



Número: **0824789-37.2024.8.10.0001**

Classe: **RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

Órgão julgador: **1ª Vara Cível de São Luís**

Última distribuição : **29/04/2024**

Valor da causa: **R\$ 9.268.452,86**

Assuntos: **Concurso de Credores**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **SIM**

Partes	
Procurador/Terceiro vinculado	P. L. DA SILVA OTERO - ME (AUTOR)
P. L. DA SILVA OTERO - ME (AUTOR)	MARCO AURELIO MESTRE MEDEIROS (ADVOGADO)
CREDORES (REU)	CREDORES (REU)
ANDRE LUIS FEDELI (ADVOGADO) CARINE DE SOUSA FARIAS (ADVOGADO) CLAUDIA GRUPPI COSTA (ADVOGADO) VALDEVINO EIFLER (ADVOGADO) CRISTIANO ZAULI DE SOUZA (ADVOGADO) CARLOS EDUARDO MENDES ALBUQUERQUE (ADVOGADO)	DANIEL LOPES PIRES XAVIER TORRES (INTERESSADO)
DANIEL LOPES PIRES XAVIER TORRES (INTERESSADO)	
BANCO RODOBENS S.A. (INTERESSADO)	BANCO RODOBENS S.A. (INTERESSADO)
ANDRE LUIS FEDELI (ADVOGADO)	SCANIA ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA (INTERESSADO)
SCANIA ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA (INTERESSADO)	RODRIGO SARNO GOMES (ADVOGADO)
PORTOBENS ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA (INTERESSADO)	PORTOBENS ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA (INTERESSADO)
ANDRE LUIS FEDELI (ADVOGADO)	BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A (INTERESSADO)
BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A (INTERESSADO)	JOAO LEONELHO GABARDO FILHO (ADVOGADO) CESAR AUGUSTO TERRA (ADVOGADO)
BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (INTERESSADO)	BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (INTERESSADO)
CARLOS EDUARDO MENDES ALBUQUERQUE (ADVOGADO)	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (INTERESSADO)
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (INTERESSADO)	DAVID SOMBRA PEIXOTO (ADVOGADO)
ITAU UNIBANCO S.A. (INTERESSADO)	ITAU UNIBANCO S.A. (INTERESSADO)
ENY ANGE SOLEDADE BITTENCOURT DE ARAUJO (ADVOGADO)	Banco Safra S/A (INTERESSADO)
Banco Safra S/A (INTERESSADO)	GUILHERME SETOGUTI JULIO PEREIRA (ADVOGADO)
FERTILIZANTES TOCANTINS LTDA (INTERESSADO)	FERTILIZANTES TOCANTINS LTDA (INTERESSADO)

Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
12255 8347	24/06/2024 17:44	Relatorio Inicial de Atividades	Petição

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SÃO LUÍS – ESTADO DO MARANHÃO**

RELATÓRIO INICIAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

Autos nº 0824789-37.2024.8.10.0001

Recuperação Judicial de GSM TRANSPORTES LTDA.

DANIEL TORRES ADVOGADOS, inscrito sob CNPJ de nº **36.178.726/0001-66**, Administrador Judicial da RECUPERAÇÃO JUDICIAL de **GSM TRANSPORTES LTDA.** vem, perante Vossa Excelência, em cumprimento ao disposto pelo Art. 22, Inciso II, alínea c da Lei 11.101/2005, apresentar relatório inicial das atividades da **Recuperanda**, o que faz em consonância com o exposto adiante.



1 – INTRODUÇÃO

Trata-se do processo de Recuperação Judicial da empresa “**GSM TRANSPORTES LTDA**”, pessoa jurídica de direito privado de responsabilidade limitada, com contrato social devidamente registrado na Junta Comercial do Maranhão – JUCEMA sob o NIRE de nº 21200984877, inscrita no CNPJ sob o nº 19.815.124/0001-53, devidamente representado pelo sócio Administrador **PAULO LEANDRO DA SILVA OTERO**, atuando no ramo de prestação de serviços de transportes rodoviários de cargas, locação de veículos pesados e outros meios de transportes, com sede na Avenida Engenheiro Emiliano Macieira, 194 – Maracanã, Cep: 65.095-602, São Luís.

No dia 28 de abril de 2024, a companhia GSM TRANSPORTES LTDA por intermédio de seus procuradores apresentou à justiça o pedido de Recuperação Judicial. Em 03 de maio de 2024, o MM Juízo de Direito Auxiliar da 1ª Vara Cível de São Luís/MA, aceitou o pedido e deferiu o processo de Recuperação Judicial da renomada empresa.

Diante disso, apresentamos o relatório inicial de atividades da GSM Transportes. Para elaboração deste relatório, procedemos com a análise dos demonstrativos contábeis, financeiros e do quadro de pessoal constante nos autos processuais, e ainda realizou-se visita técnica e presencial à sede da Recuperanda, com objetivo de verificar as informações disponibilizadas e as atividades desenvolvidas pela companhia.

Os demonstrativos contábeis apresentados neste relatório abrangem os Balanços Patrimoniais, as Demonstrações de Resultados dos Exercícios (DRE), os Fluxos de caixa referente aos anos de 2021, 2022, 2023 e os dados primeiros meses de 2024, janeiro a março.

O relatório inicial tem por objetivo evidenciar a situação das atividades desenvolvidas pela Recuperanda no período do pedido de Recuperação Judicial, as dificuldades enfrentadas e a leitura dos dados contábeis inicialmente fornecidos.

Assim para expor as informações e dados obtidos sobre a companhia GSM Transportes, nossa análise está estruturada da seguinte forma: no capítulo 1 trata sobre as considerações introdutórias, no capítulo 2 sintetiza-se a visão geral do grupo, estrutura societária da companhia, mercado de atuação, razões da crise, ativos essenciais e principais clientes e fornecedores; no capítulo 3 evidencia-se o endividamento da Recuperanda, no que concerne ao passivo sujeito à Recuperação Judicial e ao endividamento fiscal; no capítulo 4



constam os dados relacionados a folha de pagamento e listagem de empregados ativos; no capítulo 5 apresenta-se a análise das informações contábeis e financeiras; no capítulo 6 apresenta-se as questões processuais, bem como o cronograma processual inicial; no capítulo 7 constam os anexos, evidenciando as visitas in loco na sede atual da Recuperanda; e, por fim, o capítulo 8 sintetiza e conclui o presente Relatório Inicial.

2 – VISÃO GERAL DA RECUPERANDA

2.1 – Histórico Atividades Empresarial da Recuperanda

Nos presentes autos, a **GSM Transportes Ltda** relata que foi fundada em fevereiro de 2014, após o sócio fundador trilhar um longo caminho pelo setor de transporte adquirindo experiência e uma visão empreendedora. A companhia iniciou suas operações no ramo de prestação de serviços de transportes de cargas, com objetivo de buscar novas oportunidades e atender a região Norte, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil. Em 2016, a Recuperanda iniciou parceria comercial com os grupos AGROMANTOVA e CHS, atuando na entrega de cargas.

Narra a Recuperanda que, com o crescimento expressivo e desenvolvimento dos negócios, a companhia fechou novos contratos, expandindo sua atuação a outras grandes empresas da região, como FTO, YARA, AGREX, GAVILON, GLENCORE e ADM DO BRASIL, de modo que em 2017 (ano seguinte) deu-se início a aberturas de suas filiais no Estado do Piauí, Mato Grosso e Tocantins.

Em 2019, a Recuperanda afirma que firmou uma parceria com a companhia DU GREGÓRIO, fundindo a operação logística de ambas as empresas, com a finalidade de reduzir custos operacionais, finalizando a parceria em maio de 2020. Neste mesmo ano, com o aumento das operações, fundou-se mais 02 filiais localizadas no Estado do Maranhão e no Pará, totalizando 05 filiais.

No ano de 2021, ocorreu a mudança da matriz para a cidade de São Luís no Maranhão, em virtude do benefício fiscal “TARE – Termo de Acordo de Regime Especial” concedido pelo Estado, possibilitando uma redução na carga tributária da companhia.

Com o crescimento das operações e reconhecimento da GSM TRANSPORTE no mercado local, os sócios resolveram expandir ainda mais seus negócios, e investiram na



abertura de diversas filiais no país, atuando como ponto de rotas e apoio para fiscalização e organização da companhia.

No ano de 2022, a GSM Transporte ressalta que começou a atender as operações portuárias e a prestação de serviços para as empresas FERTILIZANTES TOCANTINS E YARA FERTILIZANTES no Porto de Itaqui em São Luís/MA, tendo sido adquirido 30 veículos novos (caminhões caçamba) para atendimento aos clientes.

Atualmente, a Recuperanda e suas filiais atuam no segmento de transporte rodoviários de cargas, locação de veículos pesados e outros, exceto produtos perigosos e mudanças, nas regiões Norte, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil.

2.2 – Sede e Filiais, Aberturas/Fechamentos

A empresa GSM TRANSPORTES LTDA tem sua sede operacional e administrativa situada no município de São Luís/MA e 05 (cinco) filiais formalmente constituídas espalhadas pela região Norte, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil nos municípios de Colinas/TO, Uruçuí/PI, Querência/MT, Balsas/MA e Barcarena/PA. O quadro abaixo evidencia os endereços das sociedades (matriz e filiais).

CNPJ	Sede	Endereços	Abertura	Status
19.815.124/0001-53	Matriz	Via de Acesso a BR 135/ Avenida Emiliano Macieira, 50 - Bloco 01 Loja 313 - Vila Maranhão, São Luís/MA.	27/02/2014	ATIVA
19.815.124/0002-34	Filial 01	Rodovia BR 153, Trevo TO 335, Rua 01, S/N - QD 0000 - Distrito Industrial Tocantins, Colinas do Tocantins/TO	15/03/2018	ATIVA
19.815.124/0003-15	Filial 02	Rua Sapucaia, 530 - Sala 01 - Portal dos Cerrados, Uruçuí/PI	21/03/2018	ATIVA
19.815.124/0004-04	Filial 03	Avenida Sul, 1475 - Sala Comercial - Setor Industrial - Querência/MT	06/04/2018	ATIVA
19.815.124/0005-87	Filial 04	Avenida Governador Lui Rocha, 2059 - Sala 01 - Parque Cidade Maravilha, Balsas/MA	31/01/2019	ATIVA
19.815.124/0006-68	Filial 05	Rod PA 483, KM 11 Sala 23, S/N - Vila do Conde - Barcarena/PA	23/09/2019	ATIVA

Fonte: Registro na JUCEMA do Contrato Social sob o nº 21200984877 e demais alterações contratuais

Cumprе ressaltar, que as filiais de Balsas/MA, Uruçuí/PI e Barcarena/PA atuam como ponto de apoio administrativo e logístico para sede da GSM TRANSPORTES.



2. 3 – Estrutura Societária da GSM Transportes Ltda.

A estrutura societária da companhia GSM TRANSPORTES LTDA sofreu algumas modificações desde a sua abertura, iniciando suas atividades em fevereiro de 2014 com a representação legal centrada na pessoa física, o empresário Paulo Leandro da Silva Otero e com Capital Social avaliado em R\$ 50.000,00.

Sócio	Valor da Participação (R\$)	Representatividade (%)
Paulo Leandro da Silva Otero	R\$ 50.000,00	100%
Total do Capital	R\$ 50.000,00	100%

Conforme Requerimento de Empresário registrado na JUCEMA sob o NIRE nº 21101989366

Em dezembro de 2017, a companhia passou por uma transformação do seu tipo jurídico, passando a ser reconhecida como Sociedade Limitada, devido a admissão da sócia Thamires Bezerra Guimarães.

Sócio	Nº de Cotas	Valor da Participação (R\$)	Representatividade (%)
Paulo Leandro da Silva Otero	49.000	R\$ 49.000,00	98%
Thamires Bezerra Guimaraes	1.000	R\$ 1.000,00	2%
Total do Capital	50.000	R\$ 50.000,00	100%

Conforme Contrato Social de Transformação de Empresário registro na JUCEMA sob o nº 21200984877, em 16 de dezembro de 2017

No ano de 2019, a sociedade sofreu uma mudança no quadro societário com a admissão da sócia Lauzane Otero dos Santos e a saída de Thamires Bezerra Guimarães.

Sócio	Nº de Cotas	Valor da Participação (R\$)	Representatividade (%)
Paulo Leandro da Silva Otero	49.500	R\$ 495.000,00	99%
Lauzane Otero dos Santos	500	R\$ 5.000,00	1%
Total do Capital	50.000	R\$ 500.000,00	100%

Conforme alteração contratual nº 03 em 16 de julho de 2019 (de acordo com o registro na JUCEMA)

Em 2020, a sócia Lauzane Otero dos Santos retira-se da sociedade e na ocasião é admitida na sociedade a Sra. Mara Teresa Vargas Otero. Ainda, ocorreu o aumento de Capital Social que era de R\$ 50.000,00, passando de R\$ 1.000.000,00 de reais.



Sócio	Nº de Cotas	Valor da Participação (R\$)	Representatividade (%)
Paulo Leandro da Silva Otero	990.000	R\$ 990.000,00	99%
Mara Teresa Vargas Otero	10.000	R\$ 10.000,00	1%
Total do Capital	1.000.000	R\$ 1.000.000,00	100%

Conforme alteração contratual nº 05 em 31 de julho de 2020 (de acordo com o registro na JUCEMA)

Em 2022, os sócios em comum acordo, decidem alterar novamente o Contrato Social, com a transferência do sócio Paulo Leandro da Silva Otero de 490.000 de suas cotas, ou seja 49% de sua participação para a sócia Mara Teresa Vargas Otero, passando a ser distribuídas conforme descrito na tabela abaixo.

