

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

RELATÓRIO DE ATIVIDADES – MARÇO/2024

Relativo ao processo nº 0824789-37.2024.8.10.0001

Recuperação Judicial de GSM TRANSPORTES LTDA.

DANIEL TORRES ADVOGADOS, inscrito sob o 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 mensal de atividades da empresa **Recuperanda**, o que faz em consonância com o exposto adiante.

1 – Introdução

Trata-se do processo de Recuperação Judicial da “**GSM TRANSPORTES LTDA**”, sociedade empresária 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/MA.

O presente relatório mensal contempla as informações acerca das atividades da Recuperanda no ramo de prestação de serviços de transportes rodoviários de cargas, locação de veículos pesados e outros meios de transportes, referente ao mês de **março de 2024**, apresentando em conjunto a estrutura organizacional da empresa, os negócios desenvolvidos e as demonstrações contábeis da companhia GSM TRANSPORTES e suas filiais.

As demonstrações contábeis analisadas por este Administrador Judicial são acompanhadas pelo contador Rogério Garcia Vieira – CRC-PR 055006/O-0, sob a supervisão da diretoria da Recuperanda, ambos responsáveis pela elaboração e exatidão das informações fornecidas. Este analista aplica aos dados contábeis recebidos, procedimentos de análises e verificações e os reporta mensalmente, em atendimento ao disposto no artigo 22, II, c, da Lei 11.101/2005.

Insta salientar que o alcance pleno da recuperação judicial da empresa em recuperação está diretamente atrelado à disponibilização da documentação tratada neste relatório mensal, nos termos abordados, conforme asseverado por este Administrador Judicial zelando assim pela legalidade indispensável e regular evolução desta Recuperação Judicial, respeitados os prazos legais e decisórios que obedecem ao crivo da Lei n. 11.101/2005.

Ademais, além do capítulo introdutório destacando os eventos relevantes ocorridos no período analisado, apresenta-se, no capítulo 2, a visão geral da **Recuperanda**, incluindo o histórico de atividades e a estrutura societária ; no capítulo 3, descreve-se as informações financeiras e contábeis, inclusive as movimentações no quadro de colaboradores; o capítulo 4 refere-se às análises da Demonstração de Resultado do Exercício; o capítulo 5 destaca o endividamento total da **Recuperanda**, abrangendo os créditos sujeito a Recuperação Judicial; o capítulo 6 apresenta a análise do Fluxo de Caixa

da companhia; o capítulo 7 relata o acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial; o capítulo 8 mostra os anexos, relacionados as diligências realizadas ao local, as informações referente a remuneração do Administrador Judicial, solicitações de esclarecimentos e documentos e o cronograma processual. Por fim, a seção 9 apresenta as considerações finais.

1.2 - Providências adotadas pela Recuperanda para enfrentamento da crise

A GSM TRANSPORTES destaca nos autos que buscou medidas para manter o pleno exercício de suas atividades operacionais e traçou estratégias para a superação atual da crise vivenciada com a finalidade de minimizar os impactos em seu fluxo de caixa, desse modo, afirma que adotou ferramentas de redução de custos, com a redução de um posto de garagem em Colinas/TO, concentrando as manutenções preventiva e corretiva no posto de São Luís/MA; fortaleceu o controle interno de monitoramento de estoque alinhando com o setor de compras; unificou a gestão de frota, centralizando a operação em São Luís/MA; redirecionou a gestão de manutenção por meio de processos internos, como também a gestão de abastecimento por meio do monitoramento de consumo e valor do litro pago; acompanhamento e avaliação do faturamento da frota relacionada ao custo operacional, fortalecimento da parceria com clientes ativos e a busca de novas parcerias (contratos) comerciais para alavancagem do faturamento da empresa.

Além disso, destaca-se que a Direção da companhia afirma que acompanha diariamente as medidas adotadas, avaliando os procedimentos e estratégias para a tomada de decisão, buscando uma gestão estratégica e eficiente de recursos e pessoas, empenhando-se em fortalecer suas atividades e continuar contribuindo com a economia regional.

1.3 – Principais dificuldades

São notórias as dificuldades enfrentadas pela sociedade, em razão do cenário vivenciado no mercado de transportes nos últimos anos, que vem impedindo a companhia de cumprir com todos os seus compromissos. A Recuperanda evidencia que houve o rompimento de contratos, fechamentos de algumas filiais, o isolamento social decorrente da pandemia de Covid-19, o que impactou diretamente na redução do seu faturamento.

Além disso, a companhia também sofre com as altas taxas sobre os empréstimos tomados junto às instituições financeiras para manter o capital de giro e os sucessivos reajustes no preço do diesel, principal insumo para realização da atividade operacional.

2 – Visão geral da Recuperanda

2.1 – Histórico Atividades Empresarial da Recuperanda

Fundada em fevereiro de 2014, a GSM TRANSPORTES LTDA 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 – Estrutura Societária da Rio Anil Transportes e Logística Ltda.

A estrutura societária da companhia GSM TRANSPORTES LTDA permanece inalterada desde junho de 2022 até o momento de confecção do presente relatório, com Capital Social avaliado em R\$1.000.000,00. A administração da entidade encontra-se centrada na representação legal da pessoa física, o sócio Paulo Leandro da Silva Otero.

A tabela abaixo evidencia a composição societária da companhia conforme a base de dados da Receita Federal do Brasil (RFB).

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)

2.3 – 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 do Tocantins/TO, Urucui/PI, Querencia/MT, Balsas/MA e Bacarena/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, Urucui/PI	21/03/2018	ATIVA
19.815.124/0004-04	Filial 03	Avenida Sul, 1475 - Sala Comercial - Setor Industrial - Querencia/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 - Bacarena/PA	23/09/2019	ATIVA

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

3 – INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E FINANCEIRAS

3.1 – Análise das principais movimentações do Balanço Patrimonial

Os tópicos a seguir abrangem a análise do Balanço Patrimonial consolidado (BP) da companhia encerrado em 31 de março de 2024, apresentado em base comparativa com o balanço patrimonial do ano de 2023, evidenciando a evolução e a representatividade das contas patrimoniais e o desempenho do grupo GSM no período analisado.

As informações contábeis disponibilizadas ao Administrador Judicial foram dispostas em bases comparativas e a estas foram aplicados procedimentos e análises técnicas, com a finalidade de evidenciar a evolução patrimonial e os resultados obtidos pela companhia.

Reporta-se que os demonstrativos contábeis foram fornecidos pela diretoria da Recuperanda, que, em conjunto com a contabilidade representada pelo contador Sr. Rogerio Garcia Vieira, são responsáveis pela elaboração e exatidão das informações apresentadas. Deste modo, reapresenta-se o BP da GSM TRANSPORTES LTDA referente ao encerramento do ano de 2023 e ao encerramento do 1º Trimestre de 2024 (janeiro a março).

DANIEL TORRES

ADVOCADOS

GSM TRANSPORTES LTDA				
BALANÇO PATRIMONIAL				
ATIVO	2023	mar/24	%AV	%AH
ATIVO CIRCULANTE	20.840.293,69	19.121.595,07	23,00%	-8,25%
DISPONÍVEL	702.267,30	710.866,41	0,86%	1,22%
Caixa Geral	-	2.275,50	0,00%	0,00%
Bancos Conta Movimento	127.433,87	122.699,53	0,15%	-3,72%
Aplicações de Liquidez Imediata	197.257,28	196.257,28	0,24%	-0,51%
Cartões de Créditos/Valores de Créditos	2.068,50	-	-	-100,00%
Outras Disponibilidades	375.507,65	389.634,10	0,47%	3,76%
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	20.138.026,39	18.410.728,66	22,14%	-8,58%
Clientes	1.982.368,27	1.816.136,67	2,18%	-8,39%
Outros Créditos	10.335.165,02	9.590.555,41	11,54%	-7,20%
Adiantamentos	1.376.439,11	946.559,97	1,14%	-31,23%
Tributos a Recuperar	2.329.437,28	995.047,56	1,20%	-57,28%
Tributos a compensar	3.410.299,79	4.150.164,50	4,99%	21,70%
Despesas Pagas Antecipadamente	167.815,82	488.940,97	0,59%	191,36%
Estoques	536.501,10	423.323,58	0,51%	-21,10%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	67.162.895,56	64.016.776,66	77,00%	-4,68%
ATIVO IMOBILIZADO	67.162.895,56	64.016.776,66	77,00%	-4,68%
Bens e Direitos em uso	80.547.817,70	78.010.891,99	93,83%	-3,15%
Consórcios	1.619.994,39	1.507.293,96	1,81%	-6,96%
(-) Depreciação, Amortizações e Exaustão Acumulada	- 15.004.916,53	- 15.501.409,29	-18,65%	3,31%
TOTAL DO ATIVO	88.003.189,25	83.138.371,73	100,00%	-5,53%
	2023	mar/24	%AV	21,41819
PASSIVO	80.162.899,46	78.717.004,97	100,00%	-1,80%
PASSIVO CIRCULANTE	46.420.733,18	45.361.206,75	57,63%	-2,28%
Empréstimos e Financiamentos	26.704.725,15	25.192.165,70	32,00%	-5,66%
(-) Juros e Taxas a apropriar	- 4.655.649,84	- 4.407.774,18	-5,60%	-5,32%
Fornecedores	13.914.222,80	7.995.723,33	10,16%	-42,54%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciária	1.144.288,66	1.345.433,78	1,71%	17,58%
Obrigações Fiscais/Tributárias	134.095,19	104.821,17	0,13%	-21,83%
Contas a Pagar	8.640.022,75	14.256.821,16	18,11%	65,01%
Outras Obrigações de Curto Prazo	-	-	-	0,00%
Receitas a Apropriar	34.251,86	437.605,71	0,56%	1177,61%
Parcelamentos Fiscais	504.776,61	436.410,08	0,55%	-13,54%
Contas de Compensação	-	-	-	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	33.742.166,28	33.355.798,22	42,37%	-1,15%
OBRIGAÇÕES DE LONGO PRAZO	33.742.166,28	33.355.798,22	42,37%	-1,15%
Empréstimos e Financiamentos	42.586.673,00	42.108.806,89	53,49%	-1,12%
(-) Juros e Taxas a apropriar	- 8.844.506,72	- 8.753.008,67	-11,12%	-1,03%
PATRIMONIO LIQUIDO	7.840.289,79	4.421.366,76	5,32%	-43,61%
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	1,20%	0,00%
Capital Realizado	1.000.000,00	1.000.000,00	1,20%	0,00%
RESERVA DE LUCROS	1.194.086,27	1.194.086,27	1,44%	0,00%
Reserva de Lucros	1.194.086,27	1.194.086,27	1,44%	0,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- - 3.825.329,54	- - 3.825.329,54	-	-
Lucros ou Prejuízos Acumulados	- - 3.825.329,54	- - 3.825.329,54	-4,60%	-
RESULTADO ACUMULADO	5.646.203,52	6.052.610,03	7,28%	7,20%
Ajustes de Exercícios Anteriores	- 2.185.042,14	- 1.778.635,63	-2,14%	-18,60%
Ajuste de Saldo - Balanço do Período	7.831.245,66	7.831.245,66	9,42%	0,00%
Lucros ou Prejuízo Acumulados Exercício Ar	-	-	-	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMONIO LIQUIDO	88.003.189,25	83.138.371,73	100,00%	-5,53%

Ativos

Em relação aos principais ativos da Recuperanda, analisamos os dados relativos ao período de março de 2024 e, com base no balanço patrimonial enviado pela gestão da companhia, é possível destacar as seguintes contas mais representativas.

O grupo do **Imobilizado**, composto pelos bens, direitos de uso e consórcios encerrou o mês de março de 2024 com saldo líquido (considerando as depreciações e amortizações acumulada) avaliado em R\$ 64.016.776,66 representando 77% do total de ativos da companhia se consolidando como o grupo do ativo mais significativo da companhia, representando redução de 4,68% em relação ao exercício de 2023.

