



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

71º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO/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

1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
3.1. QUADRO FUNCIONAL.....	11
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	12
4.1.1 Ativo.....	12
4.1.2 Passivo	14
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	16
4.2.1 Índices De Liquidez	16
4.2.2 Índices De Endividamento.....	17
4.2.3 Índices De Rentabilidade	18
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	19
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20
4.3.1 Receitas.....	21
4.3.2 Lucro Bruto	21
4.3.3 Evolução Do Ebitda	22
4.3.4 Resultado Operacional x Resultado Líquido	22
4.4 FLUXO DE CAIXA	23



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	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
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Grupo Los Paleteros
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

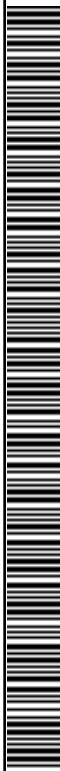
Seq.	Data	Evento
1	18/02/2019	Pedido de Recuperação Judicial
37	06/04/2019	Petição de emenda à inicial
39	25/04/2019	Deferimento do Processamento da RJ
50	30/04/2019	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	25/06/2019	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
	25/06/2019	Envio das correspondências 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
163	17/02/2020	Objecção ao PRJ pela credora Multiplan Empreendimentos Imobiliários
	19/02/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
165	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).
228	17/06/2020	Recuperanda requer a apresentação de um PRJ alternativo em razão da pandemia da COVID-19, bem como a postergação da AGC
230	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
237	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>).
254	19/10/2020	Apresentação da modificação do PRJ
257	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.
261	09/12/2020	Juntada da minuta do edital a que se refere o art. 36 da LRE para publicação
291	08/02/2021	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
292	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
293	24/02/2021	Juntada pelas Recuperandas de comprovantes de afixação do edital do art. 36 da LRE em sua sede e filiais
294	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
305	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



323	10/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
325	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por Única Representações Comerciais LTDA para Lindamir de Cassia Machado
346	11/03/2021	Comunicado de cessão de crédito por SDFLC - BRASIL IND. E COM. LTDA para Edson Jose Stefanello
347	11/03/2021	Comunicado de cessões de crédito
	16/03/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
399	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
400	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
488	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
505	06/05/2021	Juntada pela AJ da minuta do edital de intimação acerca da continuação da Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação
513	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
517	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
519	05/07/2021	Controle de legalidade do PRJ pela AJ
520	05/07/2021	Requerimento da Recuperanda pela dispensa da apresentação de certidões negativas de débitos tributários
526	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



564	19/10/2021	Juntada pela Recuperandas de comprovante de interposição de recurso de Agravo de Instrumento em face da decisão de mov. 526
571	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
575	09/11/2021	Manifestação das Recuperandas acerca do controle de legalidade apresentado pela AJ
577	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
579	01/12/2021	Decisão determinando a intimação do AJ a se manifestar sobre os bloqueios registrados sob o ev. 577
584	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
588	11/03/2022	Decisão determinando que as Recuperandas apresentem medidas concretas para o equacionamento do passivo fiscal, entre outras deliberações
590	15/03/2022	Embargos de Declaração do AJ em face da r. decisão seq. 588
595	26/03/2022	Decisão que negou provimento ao recurso de embargos de declaração oposto pelo AJ em seq. 590
607	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
609	04/04/2022	Manifestação das Recuperandas acerca das medidas que estão sendo empregadas visando o equacionamento do passivo fiscal
612	28/04/2022	Informação pelas Recuperandas de interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de seq. 588
622	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
655	07/06/2022	Informação pela União de existência de débitos fiscais em nome das Recuperandas



