Relatório Mensal de Atividades

(RMA)

Processo n. 1002828-74.2025.8.26.0260

2ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem – SP

RICO INDUSTRIAL LTDA

Novembro/2025

SCZ+F Scalzilli & Florentin administração judicial

Sumário

1. Considerações preliminares — 3
2. Estágio processual — 4
3. Aspectos Jurídicos — 5
4. Informações da Recuperanda — 6
5. Passivo Concursal — 7
6. Faturamento — 8
7. Obrigações Fiscais e Sociais — 9
8. Quadro de colaboradores — 11
9. Análise das demonstrações econômico-financeiras — 12

1. Considerações preliminares

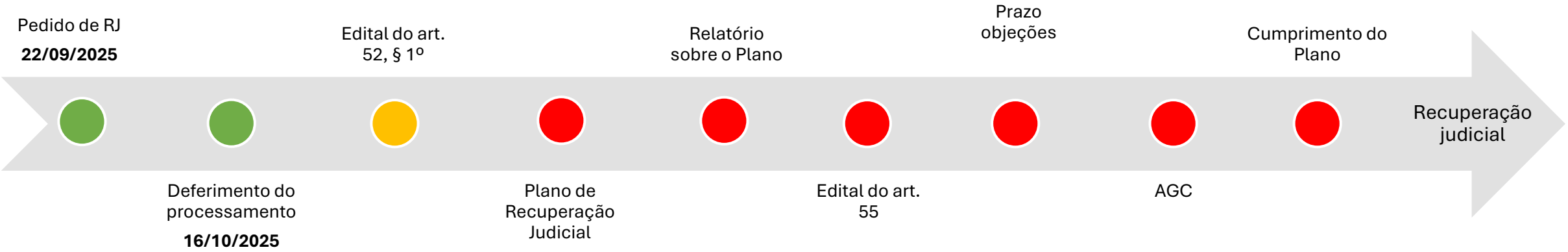
O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Rico Industrial Ltda.

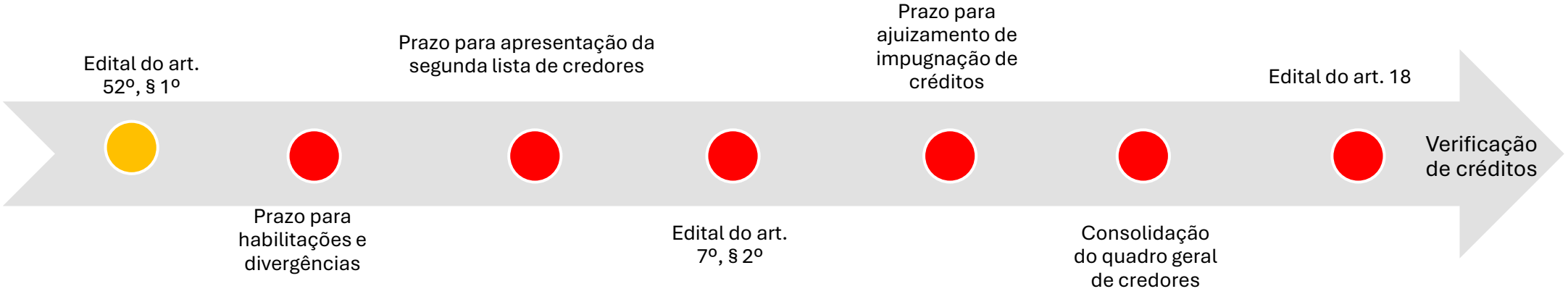
A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da execução do Plano de Recuperação Judicial.

Os resultados constantes no presente relatório se baseiam nos documentos disponibilizados no processo de recuperação judicial.

As informações às quais a Administração Judicial teve acesso e que foram utilizadas para elaboração deste relatório não foram alvo de auditoria e não serão aproveitadas para qualquer outro fim. A responsabilidade técnica pelas demonstrações contábeis é dos profissionais que as subscrevem, presumindo-se sua integridade formal e material.