A conta de **Outros Créditos** relacionados a direitos a receber oriundos da venda de imobilizado e empréstimos a coligados, representa 11,54% dos ativos da sociedade, finalizando o período analisado com saldo de R\$9.590.555,41.

A rubrica de **tributos a compensar** (valores referentes a tributos já pagos e/ou retidos para os quais a empresa pretende recuperar mediante compensação) representou no mês de março aproximadamente 5% do total de ativos, evidenciando aumento de 21,70% comparado ao exercício de 2023.

Além das contas mais representativas ora mencionadas, evidencia-se que no encerramento do mês de março de 2024, havia saldo nas seguintes contas: **Tributos a Recuperar (CP)** - R\$ 995.047,56; **Adiantamentos** relacionados a antecipações feitas a fornecedores, empregados e agregados, no valor de R\$ 946.559,97; **Despesas pagas antecipadamente** com saldo de R\$ 488.940,67; **Estoque** de insumos, apresentando saldo de R\$ 423.323,58, o grupo de **Disponível, composto pelo Caixa Geral, Bancos c/ movimento, Aplicações de Liquidez Imediata e Outras Disponibilidades** somam R\$ 710.866,41, representando 0,86% do ativo da empresa.

As variações mais significativas em relação ao exercício de 2023, ocorreram na conta de **Tributos a Recuperar** com redução de 57,28% e na conta de **Tributos a compensar** com aumento de 21,70%, passando de R\$ 3.410.299,79 para R\$ 4.150.164,50 em março de 2024, o grupo do **Imobilizado** também apresentou redução significativa de 4,68% e **Outros Créditos** reduzindo 7,20% de seu saldo, passando de R\$ 10.335.165,02 para R\$9.590.555,41. Ainda, registra-se variações nas demais rubricas conforme demonstrativo contábil enviado pela gestão da empresa.

A análise do Ativo da Recuperanda referente a atividade operacional de janeiro a março de 2024 evidenciou que o Ativo Circulante (bens que podem ser convertido em dinheiro em um curto prazo de tempo, aproximadamente 12 meses) apresentou redução de 8,25%; e o Ativo Não circulante, formado pelos bens e direitos com permanência duradoura (superior a 12 meses) reduziu 4,68%, encerrando o período com o Ativo Total avaliado em R\$ 83.138.371,73 ante a R\$ 88.003.189,25 em 2023. Diante disto, verifica-se que a companhia até março de 2024, diminuiu cerca de 5,5% do seu patrimônio.

O gráfico abaixo retrata a evolução do Ativo da companhia GSM TRANSPORTES de 2023 a março de 2024, em conformidade com os balanços contábeis fornecidos pela diretoria da Recuperanda.



Passivos

Em relação aos principais passivos da companhia GSM TRANSPORTES, conforme análise dos números contábeis escriturados no encerramento de março de 2024, é possível destacar as seguintes contas.

Os **empréstimos e financiamentos** registrados no **longo prazo** (superior a 12) encerrou o 1º trimestre de 2024 valorado em R\$ 33.355.798,22 (considerando os juros e taxas a apropriar), tornando-se a conta de maior representatividade do passivo da companhia, representando 42,37% das obrigações escriturados no período.

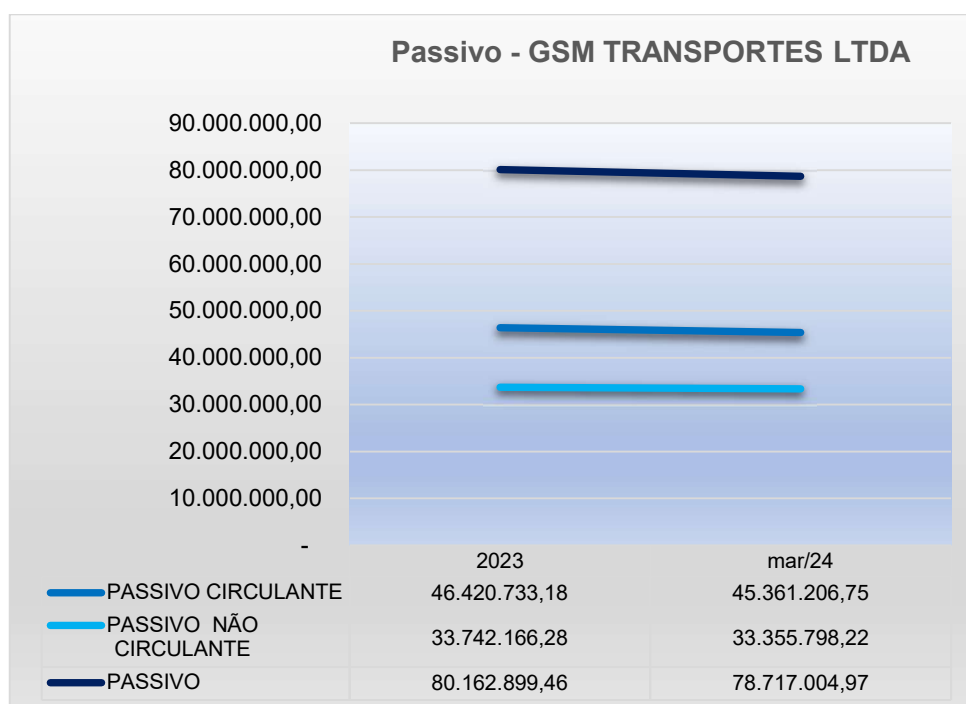
Já a conta de **empréstimos e financiamentos** de curto prazo representam 26,40% do passivo total da companhia no período, encerrando o mês de março de 2024 avaliado em R\$ 25.192.165,70 ante a R\$ 26.704.725,15 registrado no exercício de 2023, perfazendo redução de 1,15%.

O grupo de **Fornecedores** representou 10,16% do passivo da Recuperanda, finalizando o período analisado com saldo de R\$7.995.723,33 representando redução de 42,54% em comparação ao exercício de 2023.

A rubrica de obrigações trabalhistas e previdenciárias representa 1,71% dos encargos da empresa em março de 2024, com saldo de R\$1.345.433,78 ante a R\$ 1.144.288,66 no ano anterior, representando aumento em saldo de aproximadamente 17,58%.

Além dos saldos mais representativos mencionados acima verificou-se saldos existentes nas contas contábeis: **Receitas a apropriar** valorado em R\$ 437.605,71; **Parcelamentos Fiscais** em R\$ 436.410,08; e **Obrigações Fiscais e Tributárias** com saldo de R\$ 104.821,17.

O gráfico a seguir demonstra a evolução do Ativo da companhia referente ao exercício de 2023 e março de 2024 conforme demonstrativos contábeis enviados pela diretoria da Recuperanda.

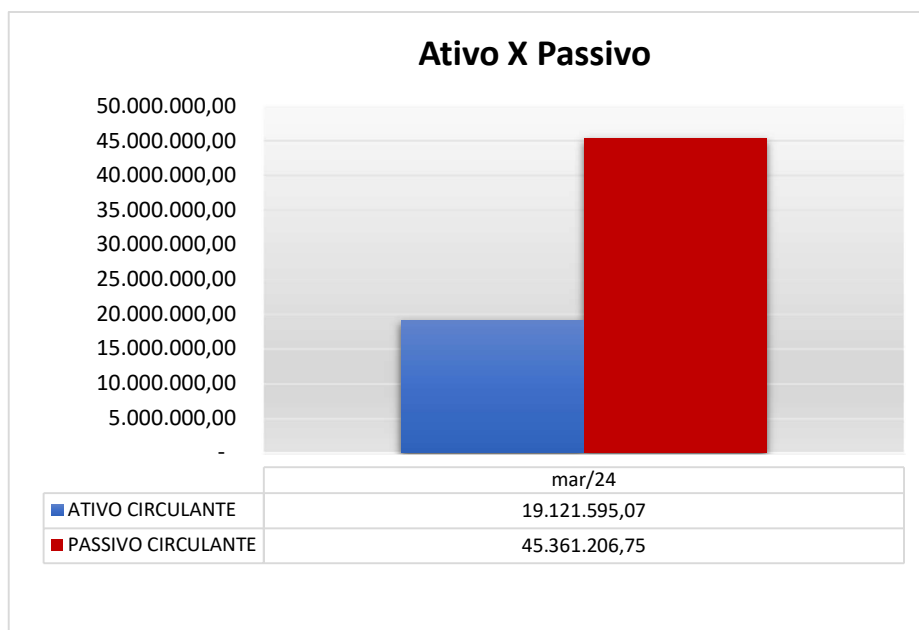


Insta salientar que o passivo circulante e o não circulante da GSM TRANSPORTES apresentaram redução, evidenciando que as obrigações da companhia reduziram aproximadamente de 2,3% em março de 2024, comparado ao encerramento de 2023.

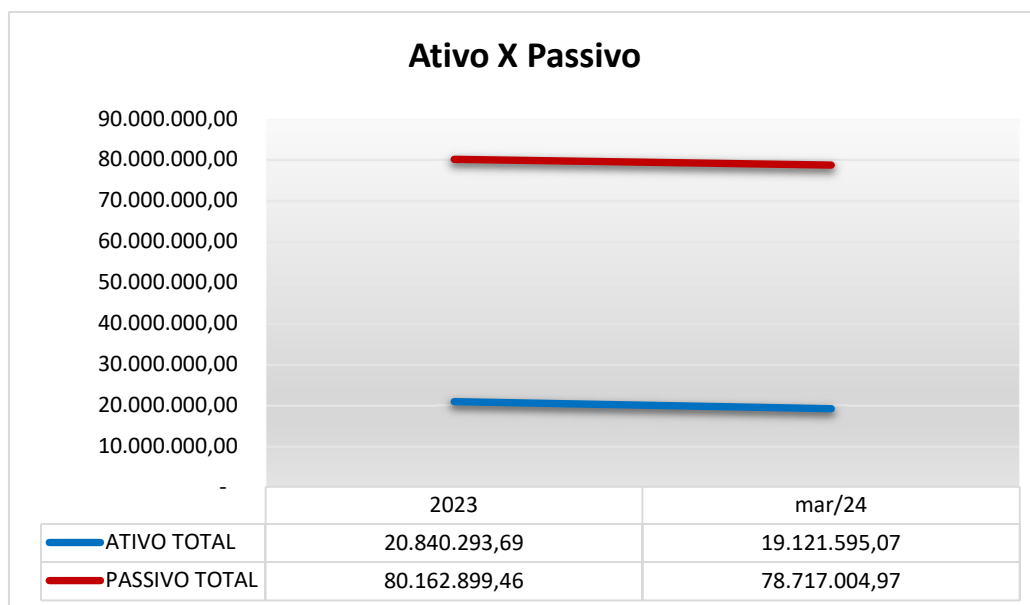
Ativos e Passivos comparados

Concluindo a análise do Balanço Patrimonial, apresenta-se a evolução dos ativos e passivos totais do grupo GSM no período de 2023 a março de 2024.