660	10/06/2022	Manifestação do AJ acerca da regularidade fiscal a que se refere o art. 57 da Lei 11.101/2005
666	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
688	06/09/2022	Petição das Recuperandas para que fosse determinada a suspensão de penhora <i>online</i> na modalidade teimosinha em suas contas bancárias
691	14/09/2022	Manifestação da AJ pela perda de objeto da petição das Recuperandas de seq. 688
694	07/10/2022	Decisão que indeferiu o requerimento das Recuperandas de seq. 688 em razão da perda de seu objeto
700	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
722	12/12/2022	Considerações da AJ sobre a tentativa de regularização fiscal pelas Recuperandas, conforme exposto em manifestação de seq. 700
734	01/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões negativas/positivas com efeitos de negativa de débitos tributários
735	01/02/2023	Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade de três veículos de sua propriedade
736	03/02/2023	Juntada pelas Recuperandas de certidões de regularidade tributária
753	16/03/2023	Manifestação da AJ sobre o pedido de essencialidade de bens móveis e sobre as medidas para a regularização do passivo fiscal
765	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
770	02/05/2023	Manifestação das Recuperandas comprovando o parcelamento dos débitos tributários federais
813	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
823	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



833	22/11/2023	Manifestação da União informando a existência de débitos tributários em desfavor da Recuperanda
851	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
885	29/02/2024	Manifestação de Turner International Latin Ametica, INC., requerendo a renúncia de seu crédito junto à RJ
901	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
904	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)
906	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
909	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
910	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
929	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
943	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
948	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
957	26/08/2024	Certidão de remessa dos autos para a Vara Especializada de Cascavel/PR
959	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
960	30/08/2024	Apresentação pela AJ de Relação de Credores (art. 7º, §2º, LRE), atualizada até agosto/2024



963	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
973	04/10/2024	Manifestação da Recuperanda, prestando esclarecimentos acerca da venda de ativos não circulantes, sem prévia autorização judicial
976	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
988	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
1006	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
1008	12/03/2025	Informação pelo Estado do Mato Grosso do Sul de existência de pendências tributárias pelas Recuperandas

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 06/03/2025, 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, a AJ pode constatar em tempo real que a produção no setor fabril de paletas não estava ocorrendo.

Quando questionado sobre o fluxo produtivo das empresas, o gerente explicou que, em fevereiro/2025, o cronograma de produção foi seguido conforme previsto. Além disso, informou que já há uma programação definida para a próxima semana, com a produção de 3.600 caixas de paletas.

Sendo assim, declarou que havia em estoque 9.690 caixas de paletas.

Na sequência, destacou que o maior volume de vendas é destinado aos distribuidores de Chapecó/SC e do Rio de Janeiro/RJ, seguidos por Curitiba/PR e pela distribuição na própria região Sudoeste do Estado. Ademais, ressaltou o crescimento das vendas ao distribuidor de Chapecó/SC, que tem realizado carregamentos semanais.

Além disso, também alegou que as vendas no mês de fevereiro/2025, na loja física localizada junto à fábrica, alcançaram faturamento de R\$ 11.203,00.

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.

Posteriormente, em 11/03/2025, o representante a AJ, Cleverson Marcel Colombo, realizou vistoria *in loco* na área industrial e administrativa das Recuperandas, localizada na cidade de Barracão/PR, novamente com o acompanhamento de seu gerente administrativo, Sr. Luan Pablo Ferreira Baitaca.

No ato, conforme consta nas fotos em anexo, constatou o representante da AJ que: i) na área de estoque havia uma quantidade reduzida de matéria-prima, além de freezers novos; ii) o setor administrativo da empresa contava com 04 funcionários trabalhando; iii) no setor fabril, 05 funcionários estavam envolvidos na produção de paletas; e iv) uma das câmaras frias possuía caixas de paletas estocadas, enquanto a segunda câmara fria, alugada, continha frutas congeladas.



Durante a vistoria, o gerente explicou que, devido à demanda atual pelos produtos, a produção diária é de aproximadamente 500 caixas. Contudo, acrescentou que a força de trabalho está sendo utilizada de forma parcial, com alguns funcionários em casa, sob o regime de banco de horas.

Nesse sentido, informou que, embora haja ociosidade, não considera conveniente reduzir o quadro de funcionários, uma vez que a equipe é experiente e especializada na produção.

Quando questionado sobre a operação atual da indústria, o preposto explicou que ela está funcionando entre 30% e 40% de sua capacidade, com a produção voltada para o aumento do volume de estoque, a fim de evitar a falta de produtos durante o inverno.

Não diferente, mencionou também que, a partir de abril, ocorre uma redução significativa na demanda, com exceção das vendas para o Rio de Janeiro.