2. Estágio processual





3. Aspectos jurídicos

Eventos do mês

- Nas fls. 254-256, a credora Gereral Indústria, Comércio e Distribuição de Plásticos Ltda., requereu habilitação nos autos.
- A Recuperanda informou que encaminhou o edital do art. 52, § 1° da Lei 11.101/2005 (fl. 260).
- A Administração Judicial apresentou o relatório inicial indicando a situação atual da Recuperanda e a eventual documentação faltante, nos termos do art. 22, II, "a", da Lei 11.101/2005 (fls. 266-276).
- Nas fls. 277-278, sobreveio decisão determinando a intimação da Recuperanda acerca da proposta de honorários apresentada por esta Administração Judicial, bem como deferindo a publicação do edital previsto no art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, intimando-se esta Auxiliar do Juízo para encaminhar a respectiva minuta.
- A Administração Judicial informou que procedeu ao envio da minuta do edital previsto no art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, assim como apresentou manifestação acerca da habilitação nos autos pela credora Gereral Indústria, Comércio e Distribuição de Plásticos Ltda. (fls. 287-288).
- A Recuperanda informou não apresentar óbice à proposta de honorários apresentada pela Administração Judicial, entretanto requereu que o respectivo pagamento seja parcelado em 48 (quarenta e oito) meses (fl. 289).
- Na fl. 298, houve a publicação do edital previsto no art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005.

4. Informações da Recuperanda

Denominação social
RICO INDUSTRIAL LTDA.

CNPJ
71.988.927/0001-20

Início das Atividades
01/09/1993

Endereço
Avenida Cachoeira, Nº 869, Galpão 01 Bloco 01,
Vila Pindorama, Barueri/SP, CEP 06.413-000

RICO INDUSTRIAL LTDA.

↓

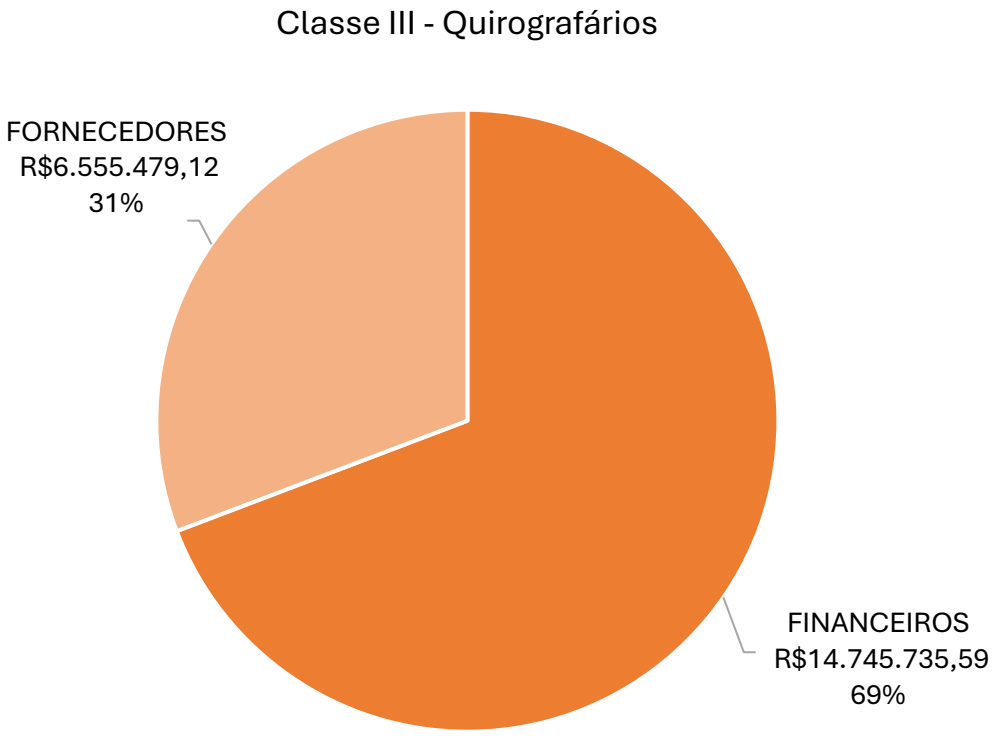
ANDREZA ALENCAR
SÓCIA/ADMINISTRADORA
R$ 1.000.000,00 – 100%

Objeto Social

Fabricação de artefatos de material plástico para outros usos não especificados anteriormente, fabricação de embalagens de material plástico, fabricação de tubos e acessórios de material plástico para uso na construção, fabricação de artefatos de material plástico para uso pessoal e doméstico, fabricação de artefatos de material plástico para uso na construção, exceto tubos e acessórios, recuperação de materiais plásticos, comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios, comércio atacadista de outros equipamentos e artigos de uso pessoal e doméstico não especificados anteriormente, comércio atacadista de resinas e elastômeros, comércio atacadista de resíduos de papel e papelão, comércio atacadista de resíduos e sucatas não-metálicos, exceto de papel e papelão, comércio atacadista especializado em outros produtos intermediários não especificados anteriormente