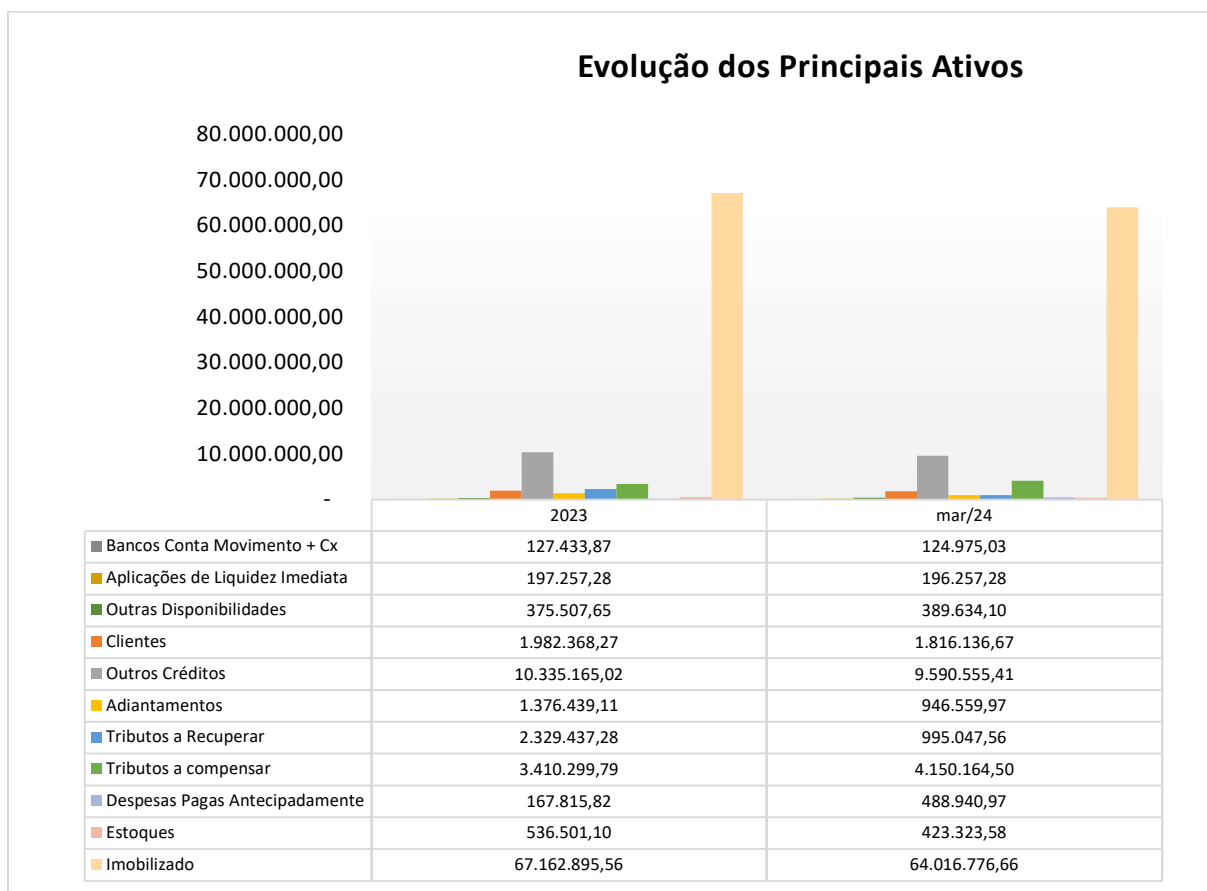
No que concerne ao balanço patrimonial de março de 2024, a Recuperanda apresenta um Ativo Circulante no valor de R\$ 19.121.595,07 e um Passivo Circulante avaliado em R\$ 45.361.206,75, resultando em excesso de Passivo sobre o Ativo Circulante no montante de R\$ 26.239.611,68. Diante deste cenário, observa-se que no curto prazo (até 12 meses), os ativos não são suficientes para atender as obrigações da companhia frente a terceiros.

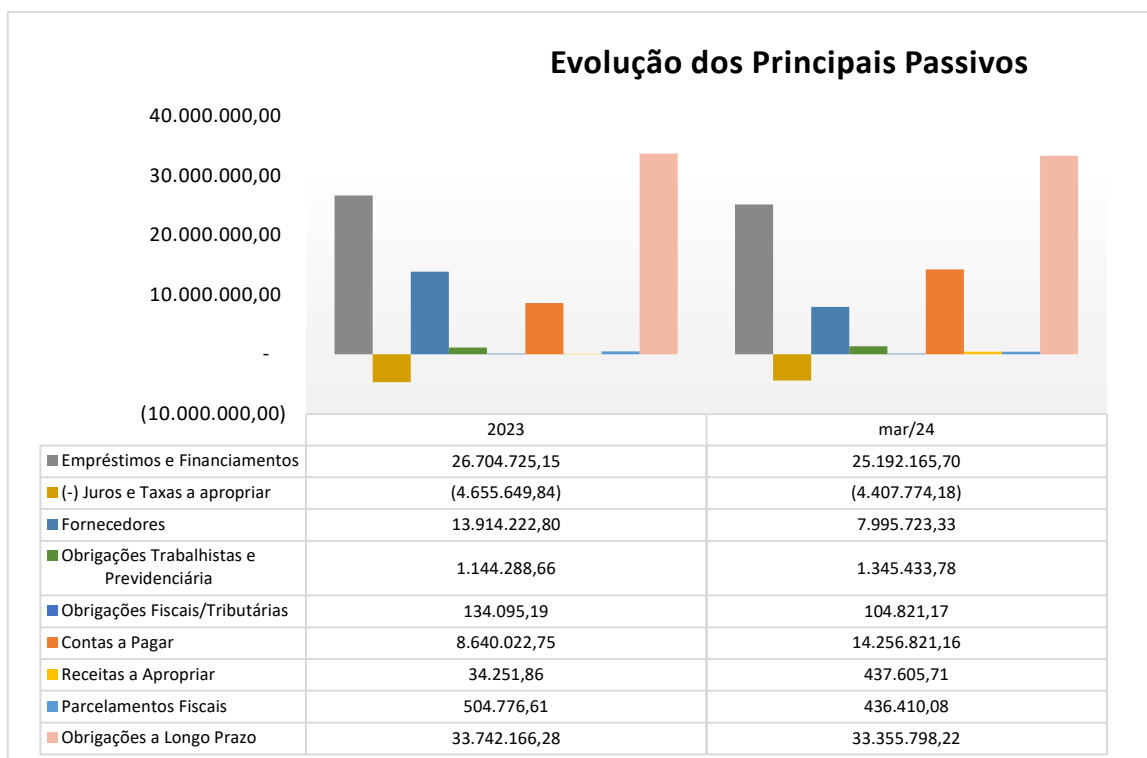


Já relacionado ao endividamento geral da companhia (curto e longo prazo), perfaz um ativo total com exceção do imobilizado valorado em R\$ 19.121.595,07 e um passivo total (circulante + não circulante), no valor de R\$ 78.717.004,97, resultando em excesso de Passivo total sobre o Ativo no montante de R\$ 59.595.409,90.



Além das informações já apresentadas, os gráficos evidenciam a evolução dos saldos dos ativos e passivos escriturados da companhia no exercício de 2023 e o encerramento de março de 2024.



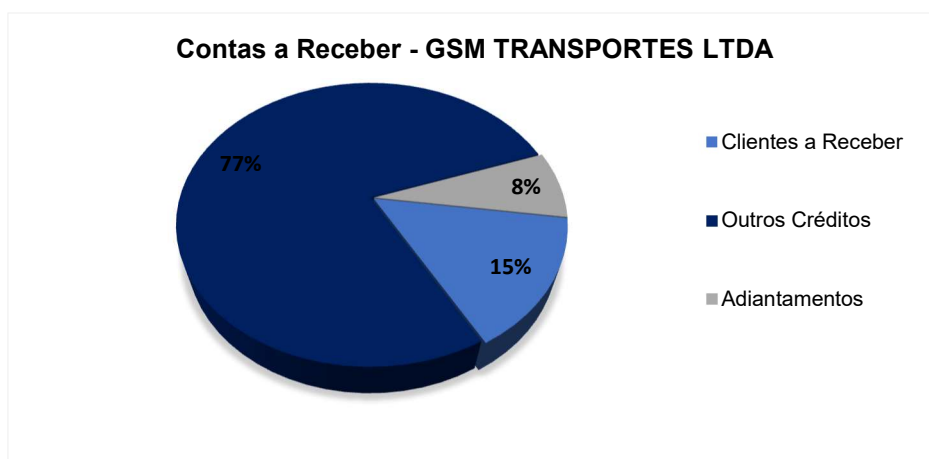


3.2 – Contas a Receber

Contas a Receber

Analisando o balanço patrimonial do grupo GSM TRANSPORTES, evidencia-se que o saldo das contas a receber está relacionado aos valores a receber decorrentes das atividades operacionais da Recuperanda e da venda de imobilizado.

O grupo é formado pelos Clientes a receber, Outros Créditos e Adiantamentos, sendo observado que a rubrica de outros créditos a receber possui a maior representatividade, em torno de 77%.



Em março de 2024, o grupo contava com saldo de R\$12.353.252,05, conforme descrito na tabela abaixo.

Contas a Receber				
	2023	mar/24	%AH	%AV
Cientes a Receber	1.982.368,27	1.816.136,67	-8,39%	14,70%
Outros Créditos	10.335.165,02	9.590.555,41	-7,20%	77,64%
Adiantamentos	1.376.439,11	946.559,97	-31,23%	7,66%
SALDO TOTAL	13.693.972,40	12.353.252,05	-9,79%	100,00%

Ademais, evidencia-se a composição detalhada das contas que compõem o grupo de recebimento da Recuperanda GSM Transportes.

Cientes Nacionais

Em março de 2024, o grupo de Cientes a Receber nacionais, formado pelos direitos a receber frentes a terceiros, apresentaram saldo de R\$ 1.816.136,67 (um milhão, oitocentos e dezesseis mil, cento e trinta e seis reais e sessenta e sete centavos) ante a R\$ 1.982.368,27 (um milhão, novecentos e oitenta e dois mil, trezentos e sessenta e oito reais e vinte e sete centavos) em 2023, indicando redução de 8,39%.