De toda forma, informou que o fluxo produtivo e a disponibilidade de recursos para a aquisição de matéria-prima estão normalizados, e que a empresa vem conquistando gradualmente mais espaço no mercado. Ademais, esclareceu que o verão deste ano foi muito positivo, com a produção mantendo o ritmo e o volume, acompanhando o crescimento dos mercados.

Continuou o Sr. Luan explicando que, atualmente, a produção abrange 24 sabores de paletas mexicanas e que sua principal concorrente no segmento é a "Los Los".

Por fim, quanto às questões financeiras, informou que não dispõe dessas informações, pois elas estão centralizadas nas mãos dos diretores da empresa, em Curitiba/PR.

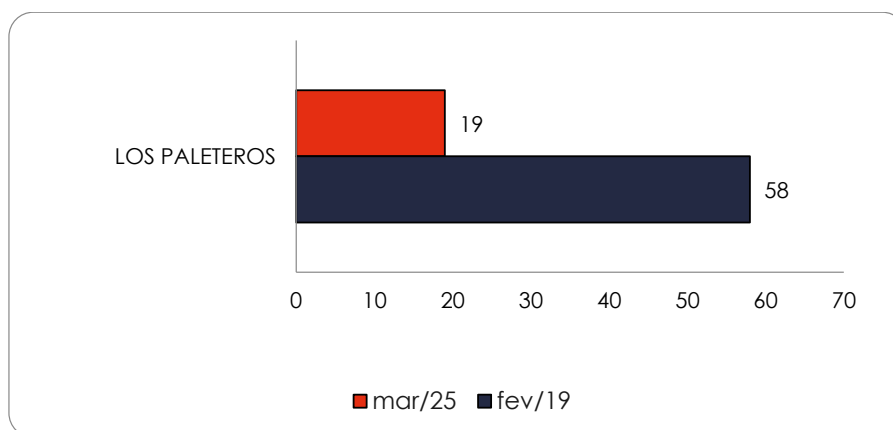
3.1. Quadro Funcional

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 58 funcionários ao todo, enquanto no mês de março/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:



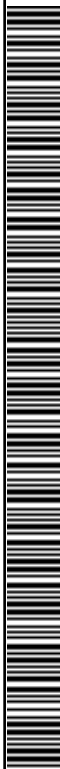
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis do mês de janeiro 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 dezembro de 2024 a janeiro de 2025. Serão detalhadas as principais movimentações operacionais e variações ocorridas no período, que resultaram em uma baixa de R\$ 38 mil

ATIVO	jan/19	dez/24	AV	jan/25	AV	AH jan25/jan19	AH jan25/dez24	Variação jan25/jan19	Variação jan25/dez24
Ativo Circulante	5.575.872	3.540.196	16,5%	3.570.712	16,7%	-36,0%	0,9%	-2.005.160	30.516
Caixa e Equivalentes a Caixa	-6.540	-5.326	0,0%	-5.665	0,0%	-13,4%	6,4%	875	-339
Créditos	3.070.265	1.042.814	4,9%	1.092.472	5,1%	-64,4%	4,8%	-1.977.793	49.658
Adiantamentos	664.002	500.793	2,3%	532.657	2,5%	-19,8%	6,4%	-131.345	31.864
Outros Créditos	5.502	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-5.502	0
Tributos a Recuperar/Compensar	712.259	351.657	1,6%	338.158	1,6%	-52,5%	-3,8%	-374.101	-13.499
Estoques	1.112.357	1.611.256	7,5%	1.577.737	7,4%	41,8%	-2,1%	465.380	-33.519
Despesas de Exercícios Seguintes	18.027	39.002	0,2%	35.353	0,2%	96,1%	-9,4%	17.326	-3.649
Ativo Não Circulante	31.102.057	17.920.921	83,5%	17.851.743	83,3%	-42,6%	-0,4%	-13.250.314	-69.178
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.878.987	4.870.838	22,7%	4.870.838	22,7%	-59,0%	0,0%	-7.008.149	0
Impostos e Contribuições a Recuperar LP	0	540.149	2,5%	540.149	2,5%	0,0%	0,0%	540.149	0
Valores Mobiliários LP	4.845.411	3.916.097	18,2%	3.916.097	18,3%	-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	1,9%	414.592	1,9%	3140,6%	0,0%	401.798	0
Ativo Permanente	19.223.070	13.050.083	60,8%	12.980.904	60,6%	-32,5%	-0,5%	-6.242.165	-69.178
Investimentos	0	712	0,0%	712	0,0%	0,0%	0,0%	712	0
Imobilizado	18.764.618	12.850.049	59,9%	12.780.871	59,7%	-31,9%	-0,5%	-5.983.747	-69.178
Intangível	458.451	199.321	0,9%	199.321	0,9%	-56,5%	0,0%	-259.130	0
Total do Ativo	36.677.929	21.461.117	100,0%	21.422.454	100,0%	-41,6%	-0,2%	-15.255.475	-38.663