Sócio	Nº de Cotas	Valor da Participação (R\$)	Representatividade (%)
Paulo Leandro da Silva Otero	500.000	R\$ 500.000,00	50%
Mara Teresa Vargas Otero	500.000	R\$ 500.000,00	50%
Total do Capital	1.000.000	R\$ 1.000.000,00	100%

Conforme alteração contratual nº 10 em 20 de junho de 2022 (de acordo com o registro na JUCEMA)

Destaca-se que a estrutura societária da companhia permanece a mesma desde junho de 2022, até o momento de confecção do presente relatório.

2.4 – Mercado de atuação

A Recuperanda GSM TRANSPORTES atua no setor de transporte com prestação de serviços de transporte rodoviários de cargas, locação de veículos pesados e outros meios de transportes, com exceção de produtos perigosos e mudança, atuante nas regiões Norte, Nordeste e Centro Oeste do Brasil.

2.5 – Razões da Crise, nos termos do art. 5, I da Lei nº 11.101/05 (alterada pela Lei 14.112/2020)

O pedido de recuperação judicial ocorreu em 25 de abril de 2024, na 1ª Vara Cível da Comarca de São Luís, no Estado do Maranhão, cujo deferimento se deu em 03 de maio de 2024.

Em face disso, conforme relato da Recuperanda o atual desequilíbrio econômico – financeiro da companhia e a inadimplência das obrigações adveio de alguns fatores relevantes: **aumento exorbitante dos custos operacionais, a alta carga tributária incidente do setor de transportes, redução na contratação de fretes no setor em virtude**



da pandemia, devido ao isolamento social e a baixa comercialização de produtos; **a alta no preço do combustível**, sendo o diesel o principal insumo da companhia e o seu preço sofreu um aumento em torno de 44% no ano de 2021, contudo os valores dos fretes não refletiram o aumento dos preços, dificultando ainda mais a situação da empresa.

Diante desse cenário, ainda houve a **rescisão contratual de vários clientes** e o aumento sucessivo do combustível, impactou diretamente nos preços dos demais insumos (peças de reposição, lubrificantes, filtros e etc.) como também na **alta nos preços dos pneus** e no **aumento dos gastos com manutenção da frota** devido a precariedade das rodovias.

Além disso, **os efeitos decorrentes da COVID-19** refletiu diretamente nas atividades da Recuperanda com encerramento de contratos, fechamentos de filiais e a redução drástica e inesperada do faturamento.

Não bastasse os prejuízos sofridos com a pandemia e os altos custos da operação empresarial, a Recuperanda foi surpreendida em 2024 com **Ações Judiciais**, uma das Ações de Busca e Apreensão foi submetida pela instituição BANCO SAFRA S/A, no qual 15 (quinze) veículos da frota da empresa foram apreendidos por ordem judicial do Juízo da 7ª Vara Cível de São Paulo/SP, ativos estes necessários para manutenção e continuidade da atividade operacional da companhia.

Diante desse cenário, a GSM TRANSPORTES sofreu severa redução no seu faturamento e perda da disponibilidade de caixa da empresa, chegando a uma situação de descapitalização.

Conforme relato juntado aos autos, os fatores apontados provocaram o colapso na saúde financeira da companhia, impossibilitando a Recuperanda de cumprir com suas obrigações financeiras de curto prazo, submetendo-a uma situação de vulnerabilidade e necessidade de reestruturação do passivo, motivo pelo qual a GSM peticionou o pedido de Recuperação Judicial.

2.6 – Ativos essenciais

Evidenciamos que os bens essenciais para manutenção da atividade operacional da Recuperanda encontram-se integrados no Ativo Imobilizado, conforme indicado no Balanço Patrimonial. O ativo é formado pela frota de veículos do grupo, utilizados para cumprir com os contratos firmados entre a empresa e os clientes, conforme Relação de Bens essenciais disponibilizada nos autos do processo e Relação de Faturamento por ativo



(ID. 117993449), evidenciando os bens utilizados para a atividade econômica da empresa e a essencialidade dos mesmos como ferramenta para soerguimento da companhia.

2.7 – Principais clientes e fornecedores

Tendo em vista o ramo de atuação da atividade da GSM TRANSPORTES (transportes de cargas), a carteira de clientes do grupo é bastante diversificada, compostas por clientes que necessitam de atendimento às operações portuárias com a empresa Fertilizantes Tocantins e Yara Fertilizantes, por produtores rurais que utilizam seus serviços para escoamento dos grãos até o destino final. Deste modo, a gestão da Recuperanda deixou de apresentar quaisquer identificações de relação de clientes.

Quanto aos fornecedores, não evidencia-se informações quanto aos fornecedores, uma vez que a gestão da Recuperanda não forneceu os referidos dados.

3 – ENDIVIDAMENTO

3.1 – Créditos sujeitos à Recuperação Judicial

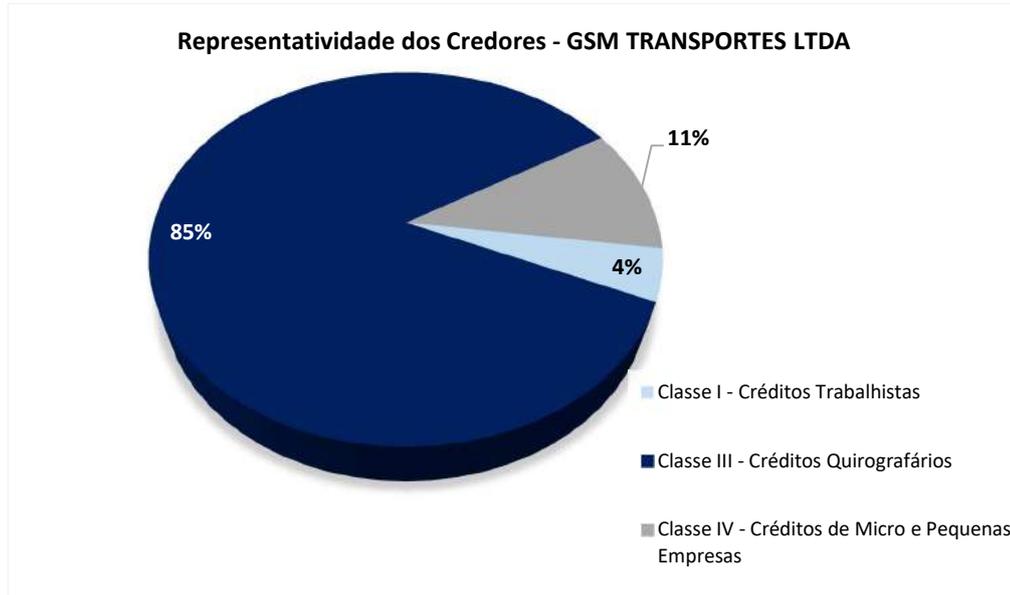
A Recuperanda ingressou com o pedido de Recuperação Judicial em abril de 2024, apresentando uma dívida sujeita à Recuperação Judicial estimada em R\$ 9.268.452,96 (nove milhões, duzentos e sessenta e oito mil e quatrocentos e cinquenta e dois reais e noventa e seis centavos) referente a 279 (duzentos e setenta e nove) credores, conforme relação de credores anexada aos autos.

O quadro abaixo sintetiza a relação de credores apresentada pela Recuperanda GSM TRANSPORTES LTDA.

CLASSE DE CREDITORES (ART.41, LRF)	Quantidade	Total de Créditos	%
Classe I - Créditos Trabalhistas	154	R\$ 412.351,63	4,45%
Classe II - Créditos Garantia Real	-	R\$ -	-
Classe III - Créditos Quirografários	86	R\$ 7.844.168,14	84,63%
Classe IV - Créditos de Micro e Pequenas Empresas	39	R\$ 1.011.933,19	10,92%
Total do Passivo	279	R\$ 9.268.452,96	100,00%



O gráfico com a representatividade dos créditos sujeitos a RJ, evidencia que a classe de créditos quirografários representam aproximadamente 85% dos créditos totais da relação de credores.



3.2 – Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial Endividamento Fiscal

O passivo fiscal da Recuperanda foi apresentado nos autos recuperacionais, caracterizado como crédito Extraconcursal. Evidenciando que a sociedade possui débitos fiscais junto a Secretaria Fazendária do Estado do Maranhão (SEFAZ/MA) valorados em R\$ 608.916,16 (seiscentos e oito mil, novecentos e dezesseis reais e dezesseis centavos), detalhados no quadro abaixo.

ENDIVIDAMENTO FISCAL		
Descrição	Total de Créditos	%
Imposto Estadual (IPVA)	R\$ 229.186,85	37,64%
Imposto Estadual (ICMS)	R\$ 379.729,31	62,36%
Total do endividamento fiscal	R\$ 608.916,16	100,00%

Em relação aos tributos federais e municipais, a Recuperanda juntou Certidão Negativa de Débitos Relacionados aos Tributos Federais e à Dívida Ativa da União; bem como Certidão de Regularidade de Natureza Tributária referente ao Estado do Pará, que informa a



existência de pendências, cuja exigibilidade está suspensa. Ademais, juntou as Certidões Negativas de Débito dos Estados do Tocantins, Piauí e Mato Grosso; e Certidões Negativas referentes aos municípios de São Luís/MA, Balsas/MA, Colinas do Tocantins/TO, Querência/MT, Uruçui/PI e Barcarena/PA (ID. 117992858).

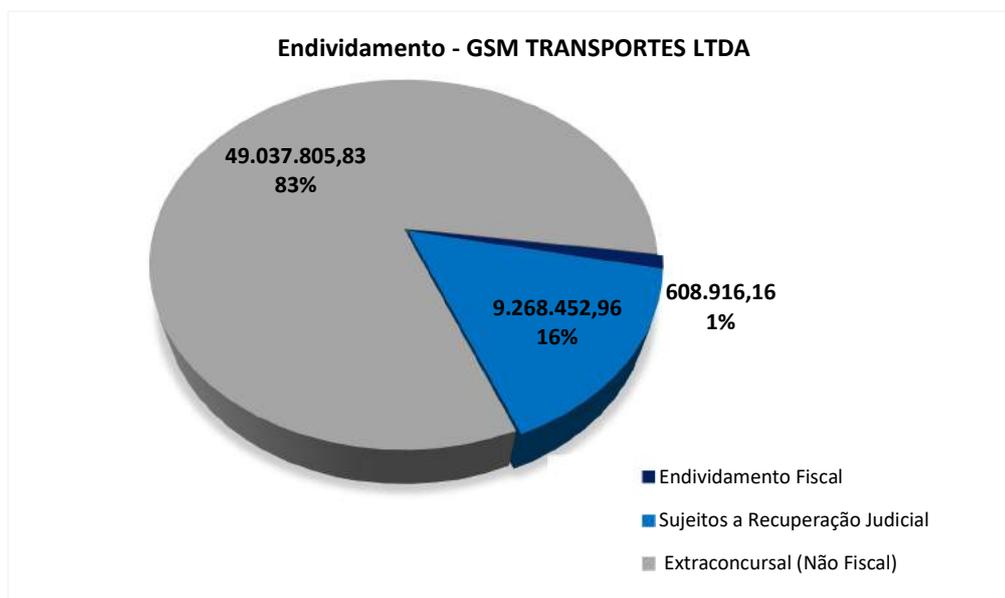
Créditos Extraconcursais (Não Fiscal)

De acordo com a Relação de credores apresentada pela gestão da Recuperanda, o passivo não fiscal referente a créditos Extraconcursais está avaliado em R\$ 49.037.805,83, conforme listagem de credores a seguir:

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS (NÃO FISCAL)		
CREDOR	VALOR	%
Banco Bradesco S.A	R\$ 572.249,72	1,17%
Banco CNH Industrial	R\$ 11.132.377,31	22,70%
Banco do Nordeste do Brasil	R\$ 5.116.869,02	10,43%
Banco Mercedes-Benz Do Brasil S/A	R\$ 1.520.714,20	3,10%
Banco Paccar S.A	R\$ 1.505.851,15	3,07%
Banco Santander	R\$ 4.976.290,83	10,15%
Banco Volkswagen	R\$ 9.306.582,60	18,98%
Bradesco Financiamento	R\$ 82.312,63	0,17%
Bradesco Financiamento	R\$ 2.643.916,63	5,39%
Conseg Administradora De Consórcios As	R\$ 71.296,30	0,15%
Itaú Administradora De Consorcios LTDA	R\$ 101.097,26	0,21%
Itau Unibanco S.A.	R\$ 2.301.286,68	4,69%
Portobens Administradora De Consorcios LTDA	R\$ 532.244,91	1,09%
Randon Administradora De Consorcios LTDA	R\$ 2.262.792,39	4,61%
Repom Instituição De Pagamento Husa S.A	R\$ 4.997.296,80	10,19%
Roma Truck Center LTDA	R\$ 833.333,10	1,70%
Scania Administradora De Consorcios LTDA	R\$ 127.334,25	0,26%
Scania Banco AS	R\$ 953.960,05	1,95%
TOTAL	R\$ 49.037.805,83	100,00%

Do total de R\$ 58.915.174,95 informados pela gestão da Recuperanda na Relação de Credores, R\$ 49.037.805,83 referem-se a débitos extraconcursais representando aproximadamente 83% das dívidas.



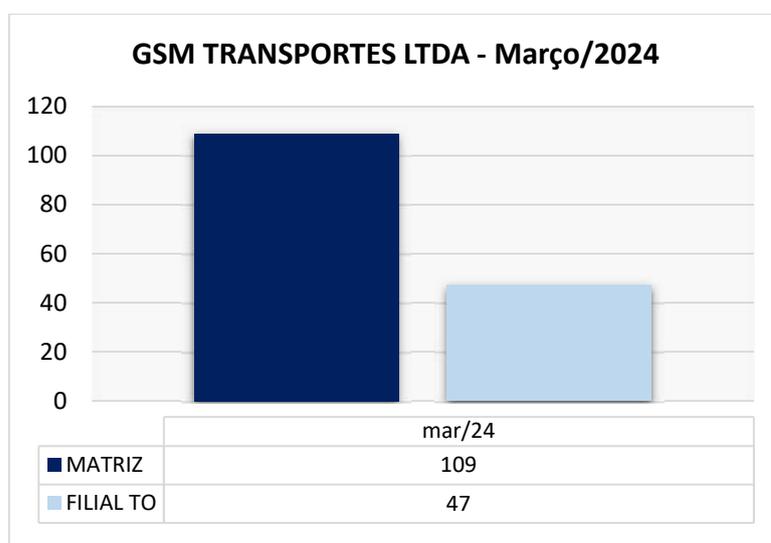


Ressaltamos que em breve será iniciada a fase administrativa de análise dos créditos, oportunidade que teremos análises mais detalhadas dos números citados.