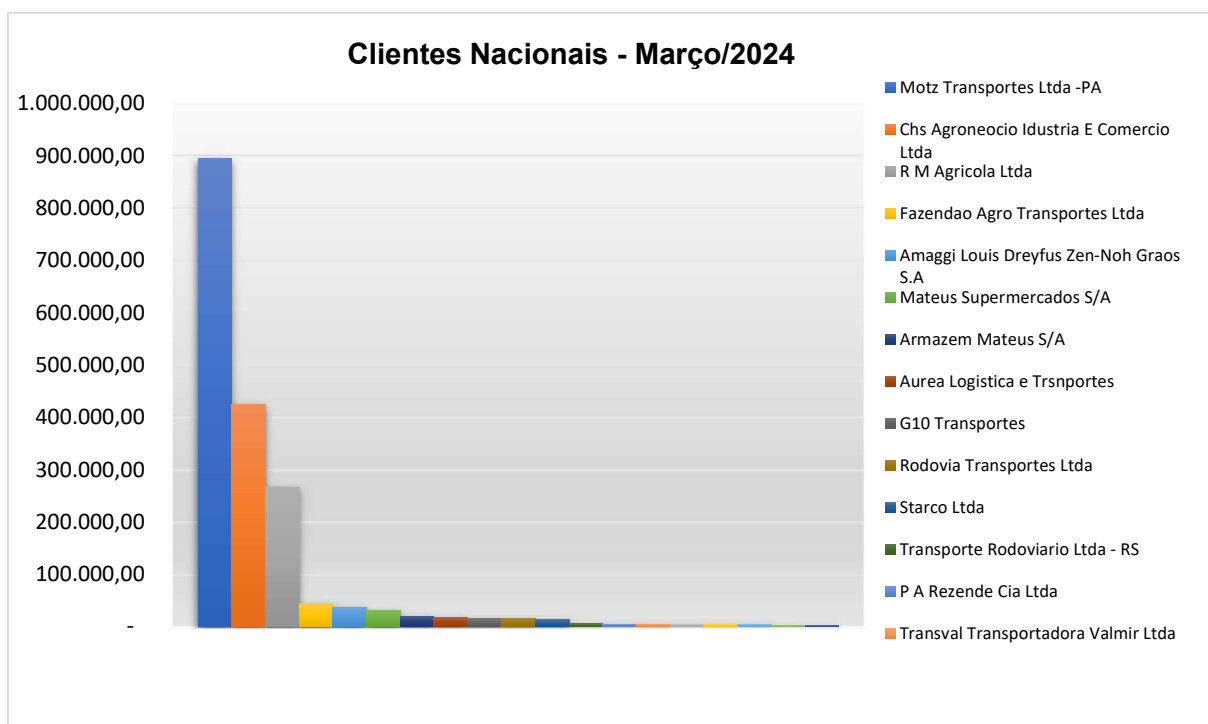
CLIENTES	2023	mar/24	%AV
AG Brasil Logistica	16.194,43	-	-
Amaggi Louis Dreyfus Zen-Noh Graos S.A	4.601,96	37.660,95	2,07%
Atlantic Logistica Eirel	43.276,94	-	-
Armazem Mateus S/A	-	20.400,00	1,12%
Aurea Logistica e Trsnportes	-	17.500,23	0,96%
Bentevi Com e Rep de Ins Sementes e Cereais	-	3.100,00	0,17%
Cargopag Transportes Ltda ME	1.423,03	-	-
Chs Agroneocio Industria E Comercio Ltda	358.294,64	425.472,03	23,43%
Claudemr Acker	4.800,00	-	-
Fazendao Agro Transportes Ltda	10.778,45	44.349,32	2,44%
Fret Grow S.A	262.041,00	-	-
Fertilizantes Tocantins S.A	511.129,97	-	-
Fertz Fertilizantes Sa	7.715,90	-	-
Fibra Forte Transportes Ltda	17.357,32	-	-
Fribon Transportes Ltda -MA	47.546,38	-	-
G10 Transportes	55.131,61	15.023,28	0,83%
Gess S/A	98.157,00	-	-
Hermasa Navegacao Da Amazonia Ltda	2.311,33	2.311,33	0,13%
Imperagro Imperatriz Agropecuaria Ltda	13.500,00	-	-
Lontano Transportes Ltda-PA	7.125,48	4.444,26	0,24%
Maftro Transportes Ltda	-	4.632,76	0,26%
Marcos Antonio Tonon	3.100,00	-	-
Mateus Supermercados S/A	-	30.600,00	1,68%
Motz Transportes Ltda -PA	13.006,30	894.306,80	49,24%
Pactus Transportes Ltda - ME	15.732,62	-	-

DANIEL TORRES

ADVOCADOS

Produteres Ltda	48.160,00	-	-
P A Rezende Cia Ltda	-	5.527,37	0,30%
R H Transportes de Cargas Ltda	-	4.383,80	0,24%
R M Agricola Ltda	267.732,75	266.933,89	14,70%
Rodovia Transportes Ltda	24.983,64	14.900,32	0,82%
Roma Comercio E Servicos Ltda	25.000,00	-	-
Starco Ltda	-	13.362,00	0,74%
Transporte Rodoviario Ltda - RS	-	5.945,33	0,33%
Transportes Vitta Vale Ltda	14.220,76	-	-
Transportes Vitta Visa Ltda	88.029,86	-	-
Transval Transportadora Valmir Ltda	20.596,58	5.283,00	0,29%
Yara Brasil Fertilizantes	419,32	-	-
TOTAL	1.982.367,27	1.816.136,67	100,0%

Deste grupo, as companhias Motz Transportes Ltda -PA, Chs Agroneocio Idustria E Comercio Ltda e R M Agricola Ltda são os clientes com maior representatividade com 49,2%; 23,4%; e 14,7%, respectivamente. O quadro abaixo traz a representação gráfica da conta de clientes da Recuperanda no período analisado.



Outros Créditos

Em março de 2024, o grupo contábil “Outros Créditos”, referente às contas a receber que não se enquadram nos grupos anteriores, perfaz o montante de R\$9.590.555,41 representando 77,64% do total do contas a receber da Recuperanda. Indicando ser o grupo

com maior representatividade do ativo circulante, onde estão inclusos os recebimentos advindos da venda do imobilizado, empréstimos a terceiros e a coligados (sócios).

Na tabela abaixo, encontra-se descrito de forma resumida as contas contábeis que compõem o referido grupo, sendo possível observar que 98% é formado pelo recebimento de origem a venda de imobilizado da companhia.

OUTROS CRÉDITOS	mar/24	%AV
Outros Créditos a Receber	9.471.073,20	
Empréstimo - Gustavo Henrique	20.000,00	0,21%
Venda de Imobilizado a Receber (Diversos)	9.451.073,20	98,55%
Empréstimos a Coligados	119.482,21	
Mara Teresa Vargas Otero	50.900,00	0,53%
Paulo Leandro da Silva Otero	68.582,21	0,72%
TOTAL	9.590.555,41	100,00%

Adiantamentos

Em sequência destaca-se as contas alocadas no grupo de adiantamentos formado pelas antecipações de pagamento concedido a fornecedores, colaboradores e agregados, encerrando o mês de março de 2024 com saldo de R\$946.559,97. Dentre as rubricas, os adiantamentos realizados para fornecedores perfazem 95,07% do grupo.

ADIANTAMENTOS	2023	mar/24	%AH	%AV
Adiantamentos a Fornecedores	1.293.323,86	899.903,76	-30,42%	95,07%
Adiantamentos a Empregados	80.648,04	44.189,00	-45,21%	4,67%
Adiantamentos a Agregados e Subcontratados	2.467,21	2.467,21	0,00%	0,26%
TOTAL	1.376.439,11	946.559,97	-31,23%	100,00%

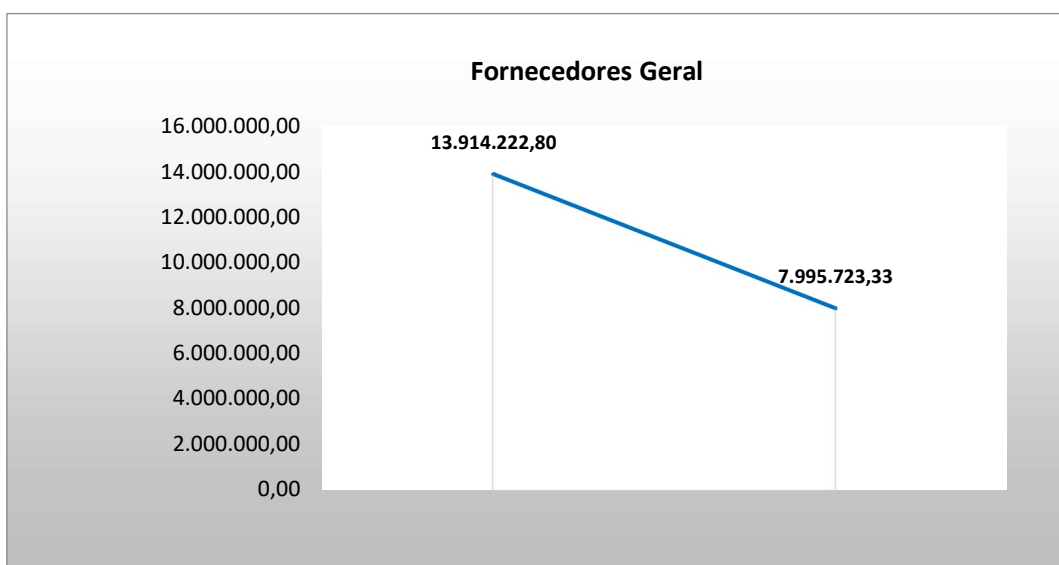
3.3 – Contas a Pagar

O grupo de contas a pagar refere-se às obrigações assumidas pela Recuperanda frente a terceiros. Este grupo é constituído pelos diversos credores da que fornecem os serviços e materiais para execução e manutenção da atividade operacional da companhia.

Ressalta-se que as informações referentes às contas a pagar da GSM TRANSPORTES foram extraídas do balanço patrimonial disponibilizado pela gestão da companhia.

Fornecedores

O grupo de fornecedores em março de 2024 representava 10,16% das obrigações da companhia, com saldo avaliado em R\$ 7.995.723,33 ante a R\$ 13.914.222,80 no encerramento do exercício de 2023, evidenciando que, no primeiro trimestre de 2024, a Recuperanda reduziu a dívida frente a fornecedores em 42,54%, conforme dados extraídos do seu Balanço Patrimonial. O quadro abaixo demonstra a evolução da conta de fornecedores entre os períodos de 2023 e março de 2024.



Este grupo é constituído pelos diversos credores da companhia que fornecem os insumos (materiais e serviços) necessários para execução da atividade operacional da GSM TRANSPORTES. A tabela a seguir traz a relação dos principais credores que compõem o grupo de “Fornecedores” da Recuperanda, representando juntos aproximadamente 60% do saldo do grupo.

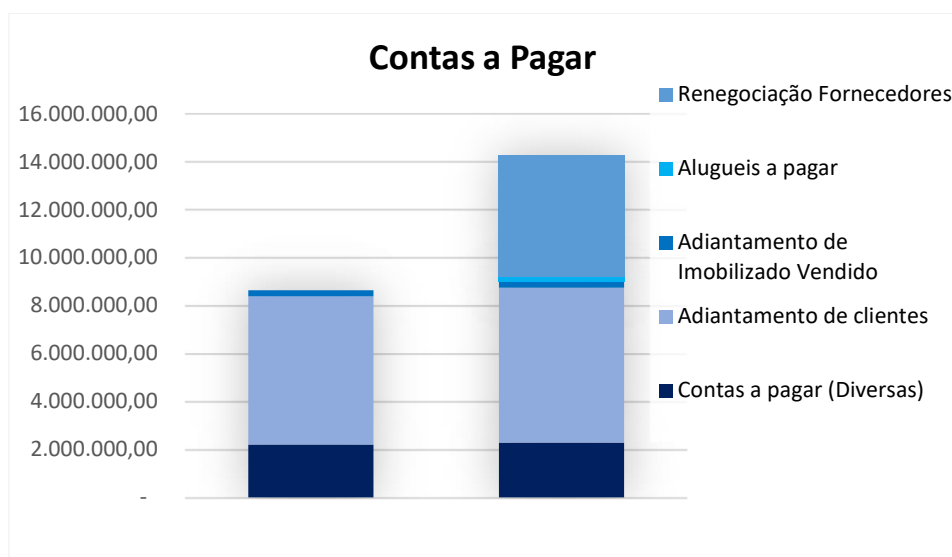
Fornecedores Geral	mar/24	%AV
Roma Truck Center Ltda	R\$ 1.213.636,70	15,18%
Posto Ana Terra Ltda	R\$ 1.101.966,52	13,78%
Monaco Diesel Caminhões e Ônibus Ltda	R\$ 627.770,25	7,85%
Funcional Consultoria Empresarial Ltda	R\$ 541.878,99	6,78%
AutoAmerica Ltda	R\$ 348.923,88	4,36%
Goodyear do Brasil Produtos de Borracha Ltda	R\$ 325.362,56	4,07%
Samuel Com de Veículos Ltda	R\$ 320.000,00	4,00%
Autoposto Vera Cruz Ltda	R\$ 283.872,53	3,55%
Outros	R\$ 3.232.311,90	40,43%
Saldo Total	R\$ 7.995.723,33	100,00%

Contas a pagar

O grupo de contas a pagar é formado pelas diversas obrigações financeiras assumidas pela Recuperanda, estando subdividido nas rubricas de contas a pagar, adiantamento a clientes, adiantamento de imobilizado vendido, aluguéis a pagar e renegociações de fornecedores, conforme expresso na tabela abaixo.

