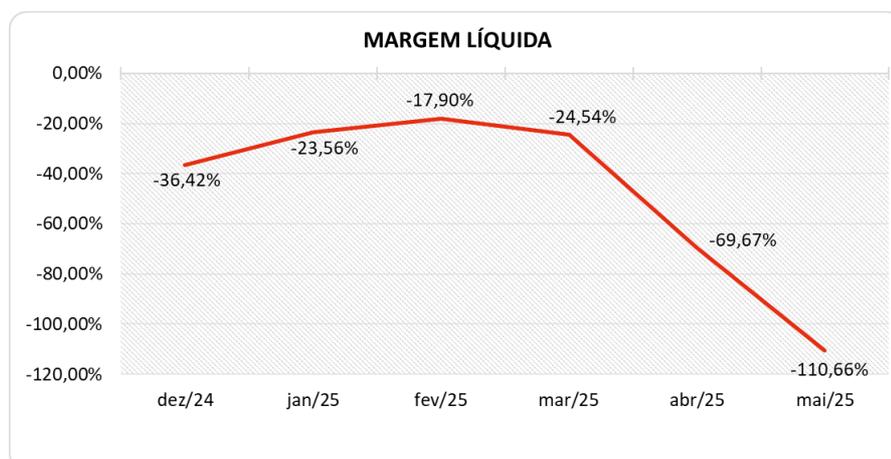
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>dez/24</b>	<b>jan/25</b>	<b>fev/25</b>	<b>mar/25</b>	<b>abr/25</b>	<b>mai/25</b>
Margem Líquida	-36,42%	-23,56%	-17,90%	-24,54%	-69,67%	-110,66%
Rentabilidade do Ativo	-0,45%	-0,42%	-0,24%	-0,35%	-0,72%	-1,10%
Produtividade	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01

Observa-se oscilações no período, com as Recuperandas apresentando margens **negativas** ao longo de todo o semestre, incluindo o mês de análise.

A seguir, apresentamos a representação gráfica da oscilação da margem líquida ao longo do semestre:





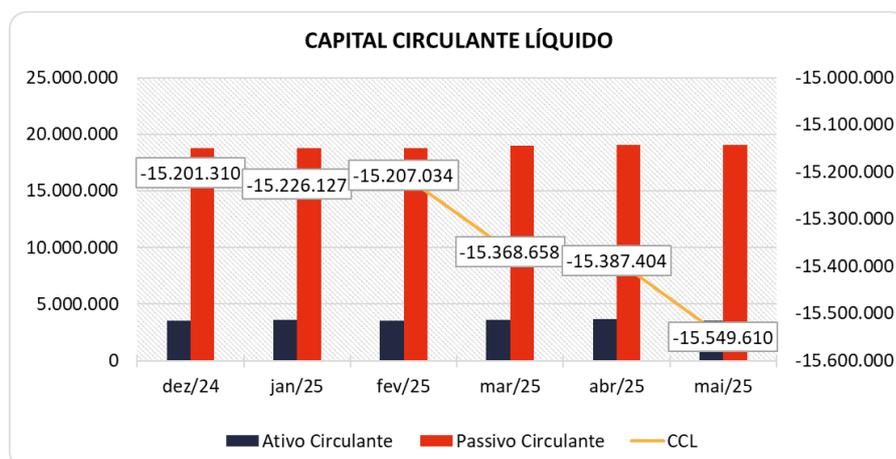
#### 4.2.4 Capital Circulante Líquido

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

Observa-se que as Recuperandas aumentaram seu Capital de Giro Líquido (CCL) **negativo** em 1,05%, equivalente a R\$ 162 mil em relação ao mês anterior, totalizando um saldo negativo de R\$ 15,5 milhões.

Para uma melhor compreensão, segue a representação gráfica da composição do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:





### 4.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas para o último trimestre. Neste período, as empresas registraram um prejuízo de R\$ 230 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/25	abr/25	AV	mai/25	AV	Média jan24 a dez24	AV	Média jan25 a mai25	AV	AH mai25/abr25	Varição mai25/abr25
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>355.054</b>	<b>267.470</b>	<b>100,0%</b>	<b>257.252</b>	<b>100,0%</b>	<b>274.843</b>	<b>100,0%</b>	<b>348.784</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,8%</b>
(-) Deduções das Receitas	-53.899	-48.113	-18,0%	-48.549	-18,9%	-45.025	-16,4%	-68.395	-19,6%	0,9%	-436
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>301.155</b>	<b>219.357</b>	<b>82,0%</b>	<b>208.703</b>	<b>81,1%</b>	<b>229.818</b>	<b>83,6%</b>	<b>280.389</b>	<b>80,4%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-10.655</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-223.176	-219.500	-82,1%	-187.063	-72,7%	-194.827	-70,9%	-231.463	-66,4%	-14,8%	32.437
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>77.978</b>	<b>-143</b>	<b>-0,1%</b>	<b>21.640</b>	<b>8,4%</b>	<b>34.990</b>	<b>12,7%</b>	<b>48.926</b>	<b>14,0%</b>	<b>-15232,5%</b>	<b>21.783</b>
(-) Despesas Operacionais	-152.485	-167.973	-62,8%	-203.861	-79,2%	-156.493	-56,9%	-166.490	-47,7%	21,4%	-35.888
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-74.507</b>	<b>-168.116</b>	<b>-62,9%</b>	<b>-182.221</b>	<b>-70,8%</b>	<b>-121.503</b>	<b>-44,2%</b>	<b>-117.564</b>	<b>-33,7%</b>	<b>8,4%</b>	<b>-14.106</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-18.442	-14.277	-5,3%	-66.540	-25,9%	-23.163	-8,4%	-27.217	-7,8%	366,1%	-52.262
(-) Encargos Financeiros Líquidos	19.049	29.557	11,1%	17.407	6,8%	15.430	5,6%	24.771	7,1%	-41,1%	-12.150
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-57,1%</b>	<b>-231.354</b>	<b>-89,9%</b>	<b>-129.236</b>	<b>-47,0%</b>	<b>-120.010</b>	<b>-34,4%</b>	<b>51,4%</b>	<b>-78.518</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	400	0,2%	40.558	14,8%	80	0,0%	0,0%	400
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-57,1%</b>	<b>-230.954</b>	<b>-89,8%</b>	<b>-88.678</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-119.930</b>	<b>-34,4%</b>	<b>51,1%</b>	<b>-78.118</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-57,1%</b>	<b>-230.954</b>	<b>-89,8%</b>	<b>-88.678</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-119.930</b>	<b>-34,4%</b>	<b>51,1%</b>	<b>-78.118</b>

#### 4.3.1 Receitas

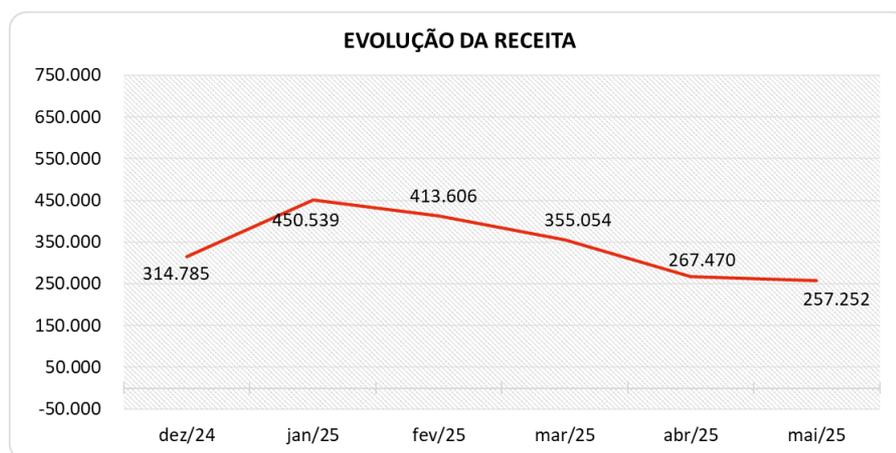
Em maio/25, as receitas totalizaram R\$ 257 mil, registrando uma baixa de R\$ 10 mil em comparação com abril/25, quando o faturamento foi de R\$ 267 mil.

A seguir, apresentamos o quadro das receitas obtidas nos últimos seis meses, onde é possível observar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
Receita Bruta Vendas no País	246.933	322.906	345.486	296.260	261.822	257.252
Receita de Serviços no País	67.852	127.632	68.119	58.794	5.648	0
<b>Total</b>	<b>314.785</b>	<b>450.539</b>	<b>413.606</b>	<b>355.054</b>	<b>267.470</b>	<b>257.252</b>

No mês de análise, 100% da receita está alocada em Receita Bruta de Vendas no País.

Para melhor compreensão, segue a representação gráfica do semestre, que ilustra as variações nas receitas.



### 4.3.2 Lucro Bruto

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).



DEDUÇÕES E CUSTOS	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
( - ) Deduções das Receitas	-48.491	-69.882	-121.531	-53.899	-48.113	-48.549
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>266.294</b>	<b>380.657</b>	<b>292.075</b>	<b>301.155</b>	<b>219.357</b>	<b>208.703</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-189.660	-318.716	-208.860	-223.176	-219.500	-187.063
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>76.633</b>	<b>61.941</b>	<b>83.215</b>	<b>77.978</b>	<b>-143</b>	<b>21.640</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>24,34%</b>	<b>13,75%</b>	<b>20,12%</b>	<b>21,96%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>8,41%</b>

As deduções das receitas e os custos dos produtos vendidos totalizaram 91,6% do faturamento de maio/25, demonstrando uma baixa de 13,9% se comparado ao mês anterior. Como resultado, o lucro bruto foi positivo em R\$ 21 mil.