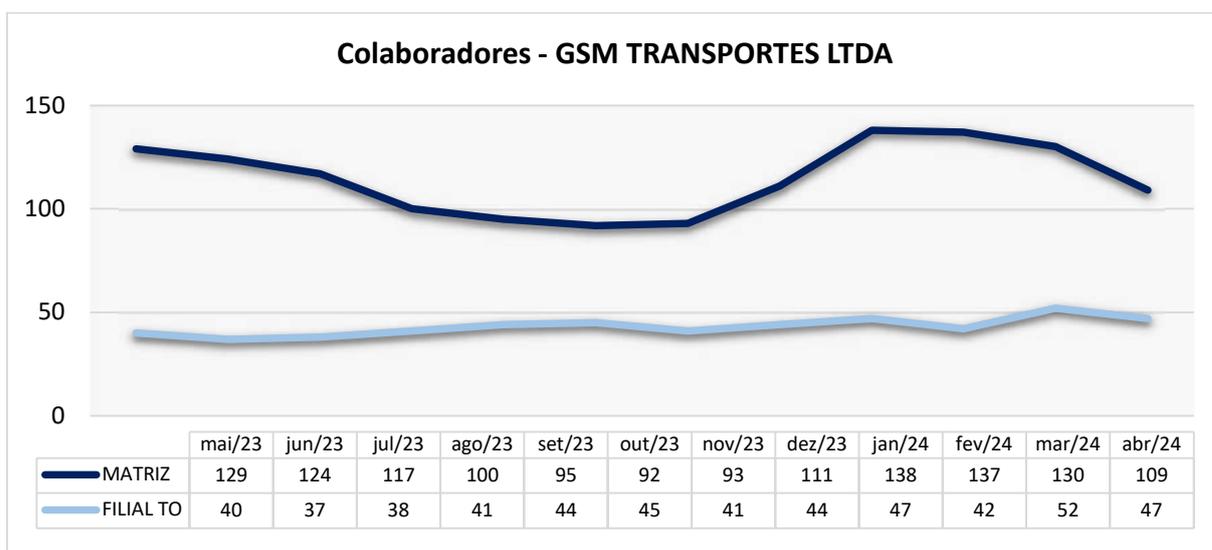
4 – FOLHAS DE PAGAMENTOS

4.1 – Relação de colaboradores

De acordo com a Relação de empregados e os demonstrativos da SEFIP disponibilizados pela gestão da Recuperanda, os funcionários da GSM TRANSPORTES encontram-se alocados na sede localizada no município de São Luís/MA e na filial de Colinas/TO. Evidencia-se que no mês de abril/2024, a Recuperanda contava com 182 colaboradores ativos.



Foi observado que no decorrer dos últimos 12 meses (maio/2023 a abril/2024) o quadro de colaboradores da GSM TRANSPORTES apresentou diversas variações, oriundas de demissões e admissões de funcionários. O gráfico a seguir evidencia a evolução do quadro de funcionários da Recuperanda.



4.2 – Salários e encargos – Folha de pagamento

Como se observa na tabela abaixo, o valor bruto da folha de pagamento do grupo em recuperação no mês de março de 2024, perfaz o valor de R\$ 439.099,62, sendo o saldo de R\$ 323.383,87 referente aos salários para os seus empregados alocados na matriz e o valor de R\$ 115.716,75 pago aos colaboradores da filial em Tocantins. Já no mês de abril/2024, o valor da folha de pagamento encontra-se valorada em R\$ 369.919,30, apresentando redução de aproximadamente 16%.

Empresa	mar/24	abr/24
MATRIZ	R\$ 323.382,87	R\$ 257.907,76
FILIAL TO	R\$ 115.716,75	R\$ 112.011,54
Gastos com pessoal	R\$ 439.099,62	R\$ 369.919,30

A variação observada entre março e abril foi ocasionada, sobretudo, em razão da redução no quadro de colaboradores da GSM TRANSPORTES, findando o quarto mês do ano com 156 ativos.



É importante apontar que, em conversa com o sócio da Recuperanda, foi informado que as unidades operacionais são localizadas em São Luís/MA e Colinas do Tocantins/TO. Desse modo, as demais filiais (Balsas/MA, Querência/MT, Uruçui/PI e Barcarena/PA) funcionam somente como escritório de apoio, ou seja, não possuem estrutura de manutenção, o que pode justificar a ausência de funcionários nas demais localidades.

5 – INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E FINANCEIRAS

As demonstrações contábeis e informações apresentadas foram geradas a partir da documentação disponibilizada pela gestão da Recuperanda junto a Petição Inicial do processo de Recuperação Judicial abrangendo os exercícios dos anos de 2021, 2022, 2023 e janeiro a março de 2024.

Os tópicos subsequentes apresentam as demonstrações contábeis referente aos meses de janeiro a março de 2024. Com intuito de facilitar a análise dos dados, disponibilizamos as informações contábeis em bases comparativas, aplicando a estes procedimentos de análises técnicas, evidenciando a evolução das contas e os resultados auferidos pela Recuperanda no período analisado.

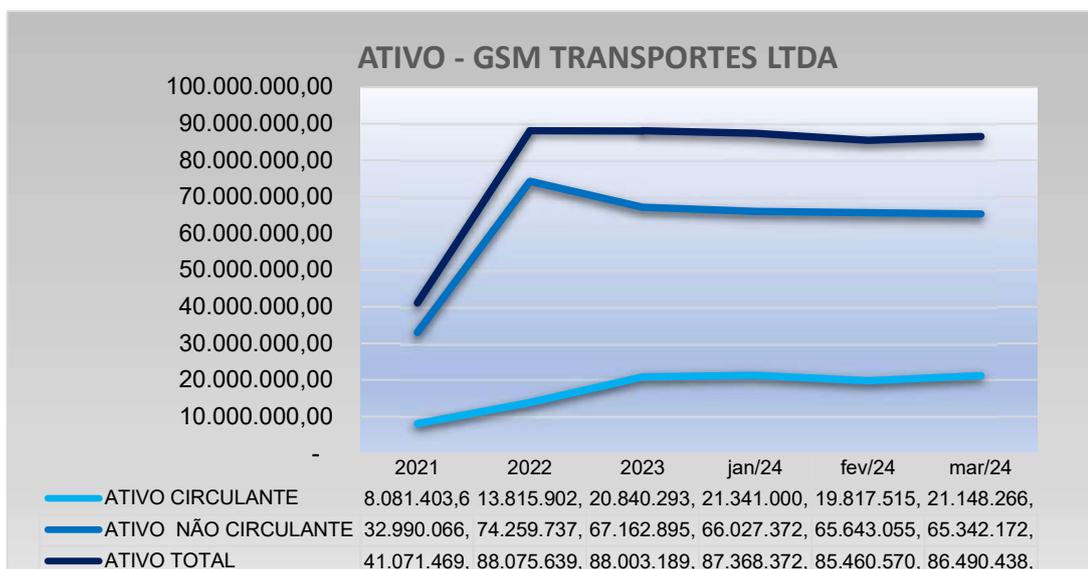
5.1 – Balanço Patrimonial

Principais Ativos

Com relação aos principais ativos da companhia GSM TRANSPORTES LTDA em março de 2024 (informação mais recente disponibilizada pela Recuperanda), destacam-se as seguintes contas.

O **Ativo Total** da Recuperanda em março de 2024 montava o valor de R\$ 86.490.438,77 (oitenta e seis milhões, quatrocentos e noventa mil, quatrocentos e trinta e oito reais e setenta e sete centavos). Deste 24,45% refere-se ao bens que a gestão da empresa conseguem converter em dinheiro em curto prazo de tempo (ativo circulante), valorado em R\$ R\$ 21.148.266,44, enquanto o ativo não circulante (bens a ser transformado em dinheiro a médio ou longo prazo, superior a 12 meses) montava o valor de R\$ 65.342.172,33 representando 75,55% do ativo total da GSM.



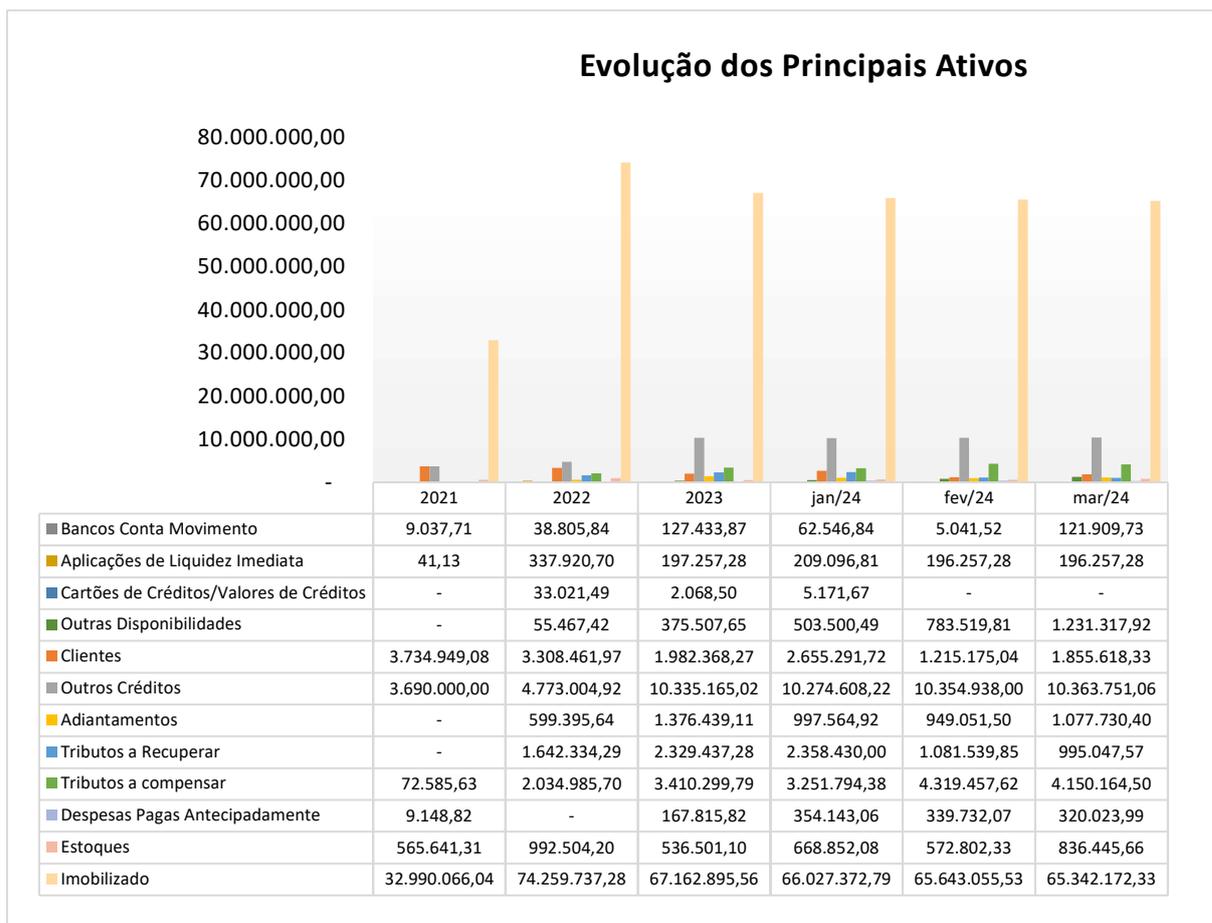


A conta mais representativa do **ativo circulante** da companhia refere-se a rubrica de “**Outros créditos**”, valorado em R\$ 10.363.751,06 referente a outros créditos a receber e empréstimos a coligadas, representando 11,98% do ativo total da Recuperanda em março de 2024, não sendo disponibilizada no período a relação analítica dessa rubrica. Ainda constavam saldo significativo nas contas de Tributos a Compensar R\$ 4.150.164,50 com 4,80%, Clientes R\$ 1.855.618,33; Outras Disponibilidades R\$ 1.231.317,92; Adiantamentos R\$ 1.077.730,40; Tributos a Recuperar R\$ 995.047,57 e Estoques (Insumos) R\$ 836.445,66.

O **ativo não circulante** da Recuperanda destaca-se com o grupo do Ativo Imobilizado formado pelos Bens e Direitos de Uso (necessários à manutenção da atividade operacional da companhia) e Consórcios com saldo de R\$ 65.342.172,33, já considerando a depreciação acumulada do período, representando 75,50 % do ativo total.

Em sequência apresenta-se o gráfico com a evolução dos principais ativos registrados no balanço patrimonial da companhia nos exercícios de 2021, 2022, 2023 e de janeiro a março de 2024.