Contas a pagar	2023	mar/24	%AH	%AV
Contas a pagar (Diversas)	2.197.750,55	2.273.363,16	3,44%	15,95%
Adiantamento de clientes	6.191.077,82	6.470.489,14	4,51%	45,39%
Adiantamento de Imobilizado Vendido	251.194,38	238.036,60	-5,24%	1,67%
Aluguéis a pagar	-	250.000,00	-	1,75%
Renegociação Fornecedores	-	5.024.932,26	-	35,25%
Saldo Total	R\$ 8.640.022,75	R\$ 14.256.821,16	65,01%	100,00%

Após encerramento do Balanço Patrimonial referente ao mês de março de 2024, verificou-se que o saldo do grupo perfaz R\$14.256.821,16, representando 18,11% do passivo total. Diante disto, retifica-se a informação apresentada anteriormente no relatório inicial de atividades da Recuperanda.



A variação mais significativa observada entre os períodos ocorreu na rubrica de renegociações fornecedores (não apresentava saldo anterior), encerrando o mês de março de 2024 com obrigação presente frente a Rede de postos Marajó e a Repom, valorada em R\$ 8.743.852,30, conforme descrito na tabela abaixo.

Renegociação Fornecedores	mar/24	%AV
Dívida Rede de Postos Marajó	2.273.363,16	26,00%
Dívida Repom	6.470.489,14	74,00%
Saldo Total	R\$ 8.743.852,30	100,00%

Reporta-se que, até a conclusão desse relatório, a Recuperanda não havia apresentado os contratos referentes à renegociação com esses fornecedores, limitando assim o alcance das nossas análises.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

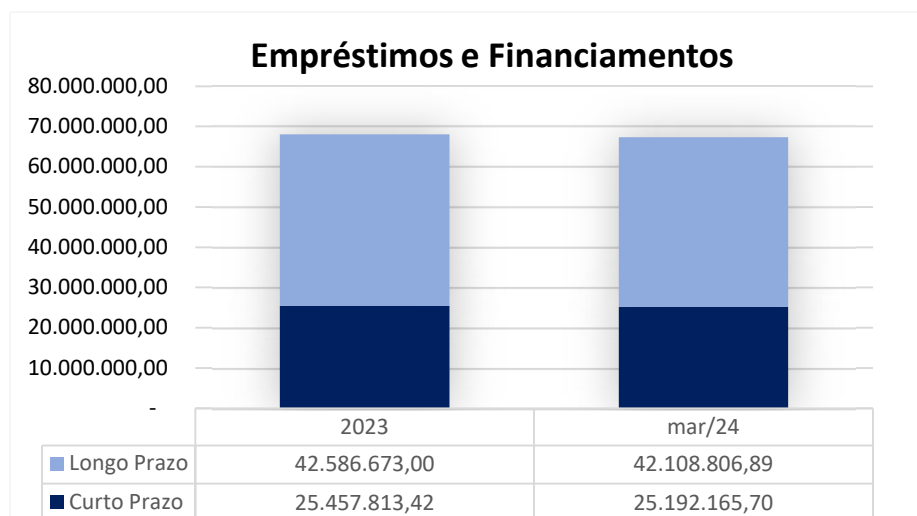
As obrigações trabalhistas da companhia apresentaram em março de 2024 o valor de R\$ 1.345.433,78, que é referente aos compromissos legais relacionadas a folha de pagamento dos colaboradores (salários e ordenados, rescisões, 13º salário, provisões de férias), pró-labore da diretoria e as contribuições e encargos sociais incidentes sobre a folha de pagamento. O quadro abaixo apresenta a relação de contas contábeis que compõe o grupo e os respectivos saldos no encerramento de 2023 e em março de 2024.

Obrigações trabalhistas e Previdenciárias	2023	mar/24	%AH	%AV
Obrigações com o pessoal	257.934,30	442.416,57	71,52%	32,88%
Obrigações Sociais	470.369,46	423.183,18	-	10,03%
Provisões	415.984,90	479.834,03	15,35%	35,66%
Saldo Total	R\$ 1.144.288,66	R\$ 1.345.433,78	17,58%	100,00%

Evidencia-se que, no balancete apresentando pela gestão da GSM Transportes para confecção do Relatório Inicial de Atividades, o saldo das obrigações trabalhistas e Previdenciárias perfazia o montante de R\$ 1.376.109,05. Deste modo, retifica-se o saldo do grupo apresentado no relatório anterior.

Empréstimos e financiamentos

Em março de 2024, o grupo de empréstimos e financiamentos (curto e longo prazo) perfaz o saldo de R\$ 67.300.972,59, o qual é referente a empréstimos e financiamentos contratados junto às instituições financeiras com a finalidade de adequar a frota de empresas e a fomentar o capital de giro da Recuperanda. No período analisado, o grupo representou 68,78% das dívidas registradas no passivo da companhia.



Nesse contexto, apresenta-se o gráfico contendo a relação de contas que compõem os empréstimos e financiamentos contratados junto às instituições bancárias, no curto e no longo prazo.

- Empréstimos e financiamentos – Curto Prazo**

No curto prazo (passivo circulante), a conta de empréstimos e financiamentos somam o montante de R\$20.784.391,52 (considerando os juros a apropriar), apresentando redução de 1% em relação a 2023.

Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo)	2023	mar/24	%AV
Banco Bradesco S/A	863.089,38	847.644,05	3,36%
Banco Mercedes Benz do Brasil S/A	1.533.447,27	1.490.174,48	5,92%
Banco Itaú S/A	2.076.321,37	1.976.566,25	7,85%
Banco Santander S/A	3.116.390,47	3.369.483,13	13,38%
Banco Volkswagen S/A	5.929.285,43	5.800.252,23	23,02%
Banco Paccar	1.440.691,33	1.374.305,76	5,46%
Banco Nordeste S/A	1.510.664,31	1.510.664,31	6,00%
Banco Scania S/A	536.935,42	461.866,18	1,83%
Outros Empréstimos a Curto Prazo	883.128,37	913.388,75	3,63%
Consórcios Contemplados a Curto Prazo	2.235.224,87	2.233.780,92	8,87%
Banco Safra	5.332.635,20	5.214.039,64	20,70%
(-) Juros a Apropriar	- 4.462.807,23	- 4.407.774,18	-17,50%
Saldo Total	20.995.006,19	20.784.391,52	82,50%

• **Empréstimos e financiamentos – Longo Prazo**

Os empréstimos e financiamentos registrados no passivo não circulante, considerados de longo prazo, perfazem o saldo de R\$33.355.798,22, já considerando os juros e taxas a apropriar. Destaca-se que as instituições bancárias: Banco Volkswagen S/A e o Banco CNH foram as que concederam maior crédito para utilização no giro da empresa.

Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)	2023	mar/24	%AV
Banco Santander S/A	2.968.272,50	2.595.642,69	6,16%
Banco Nordeste S/A	4.210.203,20	4.210.203,20	10,00%
Banco Paccar	687.607,72	687.607,72	1,63%
Banco Mercedes Benz do Brasil S/A	1.299.305,36	1.299.305,36	3,09%
Banco Scania S/A	1.263.872,25	1.158.635,95	2,75%
Banco Volkswagen S/A	13.336.039,65	13.336.039,65	31,67%
Banco Bradesco S/A	3.411.931,85	3.411.931,85	8,10%
Banco Safra	2.276.533,36	2.276.533,36	5,41%
Banco CNH	12.586.366,10	12.586.366,10	29,89%
Outros Empréstimos	546.541,01	546.541,01	1,30%
Saldo Parcial	42.586.673,00	42.108.806,89	-
(-) Juros a Apropriar	- 8.844.506,72	- 8.753.008,67	-20,79%
Total	33.742.166,28	33.355.798,22	79,21%

Obrigações Tributárias

Em março de 2024, o grupo de Obrigações Tributárias representava apenas 0,13% do passivo total. Este grupo é formado pelos impostos federais, estaduais e municipais a recolher e contribuições sobre as receitas, perfazendo uma obrigação valorada de R\$ 104.821,17, destacando a rubrica de Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta (CPRB) a recolher como a rubrica de maior representatividade.

Obrigações tributárias	mar/24	%AV
CPRB a Recolher	R\$ 85.782,65	81,84%
CRF a Recolher	R\$ 3.966,00	3,78%
FDI a Recolher - MA	R\$ 123,15	0,12%
ICMS a Recolher - Filial PA	R\$ 8.797,45	8,39%
ICMS a Recolher - Filial TO	R\$ 4.543,16	4,33%
ICMS a Recolher - Matriz	R\$ 1.368,35	1,31%
IDH a Recolher - MA	R\$ 41,05	0,04%
IRRF retido s/ Serv. Prestados	R\$ 199,31	0,19%
ISS a Recolher - Filial PI	R\$ 0,05	0,00%
Saldo Total	R\$ 104.821,17	100,00%

Parcelamentos Fiscais

A companhia ainda registrou obrigações a longo prazo relacionadas a impostos estaduais parcelados no total de R\$ 436.410,08. Até a conclusão desse relatório, a Recuperanda não havia apresentado a composição analítica dos parcelamentos estaduais.

Parcelamento Fiscal	mar/24	%AV
ICMS Parcelado SEFAZ PA	R\$ 52.276,68	37,44%
ICMS Parcelado SEFAZ PA	R\$ 127.651,38	57,84%
ICMS Parcelado SEFAZ PA	R\$ 20.098,46	3,35%
SEFAZ Acordo de Parcelado	R\$ 236.383,56	1,37%
Total	R\$ 436.410,08	100,00%

3.4 – Estoque

Tendo em vista a atividade operacional da GSM TRANSPORTES, relacionada à prestação de serviços de transporte de cargas, é possível concluir que o estoque da companhia é destinado para uso e consumo interno na operação da companhia. Deste modo, não há o que se falar sobre a rubrica de estoques, limitando a apresentar o saldo dos insumos que compõem a rubrica.

Estoques	2023	mar/24	%AV
Pneus e Camaras	223.885,15	74.115,03	17,51%
Peças e Acessórios	312.615,95	349.208,55	82,49%
Saldo Total	536.501,10	423.323,58	100,00%

Importa observar que a rubrica de peças e acessórios destinados à manutenção dos veículos para execução atividade operacional representava, em março/2024, 82% do estoque de insumos da companhia.

3.5 – Imobilizado e outros ativos não circulantes

Imobilizado

O Imobilizado refere-se aos bens tangíveis relacionados à manutenção da atividade operacional do grupo empresarial, sendo composto veículos, consórcios, máquinas, equipamentos, móveis e utensílios. O grupo apresentou, no final do primeiro trimestre de 2024, saldo líquido de depreciação no montante de R\$ 64.016.776,66 ante R\$ 67.162.895,56 em 2023, sendo possível verificar que as movimentações mais significativas ocorreram com a aquisição de máquinas e equipamentos e a redução no quantitativo de veículos pesados (caminhões e reboques), bens essenciais para manutenção da atividade da Recuperanda.

A seguir a relação das contas contábeis que compunha o grupo do Imobilizado no exercício de 2023 e no primeiro trimestre de 2024, conforme demonstrado na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	2023	mar/24	%AV	%AH
Bens e Direitos em uso	80.547.817,70	78.010.891,99	100,00%	-3,15%
Máquinas e Equipamentos	232.923,42	239.711,42	0,37%	2,91%
Móveis e Utensílios	69.891,00	74.177,29	0,10%	6,13%
Veículos Pesados - Caminhões	57.184.789,08	54.944.789,08	70,43%	-3,92%
Veículos Pesados - Reboques	22.279.110,00	21.971.110,00	28,16%	-1,38%
Veículos Leves	781.104,20	781.104,20	1,00%	0,00%
Consórcios	1.619.994,39	1.507.293,96	1,93%	-6,96%
Consórcios	1.536.347,83	1.429.766,15	1,83%	-6,94%
Fundo de Reserva Consórcios	83.646,56	77.527,81	0,10%	-7,32%
(-) Depreciação Acumulada	-15.004.916,53	-15.501.409,29	-19,87%	3,31%
Veículos Pesados - Caminhões	-10.273.684,74	-10.460.677,49	67,48%	1,82%
Veículos Pesados - Reboques	- 4.581.167,66	- 4.874.761,80	31,45%	6,41%
Máquinas e Equipamentos	- 6.455,73	- 10.754,11	0,07%	66,58%
Veículos Leves	- 140.967,27	- 151.614,87	0,98%	7,55%
Móveis e Utensílios	- 2.641,13	- 3.601,02	0,02%	36,34%
Imobilizado líquido	67.162.895,56	64.016.776,66	80,51%	-4,68%

3.6 – Investimentos

Evidenciamos que a **Recuperanda** não apresentou saldos referente a conta de investimentos e não foi verificada participações societárias em outras entidades, tendo em vista que o grupo não participa diretamente de outras organizações.