Créditos: Este grupo, composto por Clientes Nacionais, apresentou um aumento de R\$ 49 mil, equivalente a 4,8%, no período de dezembro de 2024 a janeiro de 2025, encerrando o período com um saldo de R\$ 1 milhão, o que representa 5,1% 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 109 dias.

Adiantamentos: Este grupo, composto por "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento a Fornecedores", apresentou um acréscimo de R\$ 31 mil, equivalente a 6,4%, no período de dezembro de 2024 a janeiro de 2025. Em janeiro/25, o grupo representou 2,5% do ativo total, com um saldo de R\$ 532 mil. A alta observada foi principalmente na conta "Adiantamento a Fornecedores".



Estoques: O grupo de Estoques apresentou uma redução de R\$ 33 mil em relação ao mês anterior e representou 7,4% do total do ativo, possuindo um prazo médio de estocagem de 149 dias.

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

ESTOQUES	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Estoques de Mercadorias	1.453.621	1.521.516	1.515.264	1.556.266	1.611.256	1.577.737
Total	1.453.621	1.521.516	1.515.264	1.556.266	1.611.256	1.577.737
Variação %	3,91%	4,67%	-0,41%	2,71%	3,53%	-2,08%

Imobilizado e Intangível: Este grupo é composto pelos bens necessários à manutenção das atividades da empresa. Em janeiro/25, o saldo do grupo foi de R\$ 12,9 milhões, representando 60,6% do ativo total.

No período de dezembro de 2024 a janeiro de 2025, houve uma redução de R\$ 69 mil devido à contabilização das parcelas de depreciação.

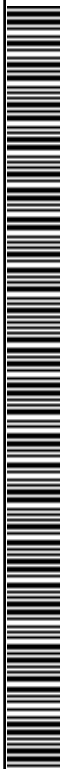
Segue abaixo um quadro com a composição detalhada do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Imobilizado	20.768.152	20.768.152	20.780.927	20.785.961	20.785.961	20.785.961
(-) Depreciação Acumulada	-7.650.321	-7.722.358	-7.794.564	-7.866.822	-7.935.912	-8.005.090
Intangível	199.321	199.321	199.321	199.321	199.321	199.321
Total	13.317.153	13.245.115	13.185.684	13.118.461	13.049.371	12.980.192
Variação %	-0,54%	-0,54%	-0,45%	-0,51%	-0,53%	-0,53%

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 dezembro de 2024 a janeiro de