5. Passivo Concursal

O passivo concursal informado no pedido totaliza R$ 21.301.214,71, exclusivamente relacionado na Classe III. Desses, a natureza dos créditos se divide entre fornecedores e financeiros. A seguir, demonstra-se a composição dos valores:

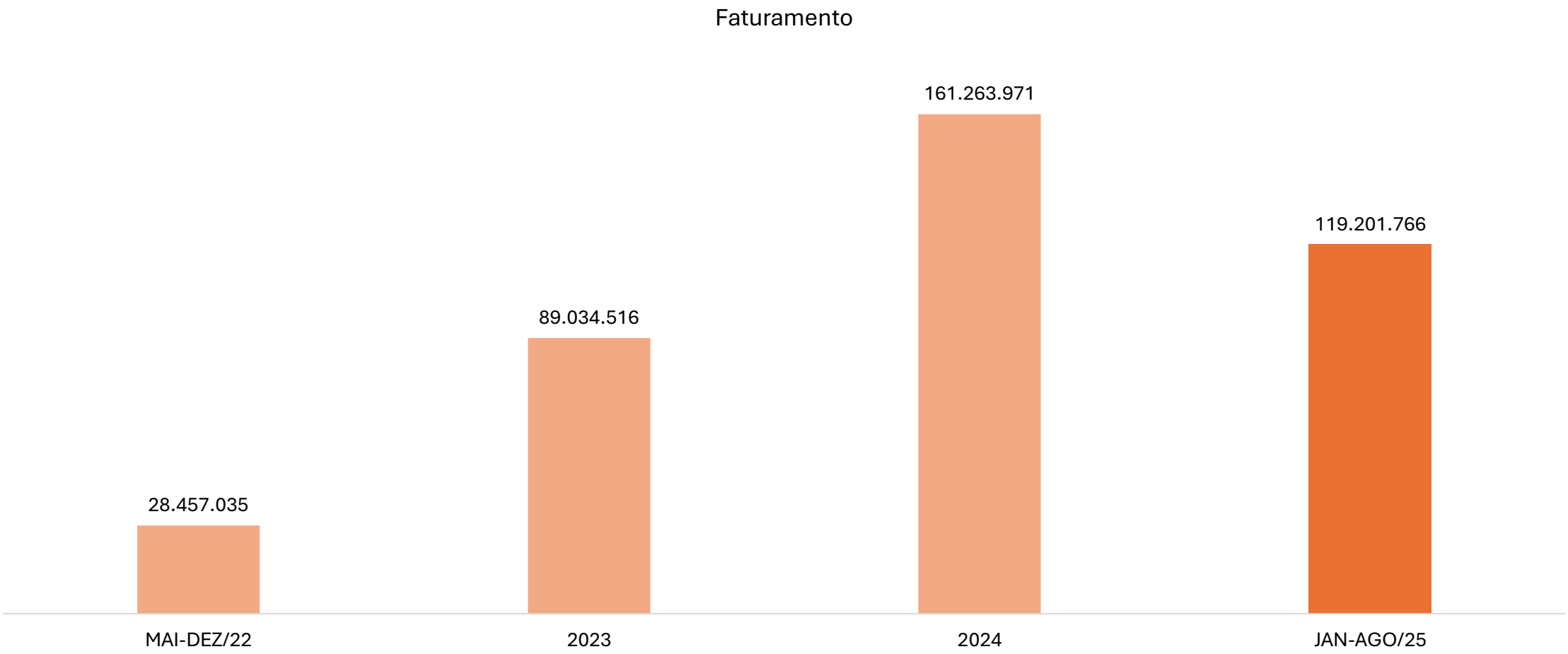


Importante salientar que quatro credores foram identificados em duplicidade, constando duas vezes na lista de credores com a mesma identificação e o mesmo valor de crédito, conforme demonstrado abaixo. Tal situação será analisada durante a fase de verificação administrativa de créditos:

CREDOR	VALOR (R$)
BANFITA FUNDO DE INVEST EM DIR. CREDITÓRIOS	2.450.040,76
BANFITA FUNDO DE INVEST EM DIR. CREDITÓRIOS	2.450.040,76
MULTI RECEBIVEIS III -BRR	633.165,62
MULTI RECEBIVEIS III -BRR	633.165,62
DAVOS FUNDO DE INVEST. EM DIR. CREDITÓRIOS	462.038,40
DAVOS FUNDO DE INVEST. EM DIR. CREDITÓRIOS	462.038,40
IB CAPITAL	219.980,55
IB CAPITAL	219.980,55

6. Faturamento

Desde maio de 2022, até a competência em análise, o faturamento acumulado da Recuperanda foi de R$ 398 milhões. No último ano em tela, até o mês de agosto, o valor obtido foi de R$ 119,2 milhões.