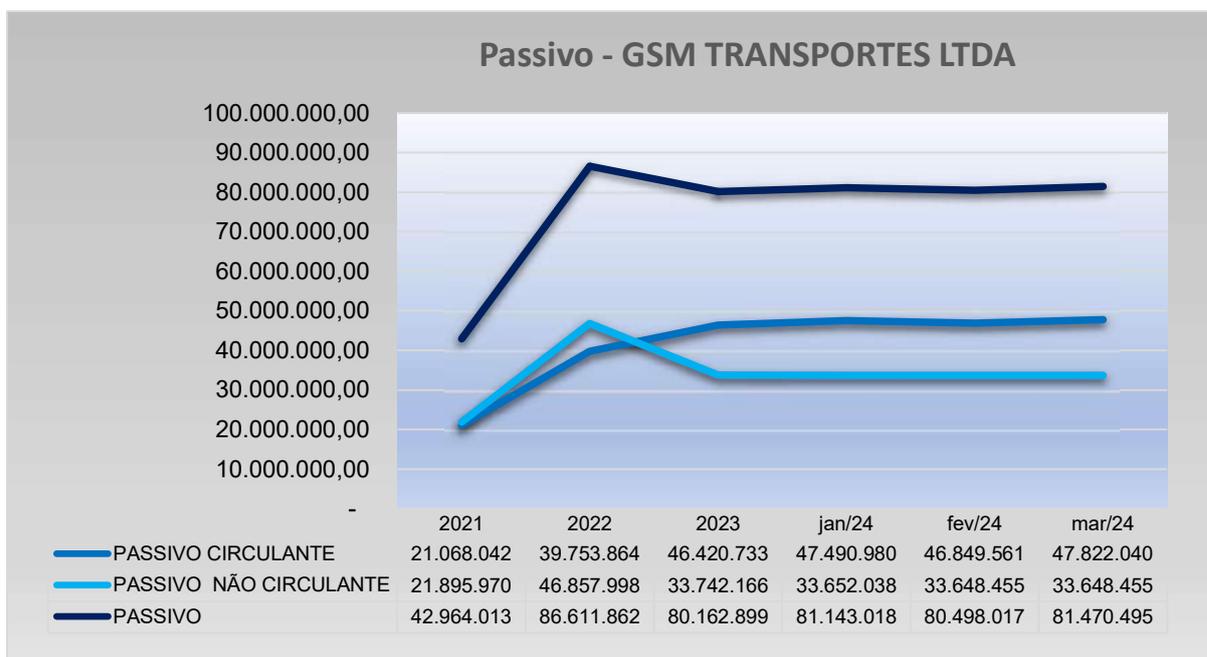




Passivos

O **passivo total** da Recuperanda em março de 2024, perfaz o montante R\$ 81.470.495,96 (oitenta e um milhões, quatrocentos e setenta mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e noventa e seis centavos), sendo 58,70% referente ao passivo circulante (obrigações da companhia com vencimento em curto prazo, menor que 12 meses) valorado em R\$ 47.822.040,24 e R\$ 33.648.455,72 relativos às obrigações cuja liquidação ocorre no prazo superior a um ano (passivo não circulante).



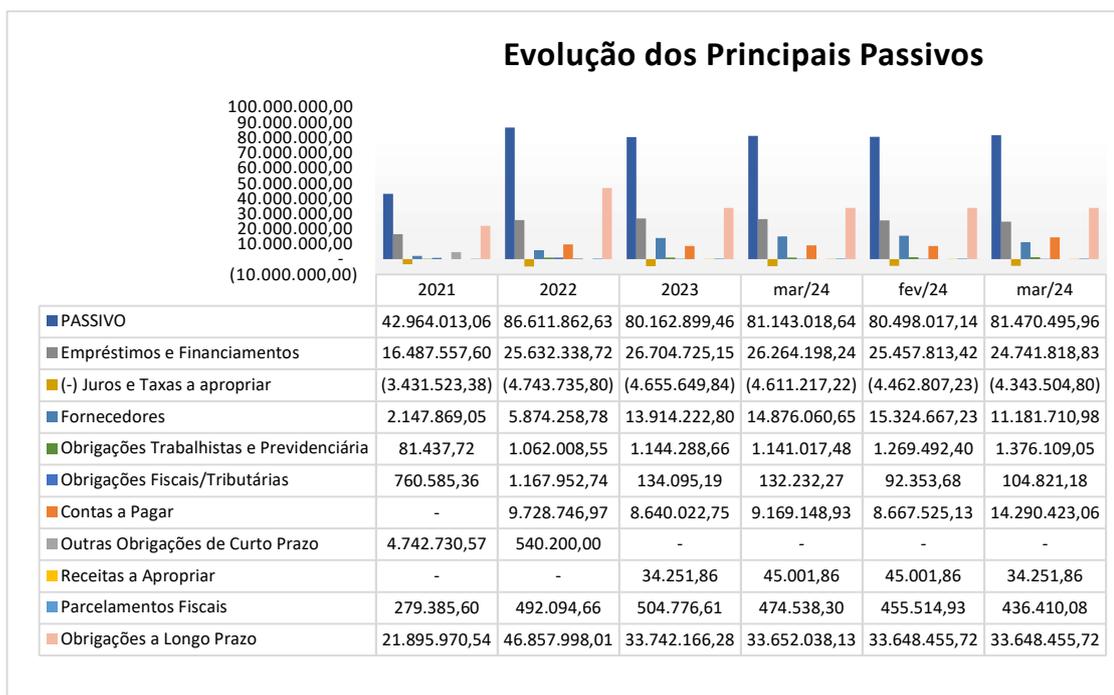


No **Passivo Circulante** da GSM Transportes evidencia-se as contas de **Empréstimos e Financiamentos** com saldo de R\$ 24.741.818,83 (desconsiderando os juros e taxas a apropriar), representando 30,37% do Passivo Total, estes referente a realização de empréstimos e financiamentos obtidos pela Recuperanda junto às instituições bancárias; **Contas a pagar** com saldo de R\$ 14.290.423,06 representando 17,54%, **Fornecedores** R\$ 11.181.710,98, representando 13,72%; **Obrigações trabalhistas e previdenciárias** R\$ 1.376.109,05 representando 1,69% do total do Passivo.

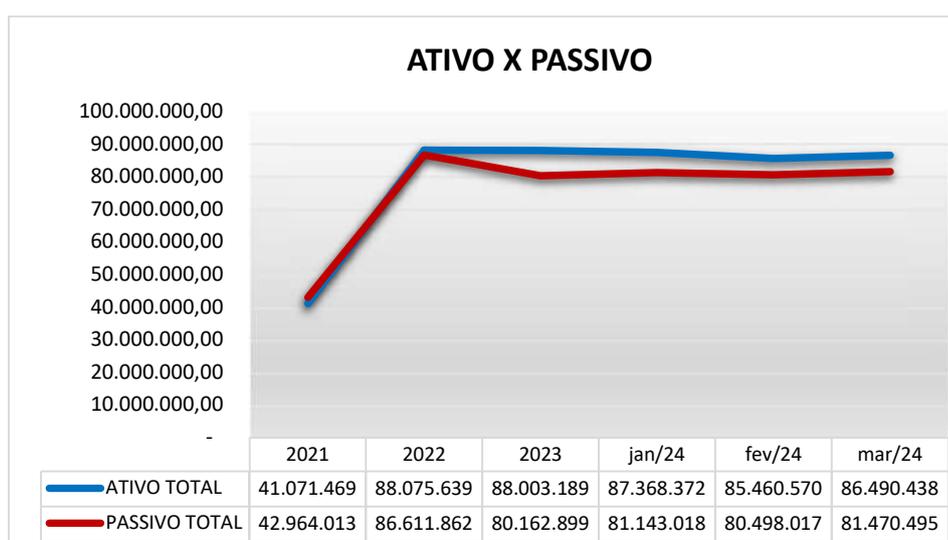
O grupo do **Passivo não circulante** em 31 de março de 2024 era composto pelas contas de **Empréstimos e financiamentos** com saldo de R\$ 33.648.455,72 representando 41,30% das das obrigações totais da companhia, já considerando os juros e taxas a apropriar incidentes sobre os empréstimos e financiamentos.

Em sequência apresenta-se o gráfico contendo a evolução dos principais passivos escriturados referente aos exercícios de 2021, 2022, 2023 e de janeiro a março de 2024.





Evidencia-se que o ativo e o passivo do grupo GSM Transportes estão em constante variação no decorrer do período analisado. O ativo total apresentou crescimento de 110,59% comparado ao ano de 2021, esta evolução é observada pela aquisição da nova frota (caminhões e reboques, além de veículos leves) para atender a demanda nas prestações de serviços. Já o passivo evidenciou aumento das obrigações contraídas em 89,62%, indicativo das dificuldades experimentadas pela companhia no mercado de transportes, além da realização de empréstimos junto às instituições bancárias.



O gráfico acima evidencia o comportamento do ativo e passivo da companhia no decorrer do período analisado, sendo possível que em todo o período analisado, o total de ativos supera o total de passivos.



DANIEL TORRES
ADVOCADOS

Ademais, apresenta-se o balanço patrimonial da sociedade GSM TRANSPORTES LTDA referente aos exercícios de 2021, 2022, 2023 e o primeiro trimestre do ano de 2024.

GSM TRANSPORTES LTDA								
BALANÇO PATRIMONIAL								
ATIVO	2021	2022	2023	jan/24	fev/24	mar/24	%AV	%AH
ATIVO CIRCULANTE	8.081.403,68	13.815.902,17	20.840.293,69	21.341.000,19	19.817.515,02	21.148.266,44	24,45%	6,72%
DISPONÍVEL	9.078,84	465.215,45	702.267,30	780.315,81	984.818,61	1.549.484,93	1,79%	57,34%
Bancos Conta Movimento	9.037,71	38.805,84	127.433,87	62.546,84	5.041,52	121.909,73	0,14%	2318,11%
Aplicações de Liquidez Imediata	41,13	337.920,70	197.257,28	209.096,81	196.257,28	196.257,28	0,23%	0,00%
Cartões de Créditos/Valores de Créditos	-	33.021,49	2.068,50	5.171,67	-	-	-	-
Outras Disponibilidades	-	55.467,42	375.507,65	503.500,49	783.519,81	1.231.317,92	1,42%	57,15%
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	8.072.324,84	13.350.686,72	20.138.026,39	20.560.684,38	18.832.696,41	19.598.781,51	22,66%	4,07%
Clientes	3.734.949,08	3.308.461,97	1.982.368,27	2.655.291,72	1.215.175,04	1.855.618,33	2,15%	52,70%
Outros Créditos	3.690.000,00	4.773.004,92	10.335.165,02	10.274.608,22	10.354.938,00	10.363.751,06	11,98%	0,09%
Adiantamentos	-	599.395,64	1.376.439,11	997.564,92	949.051,50	1.077.730,40	1,25%	13,56%
Tributos a Recuperar	-	1.642.334,29	2.329.437,28	2.358.430,00	1.081.539,85	995.047,57	1,15%	-8,00%
Tributos a compensar	72.585,63	2.034.985,70	3.410.299,79	3.251.794,38	4.319.457,62	4.150.164,50	4,80%	-3,92%
Despesas Pagas Antecipadamente	9.148,82	-	167.815,82	354.143,06	339.732,07	320.023,99	0,37%	-5,80%
Estoques	565.641,31	992.504,20	536.501,10	668.852,08	572.802,33	836.445,66	0,97%	46,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	32.990.066,04	74.259.737,28	67.162.895,56	66.027.372,79	65.643.055,53	65.342.172,33	75,55%	-0,46%
ATIVO IMOBILIZADO	32.990.066,04	74.259.737,28	67.162.895,56	66.027.372,79	65.643.055,53	65.342.172,33	75,55%	-0,46%
Bens e Direitos em uso	43.575.039,23	85.982.971,94	80.547.817,70	79.741.808,29	79.741.808,29	79.741.808,29	92,20%	0,00%
Consórcios	834.473,19	830.988,50	1.619.994,39	1.625.166,26	1.644.744,87	1.747.757,54	2,02%	6,26%
(-)Depreciação, Amortizações e Exaustão Acumulada	-11.419.446,38	-12.554.223,16	-15.004.916,53	-15.339.601,76	-15.743.497,63	-16.147.393,50	-18,67%	2,57%
TOTAL DO ATIVO	41.071.469,72	88.075.639,45	88.003.189,25	87.368.372,98	85.460.570,55	86.490.438,77	100,00%	1,21%

SÃO LUÍS-MA: Office Tower, sala 728, Rua dos Azulões, n.º 01, Jardim Renascença, CEP 65075-060.
www.danieltorresadv.com.br - daniel@xaviertorres.com.br