3.7 – Movimentações de colaboradores do mês

De acordo com as informações disponibilizadas pela gestão da Recuperanda, nota-se que a GSM TRANSPORTES encerrou o mês de março de 2023 com 193 colaboradores, distribuídos entre a matriz em São Luís e na filial no município de Colinas em Tocantins.

O gráfico abaixo sintetiza as movimentações ocorridas no quadro de colaboradores da Recuperanda nos primeiros 03 (três) meses de 2024.

Quadro de Pessoal	jan/24	fev/24	mar/24	%AH
Início do mês	161	185	188	1,62%
Admissões	43	24	29	20,83%
Demissões	19	21	24	14,29%
Final do mês	185	188	193	2,66%

Cabe ressaltar que, conforme informado pela gestão da Recuperanda, as unidades operacionais são localizadas no Município de São Luís/MA e em Colinas do Tocantins/TO. Desse modo, as demais filiais (Balsas/MA, Querência/MT, Uruçui/PI e Barcarena/PA) funcionam como unidades de apoio para Recuperanda, não possuindo estrutura de manutenção, o que justifica a ausência de funcionários nas demais filiais.

4 – ANÁLISE DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - DRE

Prosseguindo com a análise da documentação, reapresenta-se a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) da Recuperanda referente ao primeiro trimestre de 2024.

Os dados apresentados a seguir foram extraídos da (DRE) encerrada em 31/03/2024, encaminhado a este Administrador Judicial pela diretoria da GSM em 10/06/2024. Após análise das informações verificou-se divergência significativa nos números apresentados em relatórios anteriores encaminhado para a elaboração do Relatório Inicial. Deste modo, a situação limitou o alcance de nossa análise, tendo em vista que não havia ocorrido o encerramento das informações do período, o que justifica a reapresentação do demonstrativo referente ao período de 01/01/2024 a 31/03/2024.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE				
	2023	1º Trim. 2024	%AV	%AH
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	142.204.507,34	18.438.095,04	100,00%	-87,03%
Prestações de Serviços do Mercado Interno	140.925.736,97	18.058.514,83	97,94%	-87,19%
Receita com Fretes Terceiros	91.292.463,09	2.727.597,97	14,79%	-97,01%
Receita com Fretes Municipais	6.922.570,45	11.310.630,38	61,34%	63,39%
Receita com Fretes Próprios	42.710.703,43	4.020.286,48	21,80%	-90,59%
Demais Receitas Operacionais	1.278.770,37	379.580,21	2,06%	-70,32%
Despesas Recuperadas	541.091,65	108.086,21	0,59%	-80,02%
Devolução de Compras	0,00	0,00	0,00%	#DIV/0!
Reembolso de Taxas Adicionais	241.972,24	0,00	0,00%	-100,00%
Outros Descontos CF	156.776,32	1.158,15	0,01%	-99,26%
Receitas com Estadias	17.491,37	0,00	0,00%	-100,00%
Reembolso de Sinistros	291.606,10	270.287,45	1,47%	-7,31%
Reembolso Pedágios	36,70	0,00	0,00%	-100,00%
Reembolso Taxa Embarque	29.795,99	0,00	0,00%	-100,00%
Reembolso Taxas Adicionais	0,00	48,40	0,00%	#DIV/0!
Deduções da Receita	3.000.844,48	-790.404,71	-4,29%	-126,34%
(-) Anulações	-1.368.977,24	-205.688,12	-1,12%	-84,98%
(-) Impostos sobre Vendas e Serviços	4.369.821,72	-584.716,59	-3,17%	-113,38%
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	145.205.351,82	17.647.690,33	95,71%	-87,85%

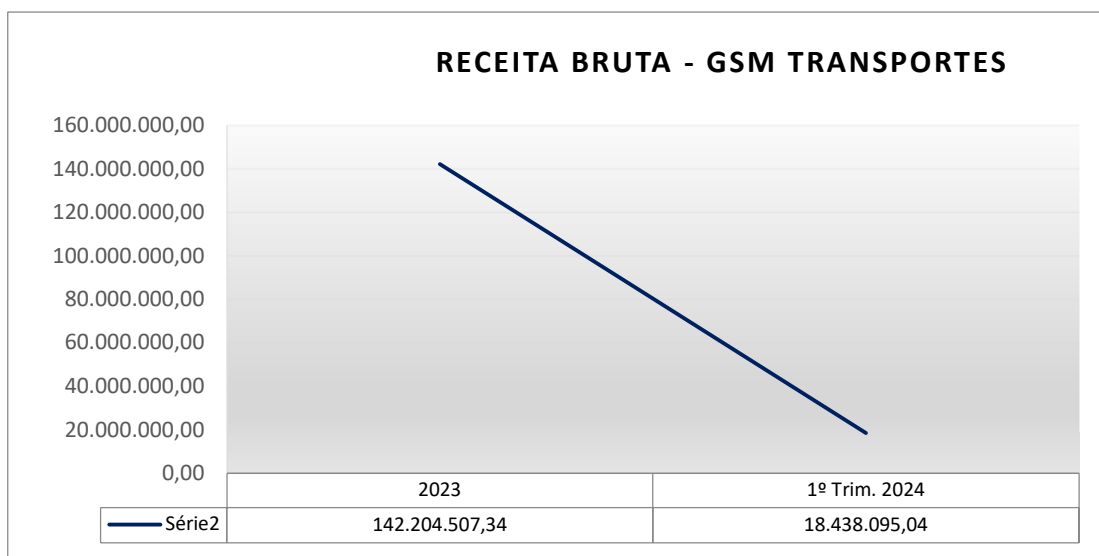
DANIEL TORRES

ADVOCADOS

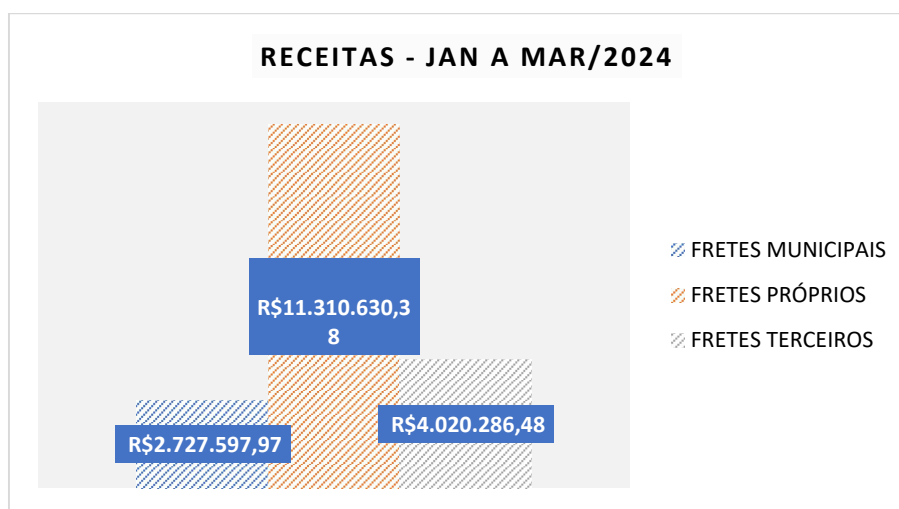
CUSTOS DE SERVIÇOS PRESTADOS	-123.853.923,86	-17.267.609,94	-93,65%	-86,06%
Mão de Obra Direta	3.681.327,81	163.702,84	0,89%	-95,55%
Mão de Obra Indireta	53.907.651,13	4.379.859,24	23,75%	-91,88%
Materiais Aplicados na Prestação de Serviços	41.274.660,15	7.530.155,90	40,84%	-81,76%
Demais Custos do Transporte	18.580.120,03	3.314.090,71	17,97%	-82,16%
Departamento Frota	6.182.557,84	1.859.123,65	10,08%	-69,93%
Departamento Logística	227.606,90	20.677,60	0,11%	-90,92%
LUCRO BRUTO	21.351.427,96	380.080,39	2,06%	-98,22%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	10.150.177,99	2.730.936,71	14,81%	-73,09%
Despesas com Pessoal	2.646.653,46	736.217,56	4%	-72%
Aluguéis e Arrendamentos	573.633,90	436.351,26	2,37%	-23,93%
Viagens	102.459,49	20.480,08	0,11%	-80,01%
Publicidades e Propaganda	2.700,00	0,00	0,00%	-100,00%
Demais Despesas	2.661.979,72	544.629,29	2,95%	-79,54%
Despesas Indedutíveis	2.779.754,70	824.269,52	4,47%	-70,35%
Impostos, Taxas e Contribuições	1.164.574,00	88.647,67	0,48%	-92,39%
Outras Despesas Operacionais	218.422,72	80.341,33	0,44%	-63,22%
RESULTADO OPERACIONAL	11.201.249,97	-2.350.856,32	-12,75%	-120,99%
RESULTADOS FINANCEIROS	-9.850.560,03	-1.257.223,13	-6,82%	-87,24%
Receitas Financeiras	629.850,90	15.521,12	0,08%	-97,54%
Variações Monetárias Ativas	524,43	0,00	0,00%	-100,00%
Despesas Financeiras	10.480.935,36	1.272.744,25	6,90%	-87,86%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	3.803.797,05	-217.250,09	-1,18%	-105,71%
Custos com Venda De Imobilizado	-5.270.959,67	-1.742.431,39	-9,45%	-66,94%
Custo com Alienação de Veículos	-5.270.959,67	-1.742.431,39	-9,45%	-66,94%
Outras Baixas do Ativo Imobilizado	-21.935,10	0,00	0,00%	-100,00%
Perdas em Sinistros com Imobilizado	-21.935,10	0,00	0,00%	-100,00%
Outras Receitas Operacional	156.881,31	8.585,91	0,05%	-94,53%
Receita com Quebra de Carga	156.881,31	8.585,91	0,05%	-94,53%
Receita com Alienação de Imobilizado	8.903.690,46	1.520.000,00	8,24%	-82,93%
Receita na Alienação de Veículos	8.720.917,12	1.520.000,00	8,24%	-82,57%
Receita de Sinistros com Imobilizado	182.773,34	0,00	0,00%	-100,00%
Outras Receitas Não Operacional	36.120,05	-3.404,61	-0,02%	-109,43%
Outras Receitas Não Operacionais	36.120,05	57.058,97	0,31%	57,97%
Outras Despesas Não Operacionais	0,00	-60.463,58		
RESULTADO ANTES DO IRPJ/CSLL	5.154.486,99	-3.825.329,54	-20,75%	-174,21%
Provisão para IRPJ e CSLL	264.601,21	0,00	0,00%	-100,00%
(-) Provisão para CSLL	71.629,73	0,00	0,00%	-100,00%
(-) Provisão para Imposto de Renda - PJ	192.971,48	0,00	0,00%	-100,00%
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	4.889.885,78	-3.825.329,54	-20,75%	-178,23%

4.1 - Análise do Faturamento

De acordo com a DRE encerrada em 31/03/2024, evidencia-se que, no primeiro trimestre 2024, a Recuperanda perfez Receita Bruta valorada em R\$ 18.438.095,04 ante a R\$ 142.204.507,34 nos 12 meses de 2023.