7. Obrigações Fiscais e Sociais

Obrigações Fiscais

As “Obrigações Fiscais” correspondem aos valores devidos pela Empresa relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

O saldo contábil registrado neste grupo totalizava R$ 23,1 mil até o final de agosto de 2025, destacando-se os valores referentes ao “IRRF sobre Folha de Pagamento”, no montante de R$ 11,1 mil, e ao “ISS Retido a Recolher”, no valor de R$ 5,5 mil.

A tabela de obrigações a seguir evidencia os saldos correspondentes:

OBRIGAÇÕES FISCAIS	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
IRF S/NOTA FISCAL A RECOLHER	44	196	-	-
ISS RETIDO A RECOLHER	1.617	3.855	4.469	5.513
IRF S/FOLHA DE PAGAMENTO A RECOLHER	4.838	5.145	-	-
PIS/COFINS/CSLL A RECOLHER	181	164	-	-
IRPF A RECOLHER	-	-	382	-
CRF A RECOLHER	-	-	1.235	4.726
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	-	-	50	1.735
IRPF S/FOLHA	-	-	8.890	-
IRRF S/FOLHA	-	-	-	11.111
TOTAL	**6.680**	**9.360**	**15.026**	**23.085**

7. Obrigações Fiscais e Sociais

Obrigações Sociais

As “Obrigações Sociais” abrangem encargos trabalhistas e previdenciários da Empresa, relacionados a benefícios legais, tributos sobre a folha de pagamento e outras obrigações sociais.

No último mês analisado, o saldo contábil do grupo totalizava R$ 186,3 mil, composto exclusivamente pelos subgrupos “FGTS a Recolher” e “INSS a Recolher”, com saldos de R$ 123,3 mil e R$ 63 mil, respectivamente. No período, a conta com maior variação foi “FGTS a Recolher”, apresentando acréscimo de R$ 121,4 mil, seguido por “INSS a Recolher”, também com aumento de R$ 48,4 mil.

A tabela a seguir demonstra a composição das “Obrigações Sociais” da Recuperanda:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
INSS A RECOLHER	14.612	29.384	69.030	63.044
FGTS A RECOLHER	1.907	7.398	11.140	123.264
INSS RETIDO A RECOLHER	508	-	-	-
TOTAL	**17.028**	**36.783**	**80.170**	**186.308**

Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 05/11/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possui valores inscrito em dívida ativa.

8. Quadro de colaboradores

A Recuperanda não juntou no processo a documentação necessária para a análise do Quadro de Colaboradores.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
ATIVO CIRCULANTE	**4.059.910**	**16.427.712**	**75.617.175**	**144.151.328**
DISPONIBILIDADES	94.211	32.735	3.732	3.091
CLIENTES	3.517.590	4.571.516	10.461.775	65.838.735
IMPOSTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	192.082	1.169.708	6.612.937	7.442.300
ADIANTAMENTOS	-	4.567	1.789	1.789
ESTOQUE	256.027	10.649.187	58.536.942	70.865.414
ATIVO NAO-CIRCULANTE	**1.562.123**	**1.880.739**	**3.139.412**	**2.968.978**
OUTROS CRÉDITOS	-	-	-	8.115
IMOBILIZADO	1.562.123	1.880.739	3.139.412	2.960.863
TOTAL DO ATIVO	**5.622.032**	**18.308.451**	**78.756.586**	**147.120.306**

Notas Explicativas

1.1 - Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Rico Industrial Ltda. compreendiam seu caixa, contas bancárias e aplicações, conforme tabela abaixo:

DISPONIBILIDADES	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
CAIXA	3.978	3.398	3.398	2.757
BANCOS CONTA MOVIMENTO	90.234	77	334	334
APLICAÇÕES FINANCEIRAS LIQ. IMEDIATA	-	29.260	-	-
TOTAL	**94.211**	**32.735**	**3.732**	**3.091**

Na última competência demonstrada, o montante disponível da empresa apresentava saldo total de R$ 3,1 mil, dos quais 89,2% eram compostos pelo “Caixa”, enquanto a rubrica “Bancos Conta Movimento” apresentava valor de R$ 334,14.

No período analisado, o agrupamento apresentou redução de R$ 91,1 mil, decorrente, principalmente, da variação na rubrica “Bancos Conta Movimento”, cujo saldo passou de R$ 90,2 mil para R$ 334,14.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.2 - Clientes

A conta de “Clientes” representa os valores a receber decorrentes das operações de vendas de bens e/ou serviços realizados pela Recuperanda até a data-base.