DANIEL TORRES
ADVOGADOS

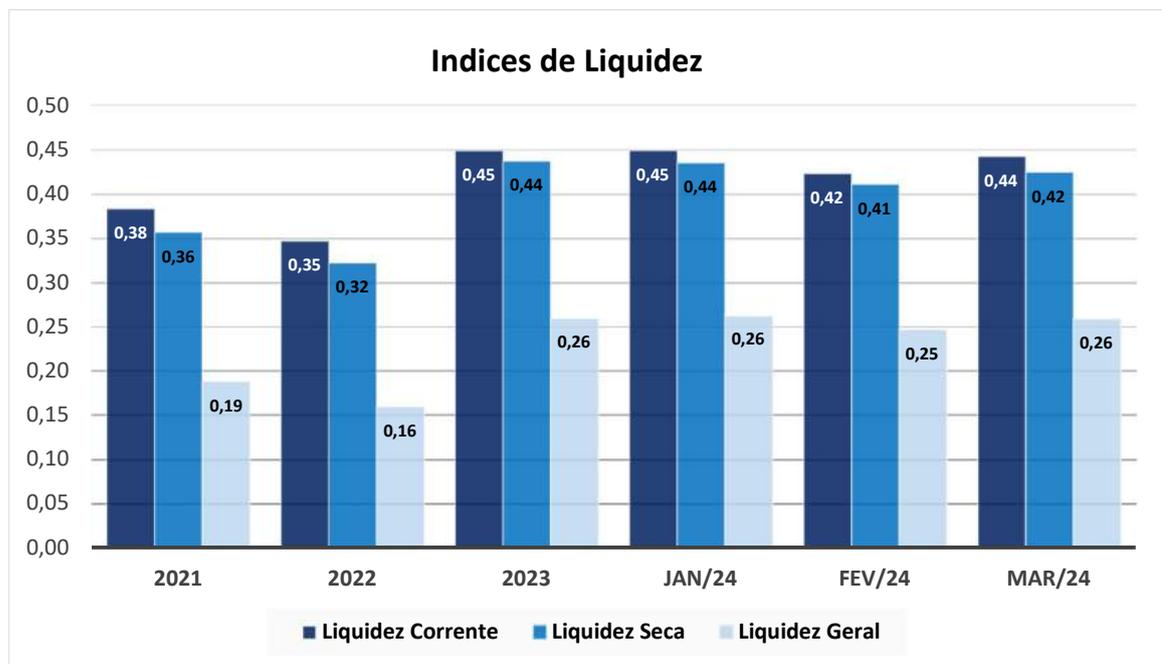
	2021	2022	2023	mar/24	fev/24	mar/24	%AV	%AH
PASSIVO	42.964.013,06	86.611.862,63	80.162.899,46	81.143.018,64	80.498.017,14	81.470.495,96	100,00%	1,21%
PASSIVO CIRCULANTE	21.068.042,52	39.753.864,62	46.420.733,18	47.490.980,51	46.849.561,42	47.822.040,24	58,70%	2,08%
Empréstimos e Financiamentos	16.487.557,60	25.632.338,72	26.704.725,15	26.264.198,24	25.457.813,42	24.741.818,83	30,37%	-2,81%
(-) Juros e Taxas a apropriar	- 3.431.523,38	- 4.743.735,80	- 4.655.649,84	- 4.611.217,22	- 4.462.807,23	- 4.343.504,80	-5,33%	-2,67%
Fornecedores	2.147.869,05	5.874.258,78	13.914.222,80	14.876.060,65	15.324.667,23	11.181.710,98	13,72%	-27,03%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciária	81.437,72	1.062.008,55	1.144.288,66	1.141.017,48	1.269.492,40	1.376.109,05	1,69%	8,40%
Obrigações Fiscais/Tributárias	760.585,36	1.167.952,74	134.095,19	132.232,27	92.353,68	104.821,18	0,13%	13,50%
Contas a Pagar	-	9.728.746,97	8.640.022,75	9.169.148,93	8.667.525,13	14.290.423,06	17,54%	64,87%
Outras Obrigações de Curto Prazo	4.742.730,57	540.200,00	-	-	-	-	-	-
Receitas a Apropriar	-	-	34.251,86	45.001,86	45.001,86	34.251,86	0,04%	-23,89%
Parcelamentos Fiscais	279.385,60	492.094,66	504.776,61	474.538,30	455.514,93	436.410,08	0,54%	-4,19%
Contas de Compensação	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	21.895.970,54	46.857.998,01	33.742.166,28	33.652.038,13	33.648.455,72	33.648.455,72	41,30%	0,00%
OBRIGAÇÕES DE LONGO PRAZO	21.895.970,54	46.857.998,01	33.742.166,28	33.652.038,13	33.648.455,72	33.648.455,72	41,30%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	26.702.797,31	58.964.283,10	42.586.673,00	42.469.316,18	42.465.733,77	42.465.733,77	52,12%	0,00%
(-) Juros e Taxas a apropriar	- 5.372.908,61	-12.106.285,09	- 8.844.506,72	- 8.817.278,05	- 8.817.278,05	- 8.817.278,05	-10,82%	0,00%
Outras Obrigações	160.000,00	-	-	-	-	-	-	-
Parcelamentos de Obrigações Sociais	406.081,84	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO LIQUIDO	- 1.892.543,34	1.463.776,82	7.840.289,79	7.840.289,79	7.840.289,79	7.840.289,79	8,78%	0,00%
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1,12%	0,00%
Capital Realizado	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1,12%	0,00%
RESERVA DE LUCROS	-	-	1.194.086,27	1.194.086,27	1.194.086,27	1.194.086,27	1,34%	0,00%
Reserva de Lucros	-	-	1.194.086,27	1.194.086,27	1.194.086,27	1.194.086,27	1,34%	0,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 153.126,32	111.503,75	-	-	-	-	-	-
Lucros ou Prejuízos Acumulados	- 153.126,32	111.503,75	-	-	-	-	0,00%	-
RESULTADO ACUMULADO	- 2.739.417,02	352.273,07	5.646.203,52	5.646.203,52	5.646.203,52	5.646.203,52	6,32%	0,00%
Ajustes de Exercícios Anteriores	153.720,58	- 3.470.133,81	- 2.185.042,14	- 2.185.042,14	- 2.185.042,14	- 2.185.042,14	-2,45%	0,00%
Ajuste de Saldo - Balanço do Período	-	6.714.950,22	7.831.245,66	7.831.245,66	7.831.245,66	7.831.245,66	8,77%	0,00%
Lucros ou Prejuízo Acumulados Exercício Anterior	- 2.893.137,60	- 2.892.543,34	-	-	-	-	-	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	41.071.469,72	88.075.639,45	88.003.189,25	88.983.308,43	88.338.306,93	89.310.785,75	100,00%	1,10%



Capacidade de pagamento das dívidas

Os indicadores de liquidez representam a capacidade da empresa de cumprir com o pagamento de suas dívidas. Observa-se que os índices de liquidez corrente, seca e geral apresentaram aumento no período analisado (março de 2024), evidenciando a fragilidade do grupo em cumprir com as obrigações contraídas.

O gráfico abaixo retrata o comportamento da capacidade financeira da companhia no decorrer dos exercícios de 2021 ao mês de março/2024.



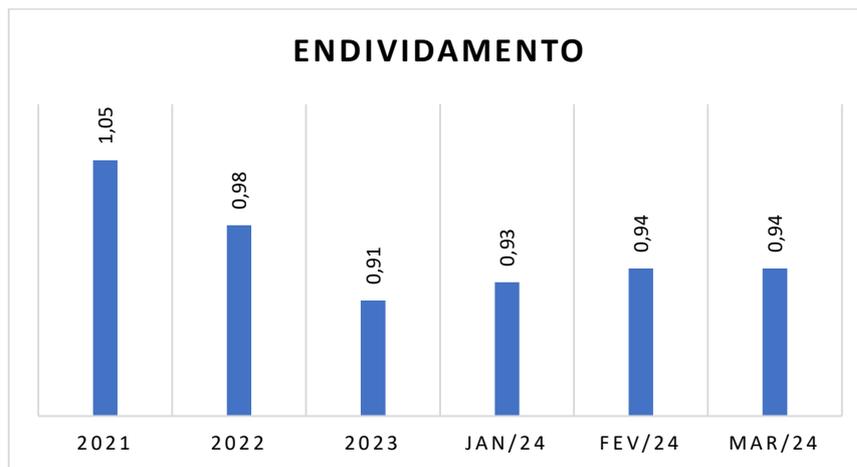
O Índice de Liquidez Corrente demonstra a capacidade da empresa de liquidar suas dívidas no curto prazo de tempo (até 12 meses), esse cálculo é realizado por meio da divisão do ativo circulante da companhia pelo passivo circulante, indicando o percentual das obrigações de curto prazo que a GSM TRANSPORTES tem a capacidade de pagar. O gráfico indica que a **Recuperanda** conseguiria arcar com apenas 44% de suas dívidas em curto prazo, evidenciando a fragilidade financeira vivenciada.

O índice de liquidez seca retrata o cumprimento das obrigações em curto prazo, semelhante à análise de liquidez corrente, mas nesse caso é desconsiderado o valor de estoque da companhia. Verifica-se que a capacidade da Recuperanda honrar seus compromissos fica ainda mais comprometida, atingindo a margem de 42%.



Diferente da liquidez corrente e seca, o índice de liquidez geral tem por objetivo avaliar a situação de médio e longo prazo da companhia, indicando a capacidade de pagamentos no prazo superior a 12 meses. Analisando o índice, verifica-se que caso a Recuperanda conseguiria cumprir com apenas 26% de sua dívida total a longo prazo, registrando que a companhia possui mais compromissos financeiros do que recursos disponíveis.

O endividamento geral da **Recuperanda** relacionado aos ativos registrados no balanço patrimonial encontra-se na margem de 94%. Apesar da estabilidade apresentada no primeiro trimestre de 2024, o nível de endividamento evidencia a situação de crise financeira vivenciada pela companhia e as dificuldades enfrentadas para cumprir com o pagamento das obrigações.



Acrescenta-se, que os indicadores foram calculados tendo por base os saldos registrados nos demonstrativos contábeis (balanço patrimonial e balancete contábil) fornecidos pela gestão da Recuperanda e que serão objeto das fiscalizações periódicas a partir do deferimento da RJ.

5. 2 – Contas a Receber

As contas a receber referem-se aos valores a receber da sociedade decorrentes das atividades operacionais do grupo, e estão relacionados às rubricas de Clientes a Receber, Outros Créditos e Adiantamentos a funcionários.



A companhia encerrou o mês de março/2024 com o saldo de R\$ 13.297.009,79, conforme balancete disponibilizado pela gestão da Recuperanda. É possível observar que a variação mais significativa ocorreu na rubrica de Clientes a Receber com aumento de aproximadamente 52% e a conta com maior representatividade refere-se a outros créditos a receber avaliado em R\$ 10.363.751,06.

Contas a Receber					
	jan/24	fev/24	mar/24	%AH	%AV
Clientes a Receber	2.655.291,72	1.215.175,04	1.855.618,33	52,70%	13,96%
Outros Créditos	10.274.608,22	10.354.938,00	10.363.751,06	0,09%	77,94%
Adiantamentos	997.564,92	949.051,50	1.077.730,40	13,56%	8,11%
SALDO TOTAL	13.927.464,86	12.519.164,54	13.297.099,79	6,21%	100,00%

Importa ressaltar que a gestão não disponibilizou a composição analítica dos Clientes a receber e outros créditos no período de janeiro a março de 2024, de forma que deixamos de apresentar qualquer detalhamento.

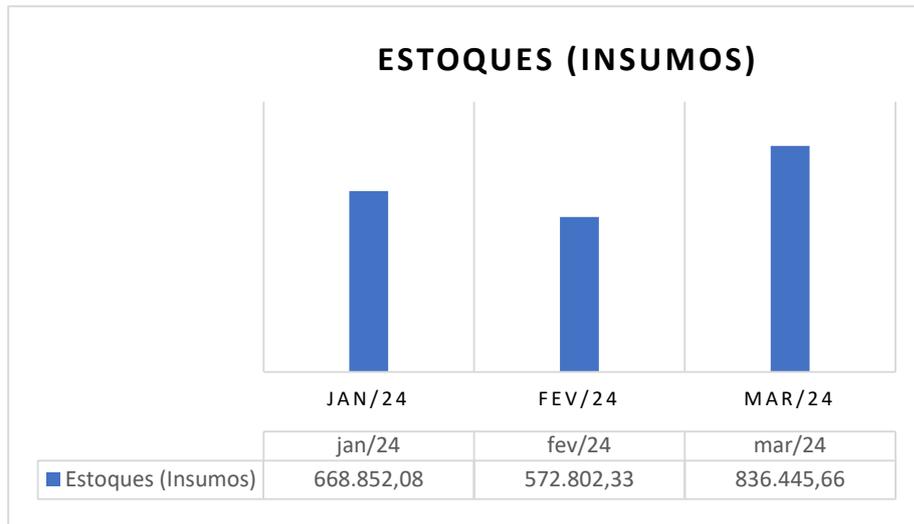
O saldo da rubrica de adiantamentos é composto pelas concessões da empresa a fornecedores, empregados, agregados e a subcontratados, como se observa detalhado na tabela abaixo.

ADIANTAMENTOS	jan/24	fev/24	mar/24	%AV
Adiantamentos a Fornecedores	940.765,16	903.924,53	1.030.953,10	95,66%
Adiantamentos a Empregados	54.332,55	42.849,67	44.310,09	4,11%
Adiantamentos a Agregados e Subcontratados	2.467,21	2.277,30	2.467,21	0,23%
TOTAL	997.564,92	949.051,50	1.077.730,40	100,00%

5.3 – Estoques

O saldo de estoques está relacionado aos insumos da companhia: combustíveis e lubrificantes, pneus, câmaras e peças e acessórios.





O gráfico acima retrata a evolução da conta de estoques no período de janeiro a março de 2024, evidenciando o aumento de 46,03% no saldo de estoques entre fevereiro e março.

5.4 – Ativo Imobilizado

O grupo do imobilizado representa os bens tangíveis relacionados à manutenção da atividade operacional da Recuperanda (máquinas, equipamentos, móveis e utensílios e os veículos leves e pesados). Apresentando em março de 2024 o saldo de R\$ 65.342.172,33 relacionado aos bens e consórcios.

IMOBILIZADO	mar/24	%AV
Bens e Direitos em uso	79.741.808,29	100,00%
Máquinas e Equipamentos	232.923,42	0,36%
Móveis e Utensílios	74.177,29	0,09%
Veículos Pesados - Caminhões	56.592.493,38	70,97%
Veículos Pesados - Reboques	22.061.110,00	27,67%
Veículos Leves	781.104,20	0,98%
Consórcios	1.747.757,54	2,19%
Consórcios	1.663.185,47	2,09%
Fundo de Reserva Consórcios	84.572,07	0,11%
(-) Depreciação Acumulada	- 16.147.393,50	-20,25%
Veículos Pesados - Caminhões	- 11.106.677,49	68,78%
Veículos Pesados - Reboques	- 4.874.761,80	30,19%
Máquinas e Equipamentos	- 10.738,32	0,07%
Veículos Leves	- 151.614,87	0,94%
Móveis e Utensílios	- 3.601,02	0,02%
Imobilizado líquido	65.342.172,33	81,94%



Evidencia-se 98% do ativo imobilizado referem-se aos veículos pesados (caminhões e reboques), bens essenciais para manutenção da atividade da Recuperanda, tendo em vista que a atividade principal é o transporte rodoviário de cargas. A variação observada no saldo da conta entre fevereiro e março decorre da depreciação acumulada do período.