O faturamento operacional da GSM advém dos serviços de fretes relacionados ao transporte de cargas nas regiões Norte, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil. No primeiro trimestre de 2024, é possível evidenciar que o maior volume de receitas, aproximadamente 63%, tem como origem os fretes próprios, como pode ser observado no gráfico abaixo.

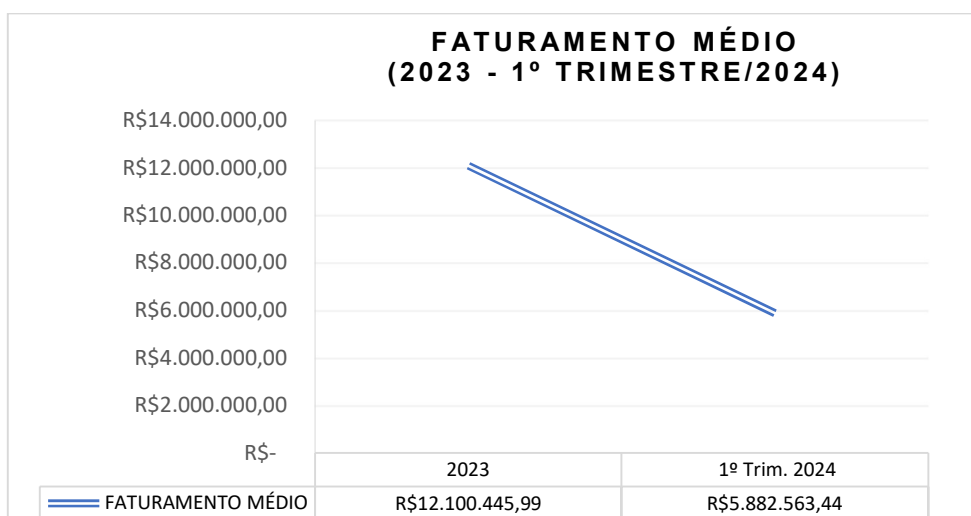


Além das receitas oriundas da atividade principal da companhia, observou-se os ingressos operacionais referentes às despesas recuperadas e reembolso de sinistros no valor de R\$379.580,21; representando 2,06% da receita bruta do período.

A receita líquida da companhia perfaz o montante de R\$17.647.690,33 no período analisado, após deduzidos as anulações e os impostos incidentes as vendas e serviços prestados.

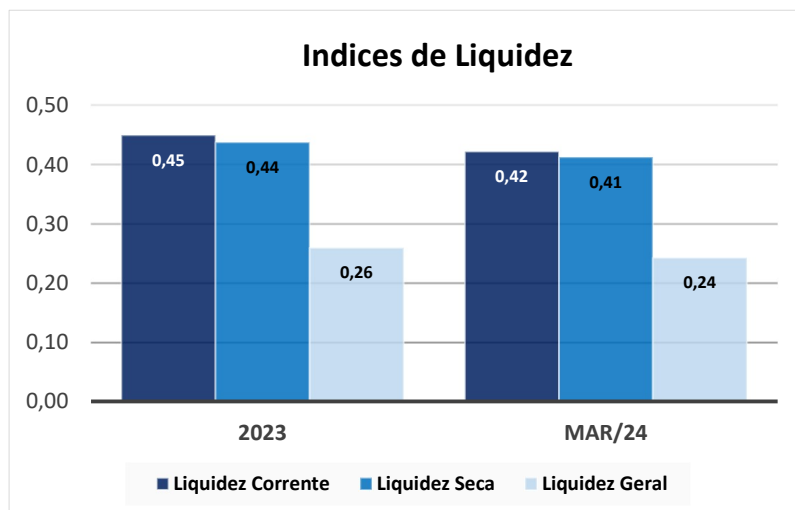
	2023	1º Trim. 2024
RECEITA LIQUIDA	R\$ 145.205.351,82	R\$ 17.647.690,33

O faturamento mensal médio (líquido) dos últimos 3 meses de 2024 foi de R\$ R\$5.882.563,44, apresentando redução de 51,39% do faturamento médio em 2023, que foi de R\$ R\$12.100.445,99. Essa situação evidencia as dificuldades que a Recuperanda vem enfrentando na obtenção de recursos resultantes de suas atividades operacionais.



4.2 – Índices de liquidez

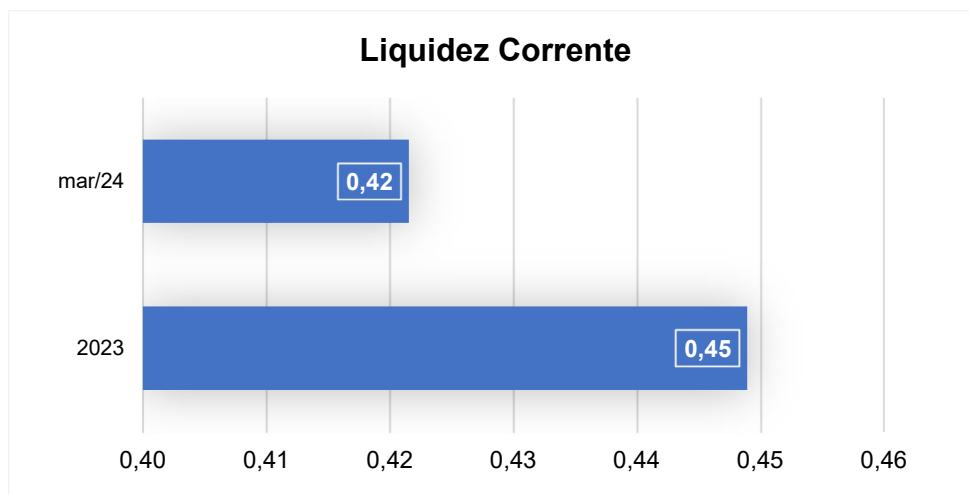
Os indicadores de liquidez representam a solvência da companhia, ou seja, a capacidade da empresa de honrar com seus compromissos. A seguir, apresenta-se a evolução dos principais índices contábeis e gerenciais, elaborados com base nos balanços contábeis compreendidos entre o exercício de 2023 e o mês de março de 2024.



O gráfico retrata a capacidade financeira da companhia, desse modo, observa-se que os índices de liquidez corrente, seca e geral do grupo GSM, em março de 2024, atingiram o resultado de 0,42, 0,41 e 0,24, respectivamente.

Índices de liquidez corrente

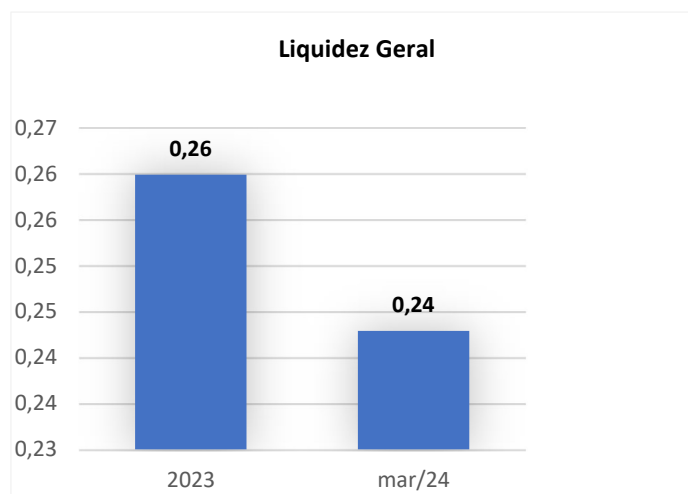
A liquidez corrente é obtida pela relação entre o Ativo Circulante e o passivo circulante, evidenciando a capacidade da companhia de pagar suas dívidas no curto prazo (até 12 meses). Este índice mostra o quanto a empresa possui de Ativo Circulante para cada R\$1,00 real de dívida no curto prazo, sendo considerado uma situação favorável quando o índice se encontra superior a 1.



Analisando o gráfico, observa-se que tivemos um movimento regressivo do índice em março de 2024 comparado a 2023. Assim, em teoria, as obrigações da **Recuperanda** não seriam quitadas no curto prazo, pois a empresa tem poucos recursos no ativo circulante para pagamento de suas dívidas. Nessa situação, a GSM conseguiria honrar apenas 42% de seus compromissos, evidenciando a fragilidade econômico-financeira que o grupo está vivenciando.

O índice de liquidez seca demonstra a solvência em curto prazo, semelhante à análise de liquidez corrente, mas nesse caso é desconsiderado o valor de estoque da companhia. No período acima mencionado, o índice revela que a capacidade da Recuperanda honrar seus compromissos fica ainda mais comprometida, atingindo a margem de 41%.

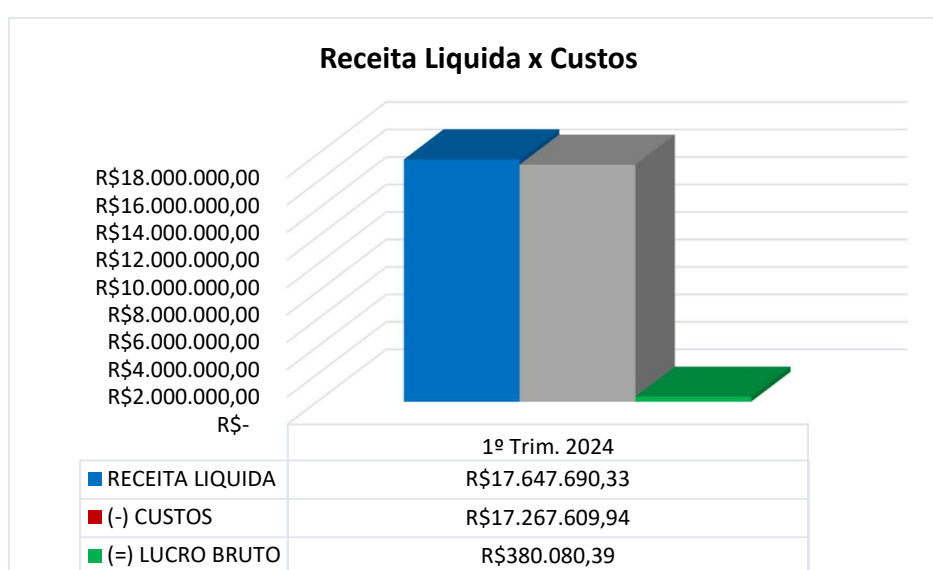
Já o Índice de Liquidez Corrente é calculado com a divisão entre a soma do Ativo Circulante e o Não Circulante e a soma do Passivo Circulante e o Exigível em Longo Prazo, evidenciando a saúde financeira da empresa a longo prazo.



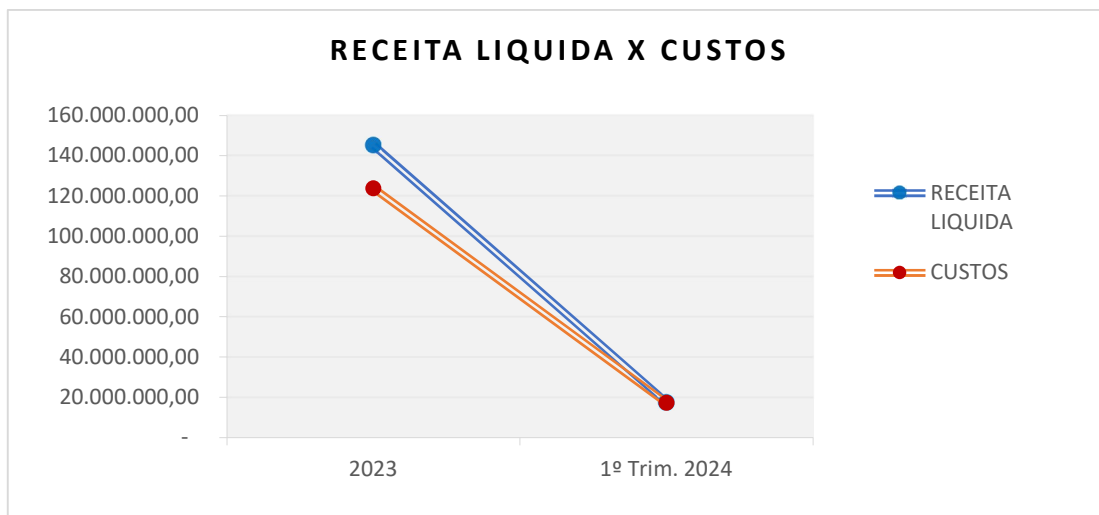
Observa-se que, em tese, a GSM não dispõe de recursos suficientes no longo prazo para liquidar todo o seu passivo. A cada R\$1,00 (um real) de dívida que a empresa possui, ela detinha apenas uma cobertura de R\$0,21 (vinte e um centavos) para sanar sua situação no período analisado, que se apresentou desfavorável.