No ciclo analisado, a rubrica apresentou crescimento, passando de R$ 3,5 milhões para R$ 65,8 milhões. Esse aumento reflete, principalmente, maior volume de vendas a prazo registradas no período ou aumento nas inadimplências por parte dos clientes.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.3 – Impostos a Recuperar / Compensar

O grupo representa valores registrados pela Empresa relativos a créditos tributários oriundos de tributos recuperáveis junto à Receita Federal, estaduais ou municipais, que poderão ser utilizados para compensação ou restituição futura.

O conjunto apresentou crescimento expressivo ao longo do período analisado, evoluindo de R$ 192,1 mil em dezembro de 2022 para R$ 1,2 milhão em dezembro de 2023, alcançando R$ 6,6 milhões em dezembro de 2024 e R$ 7,4 milhões em agosto de 2025.

A variação positiva observada indica o acúmulo de créditos tributários, oriundos, principalmente, de ICMS e IPI, registrados tanto na matriz quanto na filial. Tal expansão pode estar relacionada à forma de apropriação dos tributos recuperáveis, refletindo o aumento dos valores a compensar perante os entes fiscais competentes.

IMPOSTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	MAI-DEZ/22	2023	2024	JAN-AGO/25
IPI A RECUPERAR - MATRIZ	42.633	6.467	1.198.772	1.511.600
ICMS A RECUPERAR - MATRIZ	62.004	117.345	433.110	100.827
COFINS A RECUPERAR	68.437	695.095	4.031.628	4.730.779
PIS A RECUPERAR	19.007	150.926	697.818	938.343
TRIBUTOS PAGOS A MAIOR/DUPLICIDADE	-	32.986	25.247	25.247
CRÉDITO DE PIS - PERDCOMP	-	12	-	-
CRÉDITO DE COFINS - PERDCOMP	-	166.876	-	-
ICMS A RECUPERAR - FILIAL	-	-	57.098	33.188
IPI A RECUPERAR - FILIAL	-	-	13.402	10.324
ICMS S/ATIVO IMOBILIZADO	-	-	109.758	91.985
PIS E COFINS - PER/DCOMP	-	-	46.105	-
INSS A COMPENSAR	-	-	-	9
TOTAL	**192.082**	**1.169.708**	**6.612.937**	**7.442.300**

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.4 – Adiantamentos

O grupo “Adiantamentos” compreende valores pagos antecipadamente pela Empresa, com finalidade operacional, classificados em subcontas específicas de acordo com a natureza da operação.

Na data-base, o agrupamento era formado pelas contas “Adiantamento de Salário” e “Adiantamento de Férias”. Observou-se que ambas apresentaram movimentações equivalentes a débito e crédito, resultando em saldo final zerado para a primeira e de R$ 1,8 mil para a segunda.

1.5 – Estoque

A conta “Estoques” compreende os bens mantidos pela Recuperanda destinados ao uso no processo produtivo, classificados contabilmente como matéria-prima. Esses itens representam os insumos necessários à fabricação dos produtos comercializados pela empresa e são registrados pelo custo de aquisição ou produção, conforme os princípios contábeis aplicáveis.

No período analisado, a referida rubrica apresentou acréscimo expressivo, passando de R$ 256 mil, em dezembro de 2022, para R$ 70,9 milhões, em agosto de 2025, o que representa uma variação positiva de 27.578,9%.

1.6 – Outros Créditos

A conta "Outros Créditos" é composta exclusivamente por “Depósitos Judiciais”, correspondendo a valores vinculados a processos judiciais em curso, realizados com a finalidade de garantir obrigações ou discutir exigências perante o Poder Judiciário.

No período de janeiro a agosto de 2025, a conta iniciou o exercício zerada e apresentou movimentação total de R$ 16,2 mil a débito e R$ 8,1 mil a crédito, resultando em saldo final de R$ 8,1 mil em agosto de 2025.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