5.5 – Investimentos

A gestão da GSM TRANSPORTES LTDA não apresentou saldos referente a conta de investimentos e não foi verificadas participações societárias em outras entidades, tendo em vista que o grupo não participa diretamente de outras organizações.

5.6 – Contas a pagar

As contas a pagar da Recuperanda GSM Transportes estão relacionadas com as obrigações do grupo perante a terceiros, envolvendo principalmente as rubricas de **Fornecedores, Contas a pagar, Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias, Empréstimos e Financiamentos.**

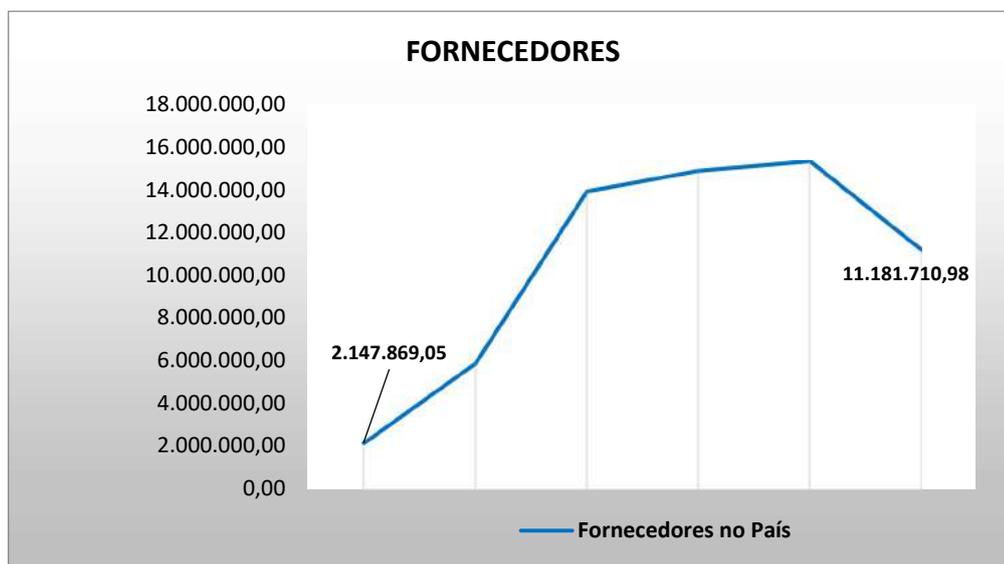
Fornecedores

Em março de 2024, o grupo de fornecedores apresentou saldo de R\$ 11.181.710,98, este constituído pelos diversos credores da companhia que fornecem os materiais e serviços necessários para a atividade operacional do grupo GSM.

	jan/24	fev/24	mar/24	%AH
Fornecedores Geral	14.876.060,65	15.324.667,23	11.181.710,98	-27,03%

Observa-se que entre os meses de fevereiro de março, ocorreu uma variação significativa, ocasionando redução de 27% no saldo da conta de fornecedores. O quadro abaixo retrata a evolução da conta de fornecedores de 2021, 2022, 2023 e janeiro a março de 2024.





Ainda, cabe ressaltar que a gestão não disponibilizou a composição analítica dos fornecedores no período de janeiro a março de 2024, de forma que deixamos de apresentar qualquer detalhamento.

Contas a pagar

O grupo de contas a pagar apresentou no mês de março de 2024 o saldo de R\$ 14.290.423,06 representando 17,54% do passivo total da sociedade. Este grupo é formado pelas diversas contas a pagar, adiantamento a clientes, cartões de créditos, adiantamento de imobilizado vendido e aluguéis a pagar, conforme expresso na tabela abaixo.

Contas a pagar	jan/24	fev/24	mar/24	%AH	%AV
Contas a pagar	1.931.083,64	2.087.172,62	7.438.690,74	256,40%	52,05%
Adiantamento de clientes	6.963.954,74	6.322.515,91	6.851.732,32	8,37%	47,95%
Cartões de Crédito	13.896,17	-	-	0,00%	0,00%
Adiantamento de Imobilizado Vendido	239.394,38	254.836,60	-	-100,00%	0,00%
Aluguéis a pagar	20.820,00	3.000,00	-	-100,00%	0,00%
Saldo Total	R\$ 9.169.148,93	R\$ 8.667.525,13	R\$ 14.290.423,06	64,87%	100,00%

A variação mais significativa observada entre fevereiro e março ocorreu na rubrica de contas a pagar, com aumento de 256%, encerrando o período com obrigação presente valorada em R\$ 7.438.690,74. Ressaltamos que no demonstrativo contábil não descreve as contas que compõem essa rubrica.



Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

As obrigações trabalhistas e previdenciárias perfizeram em março de 2024, o montante de R\$ 1.376.109,05 referente às obrigações com pessoal (ordenados e salários, férias e rescisões), encargos sociais (INSS, FGTS e IRRF incidente sobre a folha de pagamento) e provisões.

Obrigações trabalhistas e Previdenciárias	jan/24	fev/24	mar/24	%AH	%AV
Obrigações com o pessoal	368.277,63	412.481,59	434.551,15	5,35%	31,58%
Obrigações Sociais	397.233,75	413.944,43	422.578,00	2,09%	30,71%
Provisões	375.506,10	443.066,38	518.979,90	17,13%	37,71%
Saldo Total	R\$ 1.141.017,48	R\$ 1.269.492,40	R\$ 1.376.109,05	8,40%	100,00%

Como pode ser observado na tabela acima, a variação mais significativa do grupo entre os meses de fevereiro e março ocorreu na linha de provisões (férias, 13º salário e encargos a pagar), onde são lançadas as despesas configuradas como ocorridas pelo princípio da competência contábil, porém, ainda não pagas.

Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos perfizeram em março/2024, o saldo de R\$ 67.207.552,60 referente a empréstimos e financiamentos tomados junto a instituições financeiras para adequar a frota de empresas e a fomentar o capital de giro da Recuperanda. O grupo representa 82,5% das dívidas registradas no passivo da companhia.

- Empréstimos e financiamentos – Curto Prazo**

Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo)	jan/24	fev/24	mar/24	%AV
Banco Bradesco S/A	906.791,89	863.089,38	846.412,56	3,42%
Banco Mercedes Benz do Brasil S/A	1.615.753,51	1.533.447,27	1.490.174,48	6,02%
Banco Itaú S/A	2.115.383,05	2.076.321,37	1.946.287,71	7,87%
Banco Santander S/A	3.151.771,34	3.116.390,47	3.114.210,14	12,59%
Banco Volkswagen S/A	6.220.843,94	5.929.285,43	5.800.252,23	23,44%
Banco Paccar	1.571.663,27	1.440.691,33	1.374.305,76	5,55%
Banco Nordeste S/A	1.510.664,31	1.510.664,31	1.510.664,31	6,11%
Banco Scania S/A	569.895,20	536.935,42	356.629,88	1,44%
Outros Empréstimos a Curto Prazo	910.906,14	883.128,37	855.350,60	3,46%
Consórcios Contemplados a Curto Prazo	2.239.294,83	2.235.224,87	2.233.491,52	9,03%



Banco Safra	5.451.230,76	5.332.635,20	5.214.039,64	21,07%
(-) Juros a Apropriar	- 4.611.217,22	- 4.462.807,23	- 4.343.504,80	17,56%
Saldo Total	21.652.981,02	20.995.006,19	20.398.314,03	82,44%

Como pode ser observado na tabela, os empréstimos e financiamentos registrados no passivo circulante (curto prazo) somam o montante de R\$ 20.398,314,03. Analisando em termos monetários, as concessões mais significativas ocorreram junto ao Banco Volkswagen S/A e Banco Safra.

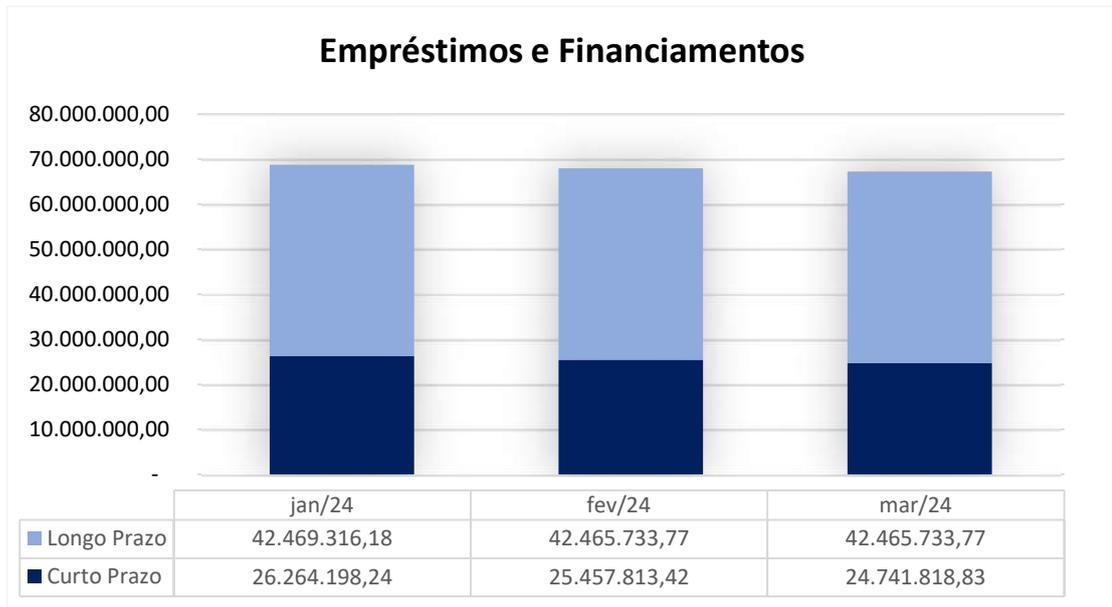
- **Empréstimos e financiamentos – Longo Prazo**

Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)	jan/24	fev/24	mar/24	%AV
Banco Santander S/A	2.850.915,68	2.847.333,27	2.847.333,27	6,71%
Banco Nordeste S/A	4.210.203,20	4.210.203,20	4.210.203,20	9,91%
Banco Paccar	687.607,72	687.607,72	687.607,72	1,62%
Banco Mercedes Benz do Brasil S/A	1.299.305,36	1.299.305,36	1.299.305,36	3,06%
Banco Scania S/A	1.263.872,25	1.263.872,25	1.263.872,25	2,98%
Banco Volkswagen S/A	13.336.039,65	13.336.039,65	13.336.039,65	31,40%
Banco Bradesco S/A	3.411.931,85	3.411.931,85	3.411.931,85	8,03%
Banco Safra	2.276.533,36	2.276.533,36	2.276.533,36	5,36%
Banco CNH	12.586.366,10	12.586.366,10	12.586.366,10	29,64%
Outros Empréstimos	546.541,01	546.541,01	546.541,01	1,29%
(-) Juros a Apropriar	- 8.817.278,05	- 8.817.278,05	- 8.817.278,05	20,76%
Saldo Total	33.652.038,13	33.648.455,72	33.648.455,72	79,24%

Em março de 2024, os empréstimos e financiamento registrados no passivo não circulante perfazem o saldo de R\$ 33.648.455,72, já considerando os juros e taxas a apropriar. Destacando-se o Banco Volkswagen S/A e o Banco CNH como as instituições que concederam maior crédito para a Recuperanda.

A seguir, apresenta-se a demonstração gráfica dos empréstimos de curto e longo prazo contraídos pelo grupo GSM TRANSPORTES Ltda.





5.7. Demonstração do resultado do exercício – DRE

A Recuperanda disponibilizou as Demonstrações do Resultado dos Exercícios (DRE) anos 2021, 2022, 2023 e o primeiro trimestre de 2024, cujas análises encontram-se nos tópicos a seguir.

Os demonstrativos estão dispostos em base comparativa, a fim de evidenciarmos o desempenho operacional do grupo GSM Transporte durante o período analisado.

- **Demonstração do Resultado do Exercício – GSM TRANSPORTES LTDA (2021)**

Insta salientar, que a DRE referente ao ano de 2021, está sendo disponibilizada separadamente, em virtude do relatório ter sido gerado pelo Sistema Público de Escrituração Digital – Sped, sendo apresentada com a estrutura disponibilizada pelo sistema. Ressaltamos que o formato do relatório não impacta na análise das informações.