2025. Serão detalhados os impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 38 mil no período.

PASSIVO	jan/19	dez/24	AV	jan/25	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan25/jan19	jan25/dez24	jan25/jan19	jan25/dez24
Passivo Circulante	17.421.928	18.741.506	87,3%	18.796.839	87,7%	7,9%	0,3%	1.374.911	55.333
Empréstimos e Financiamentos	2.385.330	40.854	0,2%	39.242	0,2%	-98,4%	-3,9%	-2.346.088	-1.612
Fornecedores	1.695.536	1.536.294	7,2%	1.523.356	7,1%	-10,2%	-0,8%	-172.180	-12.938
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.166.506	3.745.864	17,5%	3.750.586	17,5%	18,4%	0,1%	584.080	4.722
Obrigações Tributárias	9.551.472	12.573.940	58,6%	12.645.848	59,0%	32,4%	0,6%	3.094.377	71.908
Parcelamentos Tributários	519.634	282.467	1,3%	277.879	1,3%	-46,5%	-1,6%	-241.755	-4.587
Outras Obrigações	103.451	562.088	2,6%	559.928	2,6%	441,2%	-0,4%	456.477	-2.160
Passivo Não Circulante	11.111.900	21.579.386	100,6%	21.575.057	100,7%	94,2%	0,0%	10.463.157	-4.330
Passivo Exigível a Longo Prazo	11.111.900	21.579.386	100,6%	21.575.057	100,7%	94,2%	0,0%	10.463.157	-4.330
Empréstimos e Financiamentos LP	5.639.850	3.692.433	17,2%	3.688.104	17,2%	-34,6%	-0,1%	-1.951.747	-4.330
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	61,3%	13.152.991	61,4%	0,0%	0,0%	13.152.991	0
Parcelamentos Tributários LP	5.177.527	4.724.240	22,0%	4.724.240	22,1%	-8,8%	0,0%	-453.288	0
Outras Obrigações LP	5.456	9.723	0,0%	9.723	0,0%	78,2%	0,0%	4.267	0
Patrimônio Líquido	8.144.101	-18.859.775	-87,9%	-18.949.441	-88,5%	-332,7%	0,5%	-27.093.542	-89.666
Capital Social	10.709.531	11.089.830	51,7%	11.089.830	51,8%	3,6%	0,0%	380.299	0
Reserva de Capital	5.278.096	3.543.812	16,5%	3.543.812	16,5%	-32,9%	0,0%	-1.734.284	0
(-) Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-5.660.534	-32.496.089	-151,4%	-33.560.229	-156,7%	492,9%	3,3%	-27.899.695	-1.064.140
(-) Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-226.918	-1.064.140	-5,0%	-89.666	-0,4%	-60,5%	-91,6%	137.253	974.474
Ajustes de Exercícios	0	66.812	0,3%	66.812	0,3%	0,0%	0,0%	66.812	0
Total do Passivo	36.677.929	21.461.117	100,0%	21.422.454	100,0%	-41,6%	-0,2%	-15.255.475	-38.663

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo totalizou R\$ 3,7 milhões, o que corresponde a 17,4% do passivo total das Recuperandas. Entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, o grupo de curto prazo sofreu uma queda de R\$ 1 mil, enquanto o grupo de longo prazo apresentou uma redução de R\$ 4 mil.

Fornecedores: Entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, o grupo registrou uma baixa de R\$ 12 mil, equivalente a um decréscimo de 0,8%. O saldo final foi de R\$ 1,5 milhão, representando 7,1% do passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, o grupo apresentou um crescimento de R\$ 4 mil. Em janeiro/25, apresentou um saldo de R\$ 3,7 milhões, o que corresponde a 17,5% do passivo total das empresas.

Obrigações Tributárias: Composto predominantemente por impostos devidos sobre as operações comerciais da empresa, este grupo registrou um aumento de R\$ 71 mil entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, totalizando R\$ 12,6 milhões ao final de janeiro. Esse saldo representou 59% do passivo total das Recuperandas ao final do mês.



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\$ 89 mil. Esse valor é resultado do prejuízo registrado em janeiro/25.

4.2 Indicadores Financeiros

4.2.1 Índices De Liquidez

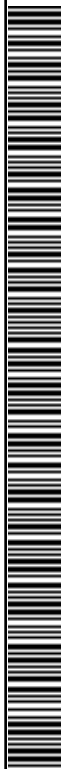
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Liquidez Corrente	0,24	0,24	0,25	0,18	0,19	0,19
Liquidez Geral	0,42	0,42	0,42	0,21	0,21	0,21
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,17	0,17	0,17	0,10	0,10	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 dezembro de 2024 a janeiro de 2025, registrando o valor de **R\$ 0,21** em janeiro/25. Portanto, a empresa **não dispunha** 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