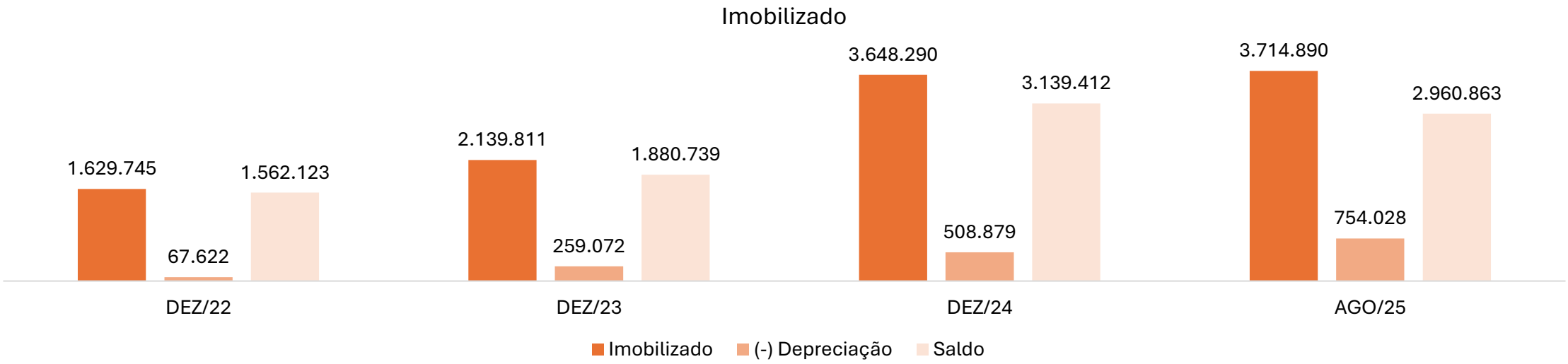
Notas Explicativas

1.7 – Imobilizado

O grupo “Imobilizado” contempla os ativos tangíveis adquiridos ou construídos pela Recuperanda, destinados à manutenção das suas atividades operacionais e que possuem vida útil superior a um exercício social.

Em agosto de 2025, o saldo contábil do “Imobilizado" totalizava R$ 3 milhões, apresentando ligeira redução em relação a dezembro de 2024, quando o grupo somava R$ 3,1 milhões, variação negativa de 5,7% no período.

Na última data analisada, o grupo estava composto pelas rubricas “Máquinas, Equipamentos e Ferramentas” e “Outras Imobilizações”, esta última correspondente a “Computadores e Acessórios”. Verificou-se um acréscimo de R$ 66,6 mil na primeira rubrica entre dezembro de 2024 e agosto de 2025, enquanto as demais variações decorrem da apropriação da depreciação contabilizada no período.



9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
PASSIVO CIRCULANTE	**5.920.731**	**18.600.448**	**78.994.140**	**149.120.643**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	-	4.473.549	65.417.526
FORNECEDORES	5.863.743	18.510.329	74.325.355	83.173.841
OBRIGAÇÕES FISCAIS	6.680	9.360	15.026	23.085
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	33.280	43.975	100.039	319.883
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	17.028	36.783	80.170	186.308
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**(298.699)**	**(291.997)**	**(237.554)**	**(2.000.338)**
CAPITAL SOCIAL	100.000	213.000	1.000.000	1.000.000
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	(398.699)	(378.995)	(478.959)	(1.237.554)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-	(126.002)	(758.595)	(1.762.784)
TOTAL DO PASSIVO	**5.622.032**	**18.308.451**	**78.756.586**	**147.120.306**

Notas Explicativas

2.1 – Empréstimos e financiamentos

O grupo "Empréstimos e Financiamentos" representa as obrigações da Empresa junto a instituições financeiras, decorrentes da captação de recursos para financiamento de suas atividades operacionais, investimentos ou necessidades de capital de giro.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	MAI-DEZ/22	2023	2024	JAN-AGO/25
DUPLICATAS DESCONTADAS	-	-	2.573.226	61.475.182
EMPRÉSTIMOS BANCO ITAÚ	-	-	1.814.823	3.836.114
CONTA CORRENTE - CONTA GARANTIDA	-	-	85.501	106.230
TOTAL	**-**	**-**	**4.473.549**	**65.417.526**

No período analisado, o agrupamento passou a registrar valores em 2024, apresentando evolução expressiva desde então, passando de R$ 4,5 milhões para R$ 65,4 milhões até agosto de 2025. O incremento de R$ 60,9 milhões decorre principalmente da expansão do saldo na rubrica "Duplicatas Descontadas", que passou de R$ 2,6 milhões para R$ 61,5 milhões, indicando aumento significativo na utilização dessa modalidade de crédito.

As contas "Empréstimos Banco Itaú" e "Conta Corrente – Conta Garantida" também apresentaram acréscimo, de R$ 2 milhões e R$ 20,7 mil, respectivamente.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.1 – Fornecedores

Representa as obrigações da Empresa decorrentes da aquisição de bens e serviços, no curso normal de suas operações, cujos pagamentos encontram-se pendentes na data de encerramento do período analisado.

O grupo apresentou crescimento contínuo ao longo de todo o período analisado, evoluindo de R$ 5,9 milhões em 2022 para R$ 83,2 milhões em agosto de 2025.