DANIELTORRES
ADVOGADOS

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE	
2021 - CONSOLIDADO	
	R\$
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	98.839.657,10
Venda de Serviços de Transporte	98.812.187,10
Venda de Serviços em Geral	27.470,00
Deduções da Receita	5.441.450,18
(-) Devoluções de Vendas, Produtos, Descontos e Abatimentos	1.324.997,54
(-) Impostos sobre Vendas e Serviços	4.116.452,64
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	93.398.206,92
CUSTOS DE PRODUTOS E SERVIÇOS PRESTADOS	-74.619.365,59
Materiais Diretos	92.447,30
Custos do Serviço de Transporte Prestado	74.526.918,29
LUCRO BRUTO	18.778.841,33
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-15.329.433,63
Despesas com Pessoal	-328.997,66
Despesas Gerais de Vendas	-352.262,38
Despesas Administrativas	-14.381.121,30
Despesas Tributárias	-267.052,29
RESULTADO OPERACIONAL	3.449.407,70
RESULTADOS FINANCEIROS	-5.774.341,77
Receitas Financeiras	4.292,38
Despesas Financeiras	-5.778.634,15
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-2.324.934,07
Outras Receitas Não Operacional	2.527.197,99
Outras Receitas Não Operacionais	2.527.197,99
RESULTADO ANTES DO IRPJ/CSLL	202.263,92
Provisão para IRPJ e CSLL	-48.543,34
(-) Provisão para CSLL	-18.203,75
(-) Provisão para Imposto de Renda - PJ	-30.339,59
LUCRO/PREJUÍZO LIQUIDO DO EXERCICIO	153.720,58

SÃO LUÍS-MA: Office Tower, sala 728, Rua dos Azulões, n.º 01, Jardim Renascença, CEP 65075-060.
www.danieltorresadv.com.br - daniel@xaviertorres.com.br



● Demonstração do Resultado do Exercício – GSM TRANSPORTES LTDA

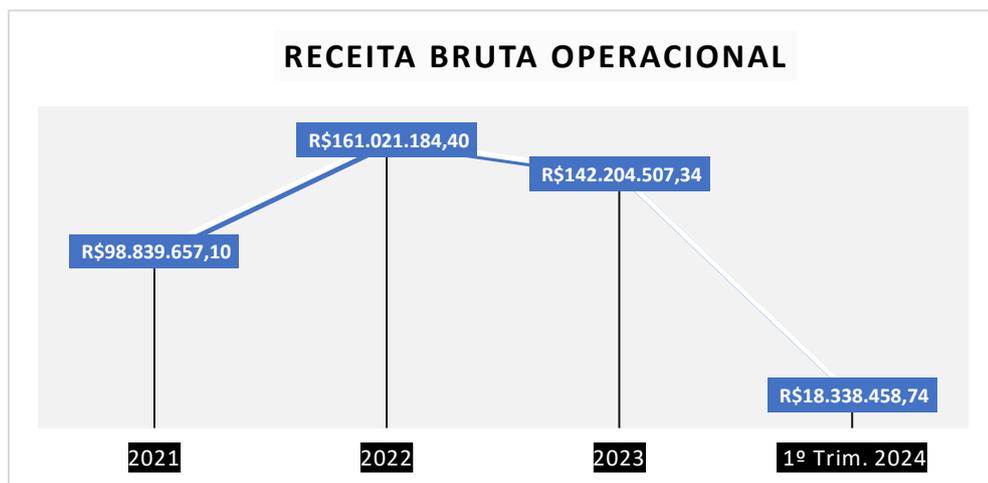
Demonstração do Resultado do Exercício - DRE					
	2022	2023	1º Trim. 2024	% AV	% AH
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	161.021.184,40	142.204.507,34	18.338.458,74	100,00%	-87,10%
Prestações de Serviços do Mercado Interm	159.567.566,29	140.925.736,97	18.058.514,83	98,47%	-87,19%
Receita com Fretes Terceiros	35.036.250,96	91.292.463,09	0,00	0,00%	-100,00%
Receita com Fretes Municipais	1.032.797,80	6.922.570,45	0,00	0,00%	-100,00%
Receita com Fretes Próprios	123.498.517,53	42.710.703,43	0,00	0,00%	-100,00%
Demais Receitas Operacionais	1.453.618,11	1.278.770,37	279.943,91	1,53%	-78,11%
Despesas Recuperadas	40.047,15	541.091,65	0,00	-	-
Devolução de Compras	112.821,79	0,00	0,00	-	-
Reembolso de Taxas Adicionais	1.300.749,17	241.972,24	0,00	-	-
Outros Descontos CF	0,00	156.776,32	0,00	-	-
Receitas com Estadias	0,00	17.491,37	0,00	-	-
Reembolso de Sinistros	0,00	291.606,10	0,00	-	-
Reembolso Pedágios	0,00	36,70	0,00	-	-
Reembolso Taxa Embarque	0,00	29.795,99	0,00	-	-
Deduções da Receita	719.451,91	3.000.844,48	-725.568,68	-3,96%	-124,18%
(-) Anulações	-1.423.891,01	-1.368.977,24	-140.852,10	-0,77%	-89,71%
(-) Impostos sobre Vendas e Serviços	2.143.342,92	4.369.821,72	-584.716,58	-3,19%	-113,38%
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	161.740.636,31	145.205.351,82	17.612.890,06	96,04%	-87,87%
CUSTOS DE SERVIÇOS PRESTADOS	-147.571.825,92	-123.853.923,86	-16.032.997,52	-87,43%	-87,05%
Mão de Obra Direta	6.716.331,12	3.681.327,81	184.256,61	1,00%	-94,99%
Mão de Obra Indireta	80.756.877,38	53.907.651,13	4.445.846,25	24,24%	-91,75%
Materiais Aplicados na Prestação de Serviços	45.046.891,18	41.274.660,15	7.187.320,85	39,19%	-82,59%
Demais Custos do Transporte	15.051.726,24	18.580.120,03	2.311.507,91	12,60%	-87,56%
Departamento Frota	0,00	6.182.557,84	1.883.840,02	10,27%	-69,53%
Departamento Logística	0,00	227.606,90	20.225,88	0,11%	-91,11%
LUCRO BRUTO	14.168.810,39	21.351.427,96	1.579.892,54	8,62%	-92,60%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	9.151.122,13	10.150.177,99	2.415.478,48	13,17%	-76,20%
Despesas com Pessoal	1.586.642,47	2.646.653,46	714.882,94	4%	-73%
Aluguéis e Arrendamentos	506.300,09	573.633,90	193.557,36	1,06%	-66,26%
Viagens	46.849,36	102.459,49	20.480,08	0,11%	-80,01%
Publicidades e Propaganda	1.475,00	2.700,00	0,00	0,00%	-100,00%
Demais Despesas	2.024.667,32	2.661.979,72	543.418,50	2,96%	-79,59%
Despesas Indedutíveis	4.087.139,86	2.779.754,70	812.608,60	4,43%	-70,77%
Impostos, Taxas e Contribuições	855.160,72	1.164.574,00	88.737,76	0,48%	-92,38%
Outras Despesas Operacionais	42.887,31	218.422,72	41.793,24	0,23%	-80,87%
RESULTADO OPERACIONAL	5.017.688,26	11.201.249,97	-835.585,94	-4,56%	-107,46%
RESULTADOS FINANCEIROS	-6.852.565,15	-9.850.560,03	-1.240.611,10	-6,77%	-87,41%
Receitas Financeiras	205.591,68	629.850,90	15.481,18	0,08%	-97,54%
Variações Monetárias Ativas	0	524,43	0,00	0,00%	-100,00%
Despesas Financeiras	7.058.156,83	10.480.935,36	1.256.092,28	6,85%	-88,02%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	2.905.026,33	3.803.797,05	-744.149,94	-4,06%	-119,56%
Custos com Venda De Imobilizado	-3.749.786,89	-5.270.959,67	-773.431,39	-4,22%	-85,33%
Custo com Alienação de Veículos	-3.749.786,89	-5.270.959,67	-773.431,39	-4,22%	-85,33%
Outras Baixas do Ativo Imobilizado	-160.823,91	-21.935,10	0,00	0,00%	-100,00%
Perdas em Sinistros com Imobilizado	-160.823,91	-21.935,10	0,00	0,00%	-100,00%
Outras Receitas Operacional	0,00	156.881,31	19.335,91	0,11%	-87,67%
Receita com Quebra de Carga	0,00	156.881,31	19.335,91	0,11%	-87,67%
Receita com Alienação de Imobilizado	6.779.266,90	8.903.690,46	0,00	0,00%	-100,00%
Receita na Alienação de Veículos	5.718.061,10	8.720.917,12	0,00	0,00%	-100,00%
Receita de Sinistros com Imobilizado	1.061.205,80	182.773,34	0,00	0,00%	-100,00%
Outras Receitas Não Operacional	36.370,23	36.120,05	9.945,54	0,05%	-72,47%
Outras Receitas Não Operacionais	36.370,23	36.120,05	9.945,54	0,05%	-72,47%
RESULTADO ANTES DO IRPJ/CSLL	1.070.149,44	5.154.486,99	-2.820.346,98	-15,38%	-154,72%
Provisão para IRPJ e CSLL	958.645,69	264.601,21	0,00	0,00%	-100,00%
(-) Provisão para CSLL	256.935,62	71.629,73	0,00	0,00%	-100,00%
(-) Provisão para Imposto de Renda - PJ	701.710,07	192.971,48	0,00	0,00%	-100,00%
LUCRO/PREJUÍZO LIQUIDO DO EXERCÍCIO	111.503,75	4.889.885,78	-2.835.628,70	-15,46%	-157,99%

SÃO LUÍS-MA: Office Tower, sala 728, Rua dos Azulões, n.º 01, Jardim Renascença, CEP 65075-060.
www.danieltorresadv.com.br - daniel@xaviertorres.com.br



No primeiro trimestre de 2024, a companhia GSM TRANSPORTES LTDA obteve receita bruta valorada em R\$ 18.338.458,74, perfazendo aproximadamente 13% do faturamento em comparação ao exercício de 2023, cuja receita auferida durante todo o período fez o valor de R\$ 142.204.507,34.

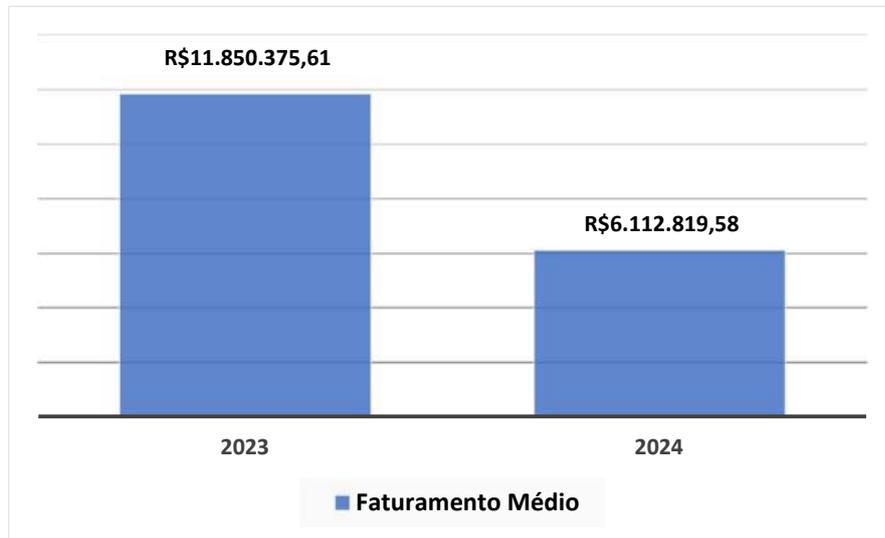
Esses números indicam que a Recuperanda poderá ter dificuldades para alcançar o faturamento semelhante ao do ano anterior, tendo em vista que a receita obtida no período não alcançou nem a margem de 25% de faturamento de 2023.



Observa-se que entre 2022 e 2023, já havia ocorrido uma queda abrupta na receita bruta auferida pela companhia de aproximadamente 12%, esse declínio se deu devido a baixa comercialização de grãos no mercado, encerramento de contratos e conseqüentemente a redução na procura dos serviços prestados pelo grupo, impactando diretamente no faturamento da Recuperanda.

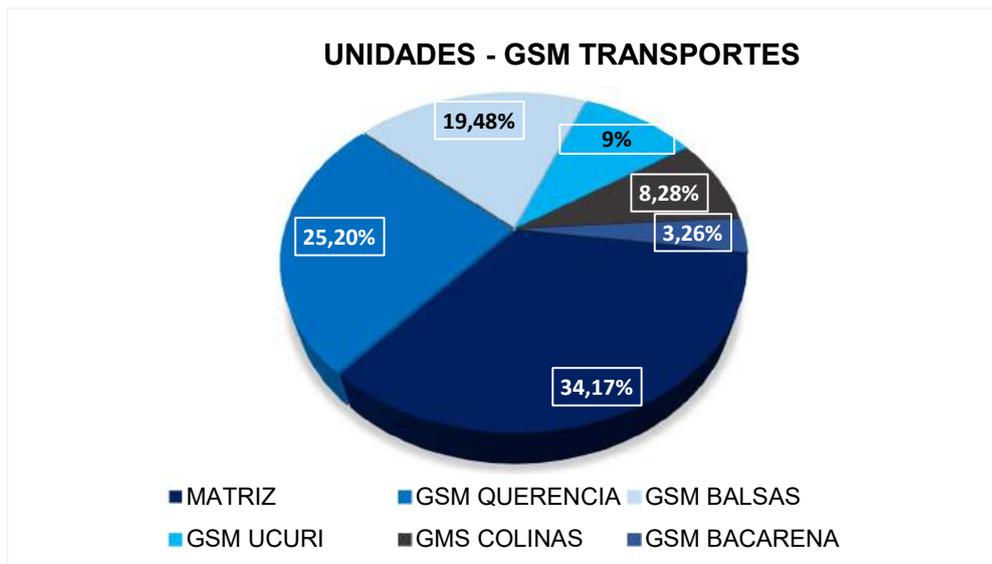
O faturamento médio dos últimos 03 meses foi de aproximadamente R\$ 6 milhões (janeiro a março/2024), enquanto a média no ano de 2023 que foi de R\$ 11 milhões, registrando redução de 48,4% no faturamento mensal médio da companhia, confirmado a redução drástica que a empresa vem sofrendo na obtenção de recursos.





Com objetivo de construir uma base comparativa mais abrangente por unidades do grupo, apresenta-se o faturamento por unidades produtivas (matriz e filiais).