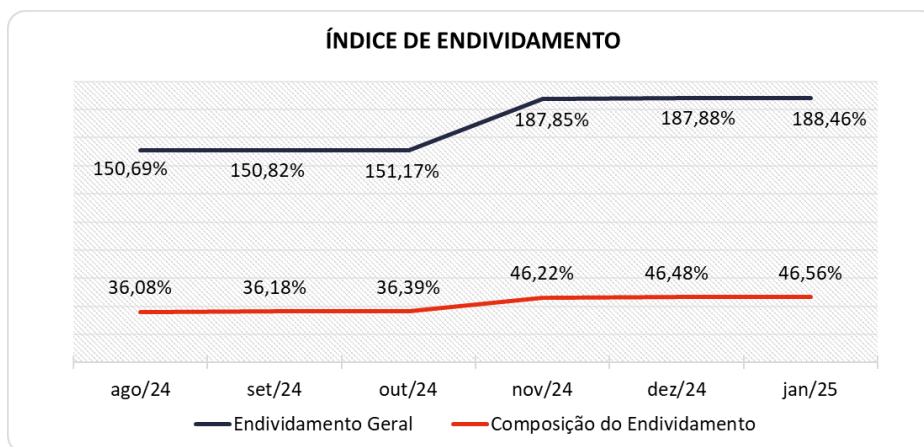
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Endividamento Geral	150,69%	150,82%	151,17%	187,85%	187,88%	188,46%
Composição do Endividamento	36,08%	36,18%	36,39%	46,22%	46,48%	46,56%

Em janeiro/25, as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 40,3 milhões, o que corresponde a 188,46% do valor dos seus ativos. A composição do endividamento, referente às dívidas de curto prazo, teve um leve aumento, passando de 46,48% para 46,56%.

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.

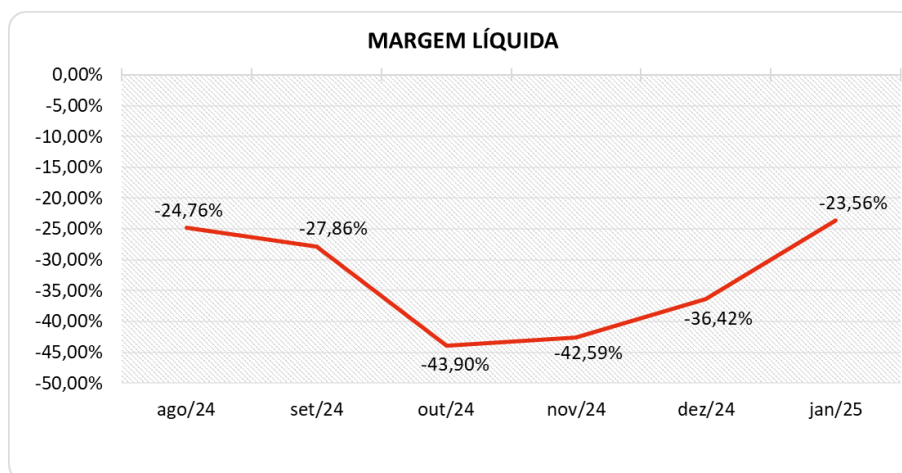
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Margem Líquida	-24,76%	-27,86%	-43,90%	-42,59%	-36,42%	-23,56%
Rentabilidade do Ativo	-0,14%	-0,18%	-0,33%	-0,52%	-0,45%	-0,42%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02



Observa-se uma forte oscilação no período, com as Recuperandas apresentando margens **negativas** ao longo de todo o semestre, incluindo o mês de análise. Isso indica a crescente inviabilidade das operações das empresas.