2.2 – Obrigações Fiscais

A análise do agrupamento encontra-se detalhada no Item 7 - “Obrigações Fiscais e Sociais”.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.3 – Obrigações com Pessoal

O agrupamento "Obrigações com Pessoal" compreende os compromissos da Recuperanda com seus colaboradores, referentes a salários, benefícios e demais direitos trabalhistas já incorridos e exigíveis.

Conforme demonstrado abaixo é possível verificar que o saldo final era de R$ 319,9 mil, influenciado fortemente pela rubrica "Rescisões a Pagar" e "Pro Labore a Pagar", de R$ 158,8 mil e R$ 74,3 mil, respectivamente. No período houve a criação das rubricas "Pensão Alimentícia a Pagar", Participação nos Lucros a Pagar" e "Conta Transitória Folha", conforme abaixo:

OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
SALARIOS A PAGAR	18.372	29.085	72.474	61.736
PRO LABORE A PAGAR	14.908	14.891	14.879	74.329
RESCISÕES A PAGAR	-	-	12.686	158.807
PENSÃO ALIMENTICIA A PAGAR	-	-	-	1.473
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS A PAGAR	-	-	-	21.887
CONTA TRANSITÓRIA FOLHA	-	-	-	1.651
TOTAL	**33.280**	**43.975**	**100.039**	**319.883**

2.4 – Obrigações Sociais

A análise referente às "Obrigações Sociais" encontra-se detalhada no Item 7 - "Obrigações Fiscais e Sociais".

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.5 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” mostra quanto realmente pertence à empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela tem (ativos).

Quando esse valor é negativo, como ocorreu no período analisado, apresentando um saldo devedor de R$ 2 milhões, significa que a empresa possui mais dívidas do que bens e direitos, ou seja, está com seu patrimônio descoberto. Essa situação ocorre porque o saldo registrado na conta “Lucros/Prejuízos Acumulados”, que totalizava -R$ 1,2 milhão, somados ao “Resultado do exercício” de –R$ 1,8 milhão, superaram o valor do seu capital social, de R$ 1 milhão.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	MAI-DEZ/22	2023	2024	JAN-AGO/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**28.457.035**	**89.034.516**	**161.263.971**	**119.201.766**
(-) DEDUÇÕES	(8.597.872)	(25.268.914)	(44.492.814)	(38.873.822)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	***19.859.163***	***63.765.602***	***116.771.157***	***80.327.944***
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(19.466.247)	(60.979.916)	(112.421.053)	(76.769.478)
RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	***392.916***	***2.785.686***	***4.350.104***	***3.558.466***
MARGEM BRUTA	*2,0%*	*4,4%*	*3,7%*	*4,4%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(697.947)**	**(2.518.176)**	**(4.843.739)**	**(5.031.553)**
DESPESA COM PESSOAL	(226.930)	(1.298.253)	(1.957.252)	(1.889.864)
DESPESAS COM VENDAS	(78.889)	(171.244)	(1.231.142)	(1.719.565)
DESPESAS GERAIS	(359.339)	(1.002.797)	(417.248)	(302.217)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(2.906)	(13.587)	(160)	-
SERVIÇOS TOMADOS DE PJ	-	-	(989.846)	(877.410)
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	(67.622)	(191.449)	(248.092)	(242.496)
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	37.740	159.153	-	-
RESULTADO OPERACIONAL	***(305.031)***	***267.510***	***(493.636)***	***(1.473.087)***
MARGEM OPERACIONAL	*-1,5%*	*0,4%*	*-0,4%*	*-1,8%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(3.053)**	**(393.512)**	**(264.959)**	**(289.697)**
RECEITAS FINANCEIRAS	62	98	37	0
DESPESAS FINANCEIRAS	(3.115)	(393.610)	(264.996)	(289.697)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(308.084)***	***(126.002)***	***(758.595)***	***(1.762.784)***
RESULTADO LIQUIDO	**(308.084)**	**(126.002)**	**(758.595)**	**(1.762.784)**
MARGEM LÍQUIDA	*-1,6%*	*-0,2%*	*-0,6%*	*-2,2%*

Notas Explicativas

Entre maio e dezembro de 2022, a empresa registrou faturamento de R$ 28,5 milhões. No referido período, as deduções e custos apresentaram participação expressiva, correspondendo a 98,6% da receita bruta. Em decorrência disso, o resultado bruto não foi suficiente para cobrir as despesas da Recuperanda, resultando em prejuízo líquido de R$ 308,1 mil e margem líquida de -1,6%.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