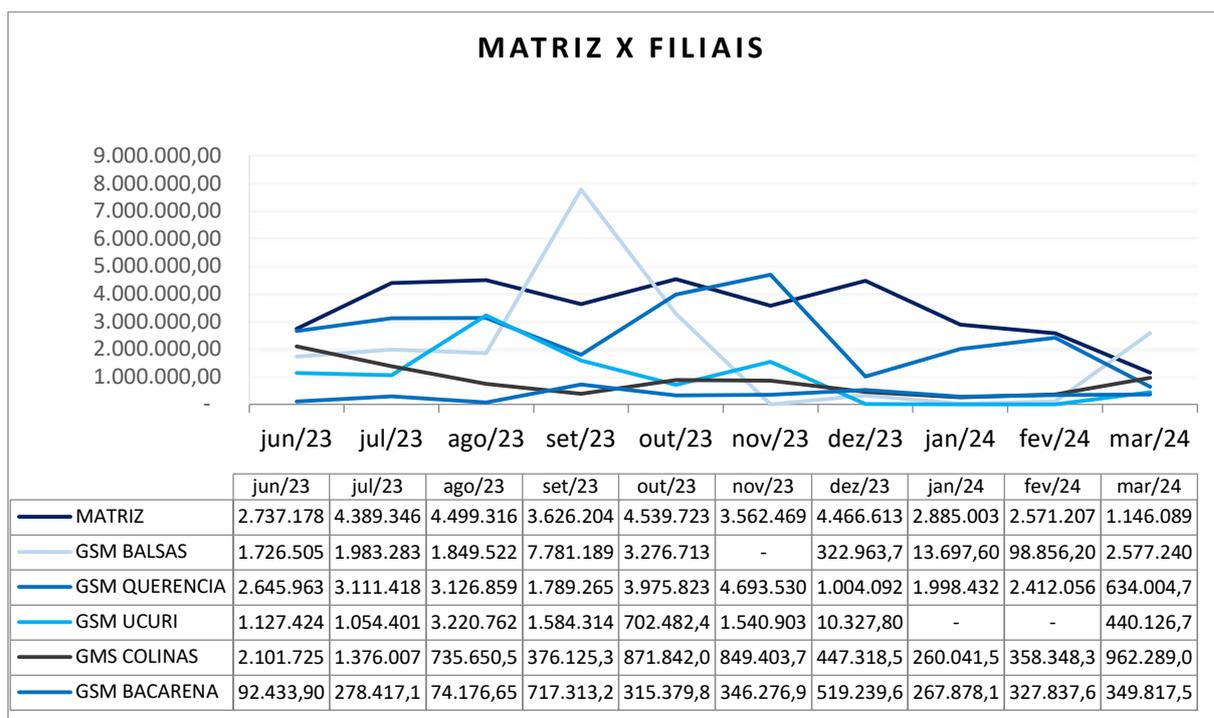
Evidencia-se que durante o período de junho de 2023 a março de 2024, a matriz da GSM TRANSPORTES foi responsável pelo maior volume do faturamento da companhia, atingindo o percentual de 34,17%, sendo seguidas pelas filiais de Barcarena/PA com 25,20% e a filial no município de Balsas/MA com representação de 19,48%, indicando que as 3 (três) empresas somam aproximadamente 79% do faturamento obtido pelo grupo no período analisado.



A tabela abaixo apresenta o faturamento acumulado referente a cada unidade da GSM nos meses de Junho de 2023 a Março de 2024. Registra-se que no período analisado o grupo obteve receitas totais valoradas em R\$ 100.752.840,44, conforme relatório gerencial de faturamento disponibilizado pela gestão da Recuperanda.

ACUMULADO (Jun/23 - Mar/24)	
MATRIZ	34.423.153,29
GSM QUERENCIA	25.391.448,08
GSM BALSAS	19.629.973,07
GSM UCURI	9.680.743,18
GMS COLINAS	8.338.752,18
GSM BARCARENA	3.288.770,64

O gráfico representa a evolução do faturamento do grupo (matriz e filiais) no decorrer de junho/2023 a março/2024, observando as oscilações enfrentadas pelo grupo na obtenção de suas receitas.



5.7.1 – Confronto de Receitas, Custos e Despesas

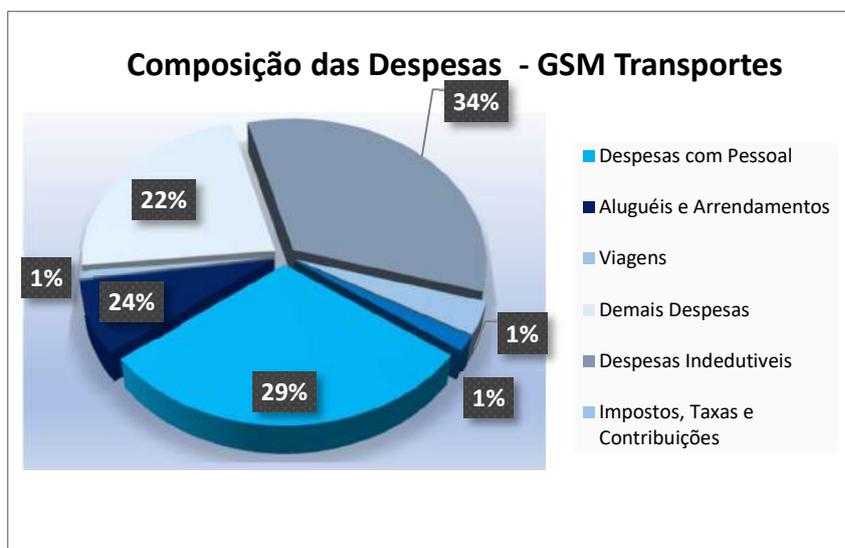
Analisando a Receita Líquida em confronto com os custos e despesas mensais, evidencia que no mês 1º trimestre de 2024, as despesas ultrapassaram o faturamento obtido pela Recuperanda.



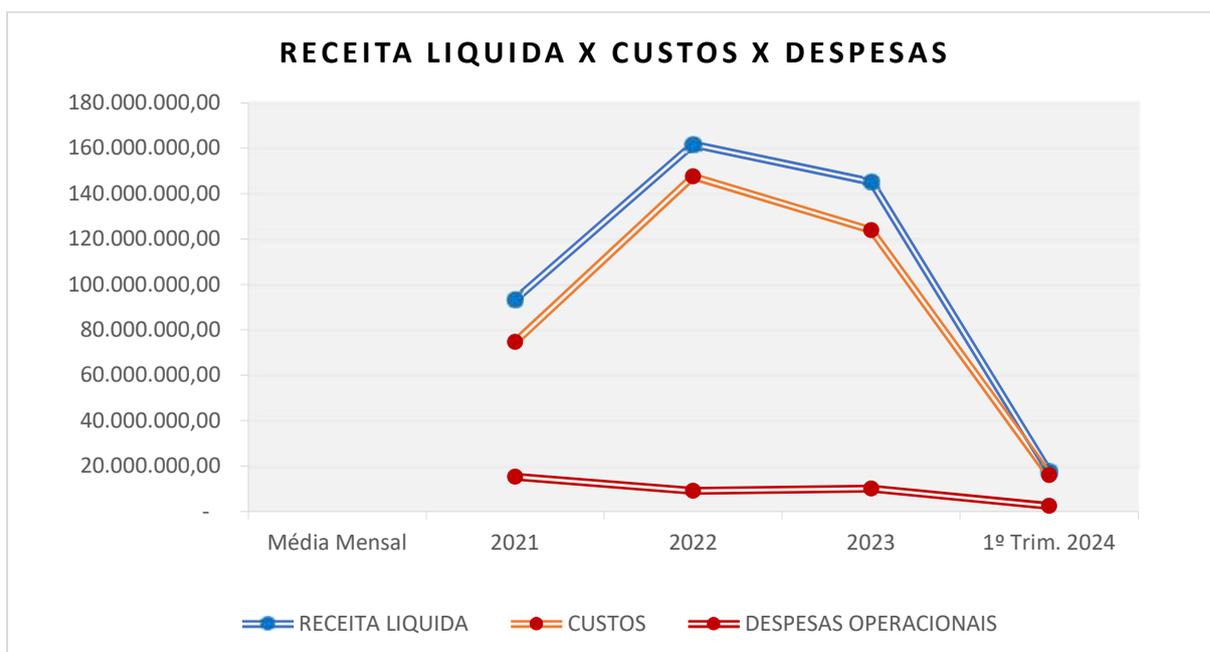
Os custos de operação sobre serviços prestados (mão de obra direta e indireta, materiais aplicados a prestação dos serviços e demais custos relacionados aos transporte, frota e logística) nos primeiro trimestre de 2024 somaram o montante R\$ 16.032.997,52, consumindo 91% da Receita líquida auferida no período.

As despesas operacionais acumularam no período de janeiro a março de 2024 o saldo de R\$ 2.415.478,48, referente aos gastos administrativos e com pessoal, essenciais para execução e manutenção da atividade empresarial, consumindo 13,7% do faturamento obtido. O gráfico abaixo representa o percentual das despesas da GSM Transportes no primeiro trimestre de 2024.





Os dados apresentados no gráfico representam o comportamento dos custos com a prestação de serviços e das despesas gerais e administrativas, frente à receita líquida no período, evidenciando o resultado trimestral negativo.



5.7.3 – Confronto da Receita e resultados

As demonstrações analisadas evidenciam que a Recuperanda vinha apresentando uma performance positiva (lucro) até o exercício de 2023, entretanto no primeiro trimestre de 2024, o grupo registrou redução expressiva na receita operacional e após a dedução de todos os custos e despesas o exercício, a companhia apresentou resultado líquido



negativo avaliado em R\$ 2.835.628,70, indicativo da atual crise financeira enfrentada pelo grupo.

O gráfico representa os resultados obtidos nos exercícios de 2021 até o primeiro trimestre de 2024.



O quadro abaixo retrata as movimentações (receitas, custos e despesas) que fazem parte das operações do negócio para se chegar ao resultado operacional da companhia, demonstrando os períodos de 2021, 2022, 2023 e o 1º trimestre de 2024.



Os custos e despesas com a atividade operacional da companhia sobrepuseram a receita auferida, demonstrando que as operações da GSM Transportes estão tendo baixo desempenho, isto é, trazendo prejuízos aos negócios.



6. QUESTÕES PROCESSUAIS

6. 1. Cronograma processual

Cronograma Processual			
Processo nº 0851358-12.2023.8.10.0001			
Recuperação Judicial de GSM TRANSPORTES LTDA			
Data	Evento	Doc. ID	Lei 11.105/05
25/04/2024	Pedido de Recuperação Judicial		
03/05/2024	Deferimento do Processamento Recuperação Judicial		Art. 52
	Publicação do Deferimento em Diário Oficial		
05/05/2024	Termo de Compromisso da Administrador Judicial		Art. 33
	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial		Art. 53
	Publicação do 1º Edital de Credores		Art. 52, § 1º
	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas		Art. 7º, § 1º
	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ		Art. 7º, § 2º
	Publicação do Edital: Aviso do Plano e Lista de Credores do AJ		Art. 7º, II e Art. 53
	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais		Art. 8º
	Prazo fatal para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial		Art. 55
	Prazo para realização da AGC		Art. 56, § 1º
	Publicação do Edital: Convocação AGC		Art. 36
	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação		Art. 37
	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação		Art. 37
	Encerramento do Período de Suspensão		Art. 6º, § 4º
	Outros (constatação prévia / outras assembleias / etc.)		
	Homologação do PRJ		Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ		Art. 61



7. ANEXOS

7.1. Fotos

Com intuito de obter informações sobre as atividades em desenvolvimento da GSM TRANSPORTES, em 14 de maio de 2024, o Administrador Judicial visitou a sede da Recuperanda, local onde se concentra todas as atividades de gestão e comando da empresa.

Na oportunidade além das atividades administrativas e instalações da companhia foi verificado a estrutura da sede empresarial, acompanhada por um representante da Recuperanda, o qual apontou que ocorreu a mudança da sede recentemente, entre meses de setembro e outubro de 2023, como uma das medidas adotadas para minimizar os impactos no fluxo de caixa da empresa e enfrentamento da crise, buscando reduzir custos fixos.

O espaço locado trata-se de um terreno, no qual a estrutura está sendo adaptada pela Recuperanda para atender e acomodar a frota da empresa.

As imagens fotográficas abaixo foram tiradas no momento da visita do Administrador Judicial à sede administrativa e logística do Grupo GSM localizado no município de São Luís.

- **Entrada da GSM Transportes Ltda**



• Salas administrativas



• Almoxarifado



• Garagem e Manutenção dos Veículos



SÃO LUÍS-MA: Office Tower, sala 728, Rua dos Azulões, n.º 01, Jardim Renascença, CEP 65075-060.
www.danieltorresadv.com.br - daniel@xaviertorres.com.br





7. 2. Pendências e inconsistências na documentação

Informamos que foram solicitadas maiores informações e o envio de documentos relacionados à rubrica de **“Outros créditos”**, que foi valorado em R\$ 10.363.751,06; referente a outros créditos a receber e empréstimos a coligadas; bem como a documentação referente a outros créditos.

8. CONCLUSÕES E CONSIDERAÇÕES FINAIS

Por fim, conclui-se o relatório inicial de atividades do grupo GSM TRANSPORTES LTDA, formado pela empresa matriz localizada no município de São Luis/MA e suas 5 (cinco) filiais distribuídas pelo Norte, Nordeste e Centro-Oeste do país, evidenciando a estrutura societária, as atividades desenvolvidas pelo grupo e a análise dos demonstrativos contábeis, com base nos dados escriturados, nas informações disponibilizadas pela gestão da empresa e na diligência realizada a sede da companhia.

Este Administrador judicial pode constatar a efetiva atividade da Recuperanda e evidenciar que apesar das circunstâncias apontadas e do estado crítico vivenciado o grupo tem plena capacidade e viabilidade operacional para reconstruir-se financeiramente e preservar a continuidade da atividade empresarial, superando a crise econômico-financeira enfrentada e atingindo o objetivo do pleito da Recuperação Judicial.

Nestes termos,

É o relatório.



São Luís/MA, 24 de junho de 2024.

Daniel Lopes Pires Xavier Torres
-Administrador Judicial-
OAB/CE 27.730
OAB/MA 20.721-A