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



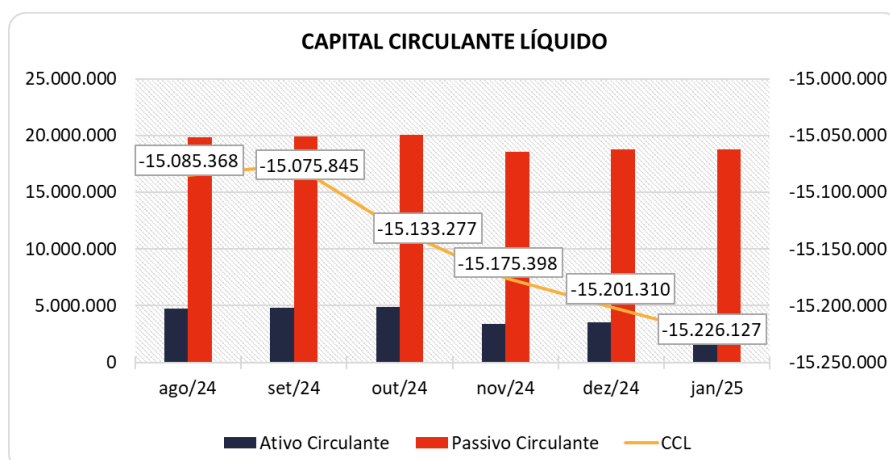
4.2.4 Capital Circulante Líquido

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 0,16%, equivalente a R\$ 24 mil em relação ao mês anterior, totalizando um saldo negativo de R\$ 15,2 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\$ 89 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/24	dez/24	AV	jan/25	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a dez24	AV	AH jan25/dez24	Variação jan25/dez24
Receitas Operacionais Brutas	312.797	314.785	100,0%	450.539	100,0%	221.065	100,0%	274.843	100,0%	43,1%	135.754
(-) Deduções das Receitas	-50.856	-48.491	-15,4%	-69.882	-15,5%	-38.371	-17,4%	-45.025	-16,4%	44,1%	-21.391
(=) Receitas Operacionais Líquidas	261.941	266.294	84,6%	380.657	84,5%	182.694	82,6%	229.818	83,6%	42,9%	114.363
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-207.201	-189.660	-60,3%	-318.716	-70,7%	-192.657	-87,1%	-194.827	-70,9%	68,0%	-129.055
(=) Lucro Bruto	54.740	76.633	24,3%	61.941	13,7%	-9.962	-4,5%	34.990	12,7%	-19,2%	-14.692
(-) Despesas Operacionais	-163.736	-157.851	-50,1%	-146.869	-32,6%	-188.672	-85,3%	-156.880	-57,1%	-7,0%	10.983
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-108.996	-81.218	-25,8%	-84.928	-18,9%	-198.634	-89,9%	-121.890	-44,3%	4,6%	-3.709
(-) Depreciação e Amortizações	-21.493	-13.675	-4,3%	-18.413	-4,1%	-47.696	-21,6%	-22.776	-8,3%	34,6%	-4.738
(-) Encargos Financeiros Líquidos	18.937	-2.101	-0,7%	13.675	3,0%	9.928	4,5%	15.430	5,6%	-750,8%	15.776
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-111.552	-96.995	-30,8%	-89.666	-19,9%	-236.403	-106,9%	-129.236	-47,0%	-7,6%	7.329
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	47	0,0%	40.558	14,8%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-111.552	-96.995	-30,8%	-89.666	-19,9%	-236.356	-106,9%	-88.678	-32,3%	-7,6%	7.329
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-111.552	-96.995	-30,8%	-89.666	-19,9%	-236.356	-106,9%	-88.678	-32,3%	-7,6%	7.329



4.3.1 Receitas

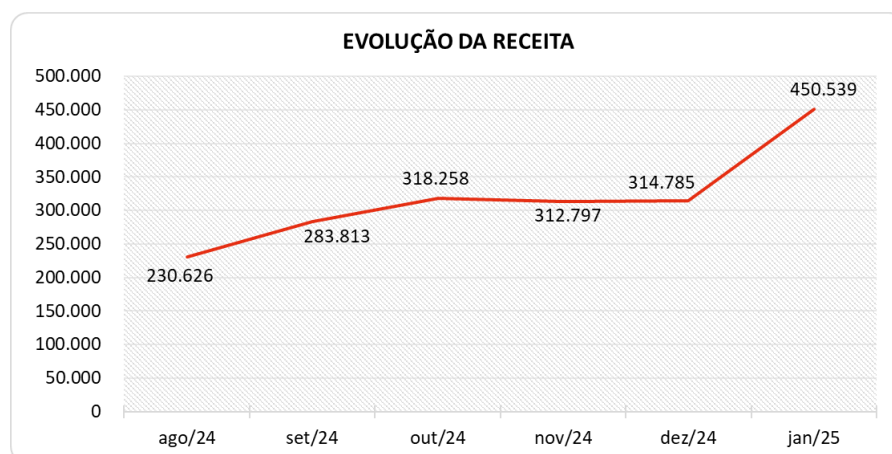
Em janeiro/25, as receitas totalizaram R\$ 450 mil, registrando uma alta de R\$ 135 mil em comparação com dezembro/24, quando o faturamento foi de R\$ 314 mil.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Receita Bruta Vendas no País	170.187	216.350	241.333	244.681	246.933	322.906
Receita de Serviços no País	60.439	67.462	76.925	68.116	67.852	127.632
Total	230.626	283.813	318.258	312.797	314.785	450.539

No mês de análise, a receita está predominantemente alocada em Receita Bruta de Vendas no País, que representa 71,67%, seguida por Receita de Serviços no País, com 28,33%.