Notas Explicativas

Nos exercícios de 2023 e 2024, o cenário manteve-se semelhante. Apesar do crescimento da receita bruta, que totalizou R$ 89 milhões em 2023 e R$ 161,3 milhões em 2024, as deduções e custos representaram 96,9% e 97,3% do faturamento, respectivamente. Assim, novamente os lucros brutos foram insuficientes para cobrir as despesas operacionais, ocasionando resultados negativos acumulados de R$ 884,6 mil nos dois exercícios. Destaca-se, ainda, o registro de R$ 989,8 mil em despesas com serviços de pessoas jurídicas em 2024, distribuídas entre “Serviços Prestados por Terceiros” (R$ 967,1 mil) e “Serviços de Contabilidade” (R$ 22,8 mil).

No exercício corrente, entre janeiro e agosto de 2025, a receita bruta acumulada atingiu R$ 119,2 milhões, enquanto as deduções e custos somaram R$ 115,6 milhões. As despesas operacionais totalizaram R$ 5 milhões, sendo compostas, majoritariamente, por “Despesas com Pessoal” (R$ 1,9 milhão) e “Despesas com Vendas” (R$ 1,7 milhão). Essas, somadas ao resultado financeiro negativo de R$ 289,7 mil, culminaram em prejuízo líquido de R$ 1,8 milhão até o oitavo mês de 2025.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Indicadores	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24	AGO/25
Índice de Liquidez Corrente	68,6%	88,3%	95,7%	96,7%
Índice de Liquidez Seca	64,2%	31,1%	21,6%	49,1%
Índice de Liquidez Geral	68,6%	88,3%	95,7%	96,7%
Índice de Endividamento Geral	105,3%	101,6%	100,3%	101,4%

Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da Recuperanda de honrar suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis no mesmo período, sendo calculado pela razão entre o ativo circulante e o passivo circulante. Valores iguais ou superiores a 100% indicam capacidade plena de pagamento das dívidas de curto prazo, enquanto valores inferiores a 100% demonstram a necessidade de atenção.

O indicador situava-se em 68,6% em dezembro de 2022, evoluindo para 96,7% ao final do período demonstrado, o que demonstra um aumento expressivo na capacidade de cobertura das obrigações de curto prazo. Apesar deste avanço, o indicador ainda sinaliza que os ativos circulantes ainda não são suficientes para liquidar integralmente os passivos circulantes.

Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente“, que considera todos os ativos circulantes, o indicador de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da companhia de honrar suas obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques. É calculado pela razão entre o ativo circulante, excluídos os estoques, e o passivo circulante, oferecendo assim uma visão mais conservadora da liquidez.

No período analisado, o índice de “Liquidez Seca” apresentou redução, de 64,2% para 49,1%, indicando diminuição na capacidade da empresa de liquidar suas obrigações de curto prazo sem recorrer aos estoques. Essa retração demonstra que, embora o indicador de “Liquidez Corrente” tenha evoluído positivamente, o movimento inverso da “Liquidez Seca” evidencia maior dependência dos estoques para o pagamento das obrigações de curto prazo.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da Recuperanda de honrar todas as suas obrigações — de curto e longo prazos — utilizando os ativos realizáveis nesses mesmos horizontes. É calculado pela razão entre a soma do ativo circulante e do realizável a longo prazo em relação à soma do passivo circulante e do exigível a longo prazo. Esse indicador oferece uma visão mais abrangente da saúde financeira da empresa, ao considerar compromissos futuros.

No comparativo entre os períodos, o índice de “Liquidez Geral” apresentou elevação expressiva, passando de 68,6% para 96,7%, evidenciando melhora na capacidade da empresa de honrar suas obrigações totais com os recursos realizáveis de curto e longo prazos. Esse acréscimo, contudo, ainda posiciona o indicador abaixo do nível considerado ideal (superior a 100%), o que indica que, apesar da evolução observada, a estrutura financeira da empresa permanece dependente de capitais de terceiros para a cobertura integral de suas dívidas.

Endividamento Geral

O índice de “Endividamento Geral” mede o grau de dependência da Recuperanda em relação ao capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o passivo total (circulante e não circulante) e o ativo total. Esse indicador revela qual parcela dos ativos é financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

O índice de “Endividamento Geral” apresentou redução de 105,3% para 101,4%, indicando uma ligeira melhora na estrutura de capital da Recuperanda, ainda que permaneça em patamar bastante elevado. Mesmo com a redução, o indicador evidencia que o passivo total supera o ativo total, ou seja, a empresa continua com capital próprio negativo, financiando mais do que integralmente seus ativos por meio de capitais de terceiros.