Em 2025, o resultado bruto médio mensal acumulado foi de R\$ 48 mil, superando os R\$ 34 mil registrados em 2024.

### 4.3.3 Evolução Do Ebitda

Mesmo com o lucro bruto positivo no mês de maio/25, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 203 mil. Como resultado, o Lucro antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA) encerrou o mês com um valor negativo de R\$ 182 mil.

A seguir, apresentamos a evolução do EBITDA das Recuperandas:

CONTAS	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>76.633</b>	<b>61.941</b>	<b>83.215</b>	<b>77.978</b>	<b>-143</b>	<b>21.640</b>
( - ) Despesas Operacionais	-153.202	-146.869	-161.262	-152.485	-167.973	-203.861
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-76.569</b>	<b>-84.928</b>	<b>-78.047</b>	<b>-74.507</b>	<b>-168.116</b>	<b>-182.221</b>

### 4.3.4 Resultado Operacional x Resultado Líquido

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas Recuperandas até maio de 2025.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.



CONTAS	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-76.569</b>	<b>-84.928</b>	<b>-78.047</b>	<b>-74.507</b>	<b>-168.116</b>	<b>-182.221</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-18.324	-18.413	-18.413	-18.442	-14.277	-66.540
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.101	13.675	44.167	19.049	29.557	17.407
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-96.995</b>	<b>-89.666</b>	<b>-52.293</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-231.354</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	400
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-96.995</b>	<b>-89.666</b>	<b>-52.293</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-230.954</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-96.995</b>	<b>-89.666</b>	<b>-52.293</b>	<b>-73.899</b>	<b>-152.836</b>	<b>-230.954</b>

Após a incorporação das Depreciações e Amortizações e dos Encargos financeiros, as Recuperandas encerraram o período com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 230 mil.

## 4.4 Fluxo de Caixa

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades, demonstrando as entradas e saídas de recursos do negócio em um determinado período.

Para melhor compreensão, apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa das empresas Recuperandas, elaborada pelo método direto, referente ao último semestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	826.714	939.563	932.783	891.511	877.089	721.169
Movimentação de outros créditos a receber	-94.708	-14.716	-21.203	-19.152	-122.488	14.256
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-540.149	-540.149	-540.149	-540.149	-470.366	-470.366
( - ) Movimentação de fornecedores	-106.122	-298.135	-283.328	-223.400	-233.022	-55.892
( - ) Movimentação de tributos	-3.422	3.493	-21.148	-24.611	-26.151	-25.043
( - ) Movimentação de despesas	-143.110	-128.472	-98.170	-101.872	-110.773	-186.711
( - ) Movimentação de outras obrigações	12.757	-6.747	-13.862	115.078	44.336	-19.287
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	-121.962	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-48.041</b>	<b>-45.163</b>	<b>-45.079</b>	<b>-24.557</b>	<b>-41.375</b>	<b>-21.873</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	50.766	50.766	50.766	49.044	47.821	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>50.766</b>	<b>50.766</b>	<b>50.766</b>	<b>49.044</b>	<b>47.821</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-4.096	-1.612	-5.872	33.206	-3.458	-2.251
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	1.993	-4.330	2.208	-33.249	2.208	2.208
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-2.104</b>	<b>-5.941</b>	<b>-3.664</b>	<b>-43</b>	<b>-1.250</b>	<b>-43</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>621</b>	<b>-339</b>	<b>2.023</b>	<b>24.444</b>	<b>5.196</b>	<b>-21.916</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-5.947	-5.326	-5.665	-3.642	20.802	25.999
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	-5.326	-5.665	-3.642	20.802	25.999	4.083
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>621</b>	<b>-339</b>	<b>2.023</b>	<b>24.444</b>	<b>5.196</b>	<b>-21.916</b>

Em maio/25, as Recuperandas registraram uma variação líquida do caixa negativa em R\$ 21 mil, indicando uma baixa no saldo de caixa. Isso significa que, dentro da movimentação de dinheiro relacionada às operações das empresas, os pagamentos superaram os recebimentos, resultando em um saldo de caixa positivo de R\$ 4 mil ao final do período.



# VALOR CONSULTORES

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

## MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
6º Andar, Sala 604  
Centro Cívico - CEP 80530-000

**+55 41 3044-5299**

## SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis