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	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
(-) Deduções das Receitas	-31.813	-41.819	-47.000	-50.856	-48.491	-69.882
(=) Receitas Operacionais Líquidas	198.813	241.993	271.258	261.941	266.294	380.657
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-135.862	-172.238	-232.707	-207.201	-189.660	-318.716
(=) Lucro Bruto	62.951	69.755	38.551	54.740	76.633	61.941
% Lucro Bruto	27,30%	24,58%	12,11%	17,50%	24,34%	13,75%

As deduções das receitas e os custos dos produtos vendidos totalizaram 86,3% do faturamento de janeiro/25, demonstrando uma alta de 10,6% se comparado ao mês anterior. Como resultado, o lucro bruto foi positivo em R\$ 61 mil.

4.3.3 Evolução Do Ebitda

Apesar do lucro bruto positivo no mês de janeiro/25, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas operacionais, que totalizaram R\$ 146 mil. Como resultado, o Lucro antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA) encerrou o mês com um valor negativo de R\$ 84 mil.

A seguir, apresentamos a evolução do EBITDA das Recuperandas:

CONTAS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
(=) Lucro Bruto	62.951	69.755	38.551	54.740	76.633	61.941
(-) Despesas Operacionais	-114.037	-136.452	-165.246	-163.736	-157.851	-146.869
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-51.086	-66.696	-126.695	-108.996	-81.218	-84.928

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 janeiro de 2025.

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



CONTAS	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-51.086	-66.696	-126.695	-108.996	-81.218	-84.928
(-) Depreciação e Amortizações	-21.370	-21.370	-21.538	-21.493	-13.675	-18.413
(-) Encargos Financeiros Líquidos	23.233	20.637	29.162	18.937	-2.101	13.675
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-49.223	-67.429	-119.071	-111.552	-96.995	-89.666
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-49.223	-67.429	-119.071	-111.552	-96.995	-89.666
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-49.223	-67.429	-119.071	-111.552	-96.995	-89.666

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\$ 89 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	772.687	815.544	844.148	2.379.779	826.714	939.563
Movimentação de outros créditos a receber	1.789	-25.437	-80.411	29.966	-94.708	-14.716
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-547.248	-549.701	-485.546	12.932.164	-540.149	-540.149
(-) Movimentação de fornecedores	-203.139	-254.478	-186.257	-1.835.954	-106.122	-298.135
(-) Movimentação de tributos	-3.830	-1.381	2.357	-7.287	-3.422	3.493
(-) Movimentação de despesas	-77.946	-82.134	-107.116	-117.777	-147.759	-128.472
(-) Movimentação de outras obrigações	-3.160	35.723	41.634	20.818	12.757	-6.747
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	11.618	25.102	-54.603	-13.472.314	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-49.228	-36.762	-25.794	-70.605	-52.690	-45.163
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	50.668	50.668	37.894	45.731	55.415	50.766
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	50.668	50.668	37.894	45.731	55.415	50.766
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-3.458	-3.458	-3.458	-3.458	-4.096	-1.612
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	808	-10.636	2.208	2.208	1.993	-4.330
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-2.650	-14.094	-1.250	-1.250	-2.104	-5.941
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-1.210	-188	10.850	-26.124	621	-339
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	10.725	9.516	9.327	20.177	-5.947	-5.326
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	9.516	9.327	20.177	-5.947	-5.326	-5.665
Variação líquida do caixa	-1.210	-188	10.850	-26.124	621	-339

Em janeiro/25, as Recuperandas registraram uma variação líquida negativa de caixa de R\$ 339, 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 negativo de R\$ 5 mil ao final do período.



VALOR CONSULTORES

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



VALOR
CONSULTORES