4.3 – Confronto de Receitas, Custos e Despesas

Prosseguindo com a análise da DRE, faz-se o confronto da proporção entre a Receita Líquida e os Custos sobre os serviços vendidos (gastos estes específicos para realização da atividade operacional da empresa). Nos custos estão inclusos os gastos com mão de obra (direta e indireta), materiais aplicados na execução dos serviços e demais custos do transporte. Esta equação tem como resultado o Lucro Bruto Operacional.



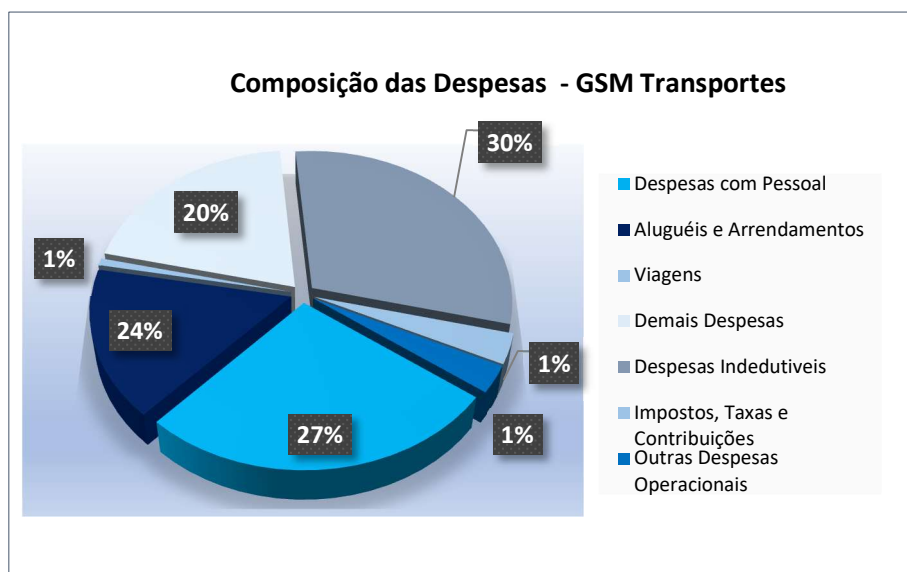
Verifica-se no gráfico demonstrativo que, no 1º trimestre de 2024 (janeiro a março), os custos consumiram 97,85% do faturamento líquido da companhia, resultando no lucro operacional (antes de deduzidas as despesas) avaliado em R\$ 380.080,39, não refletindo o resultado líquido operacional (lucro líquido) da empresa.



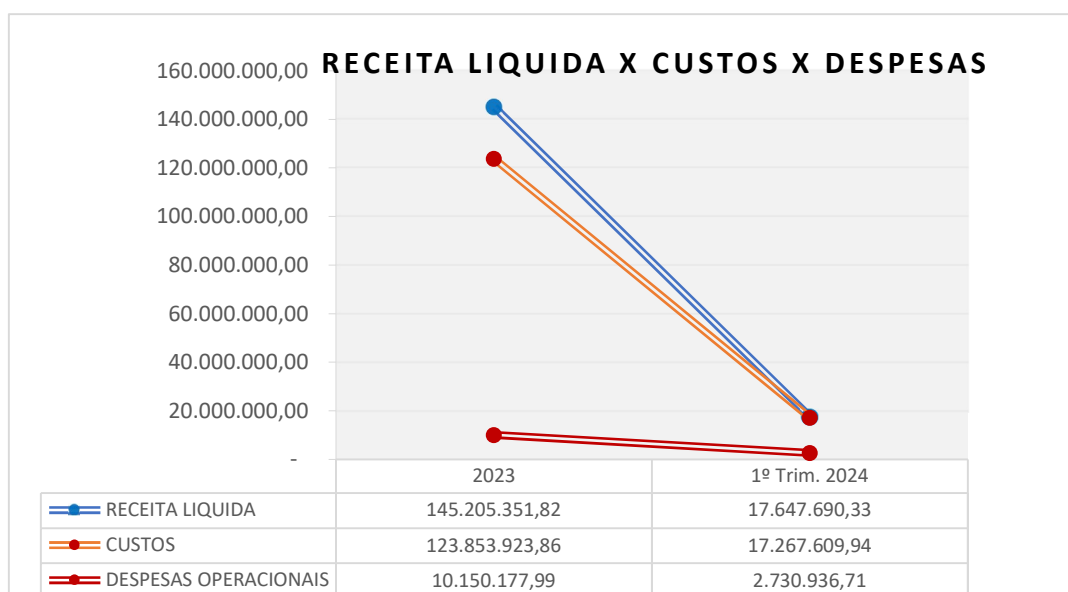
Dando continuidade à análise dos meses de janeiro a março de 2024, observa-se que as despesas gerais (referente aos gastos administrativos, com pessoal e demais despesas essenciais para manutenção da atividade) no decorrer do período somaram o montante de R\$ 2.730.936,71 consumindo 15,5% do faturamento obtido.

	1º Trim. 2024	%AV
RECEITA LIQUIDA	R\$ 17.612.890,06	100,00%
(-) CUSTOS OPERACIONAIS	R\$ 17.267.609,94	98,04%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 2.730.936,71	15,51%
(=) RESULTADO LÍQUIDO	-R\$ 2.350.856,32	-13,35%

Essas despesas encontram-se segregadas quanto à sua natureza (categoria econômica). Nota-se que as despesas indedutíveis (sobre a folha, doações e multas) foram a mais representativas, sendo equivalentes a 30% dos gastos no primeiro trimestre de 2024.



O gráfico a seguir apresenta o comportamento dos custos e despesas operacionais, frente às receitas líquidas entre o exercício de 2023 e o 1º trimestre de 2024.

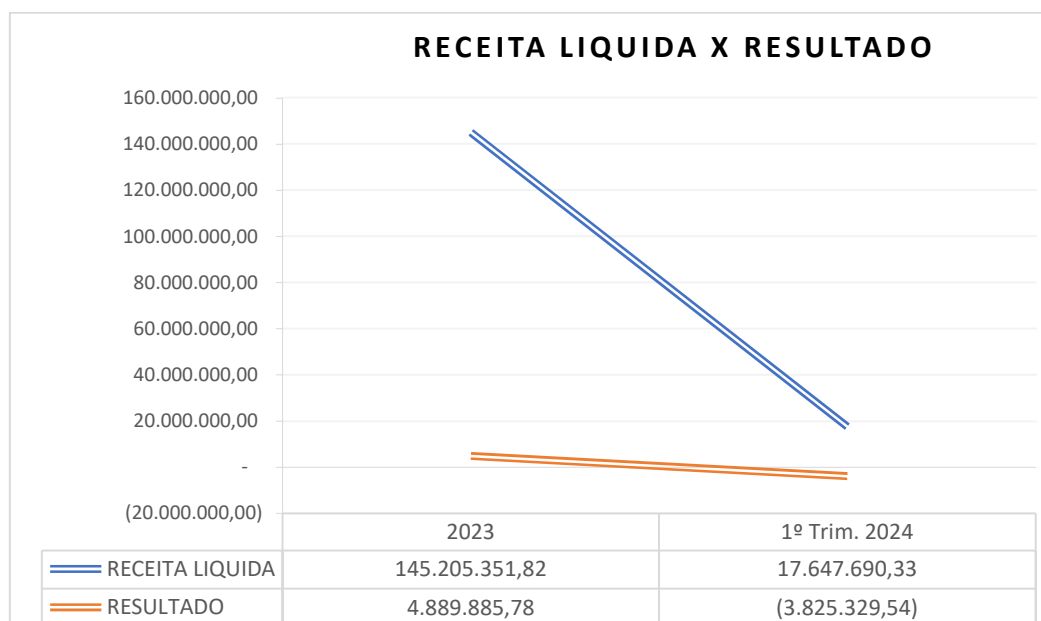


4.4 – Confronto da Receita e resultados

Analisando a evolução do Resultado, nota-se que a Recuperanda vinha apresentando uma performance positiva (lucro líquido) até o exercício de 2023, todavia, no primeiro trimestre de 2024, houve uma redução expressiva na receita operacional da companhia e após deduzir todos os gastos utilizados para operação da entidade, ocorreu resultado negativo (Resultado Operacional Líquido) avaliado em R\$ 2.835.628,70, apresentando uma situação deficitária para a Recuperanda, conforme detalhado no quadro abaixo.

	2023	1º Trim. 2024	%AH
Receita Líquida	R\$ 145.205.351,82	R\$ 17.647.690,33	12,15%
Resultado Líquido do Exercício	R\$ 4.889.885,78	-R\$ 3.825.329,54	-78,23%

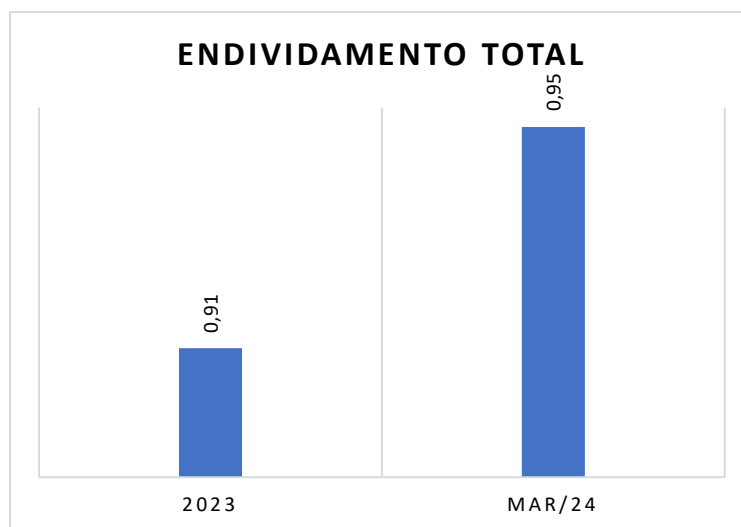
Diante do resultado operacional, é notório o impacto direto dos custos e despesas operacionais na sustentabilidade da Recuperanda, resultando em saldo insuficiente no período para cobrir todos os seus passivos.



O resultado apontado nos primeiros três meses de 2024, é o indicativo da atual crise financeira enfrentada pelo grupo GSM TRANSPORTES.

5 – ENDIVIDAMENTO TOTAL

No endividamento geral, em que é considerado o total dos ativos (circulante e não circulante) sobre o total dos passivos (curto e longo prazo), revela-se o nível de endividamento da Recuperanda, evidenciando a proporção de ativos que são financiados pelos credores ou capital de terceiros.



Conforme indicado no gráfico acima, os índices demonstram que a companhia no período analisado está com 95% de seu patrimônio sendo financiados com capital de terceiros, revelando uma situação preocupante de insolvência, pois do ponto de vista estritamente financeiro, quanto menor for o percentual em discussão, melhor está a saúde financeira da companhia.

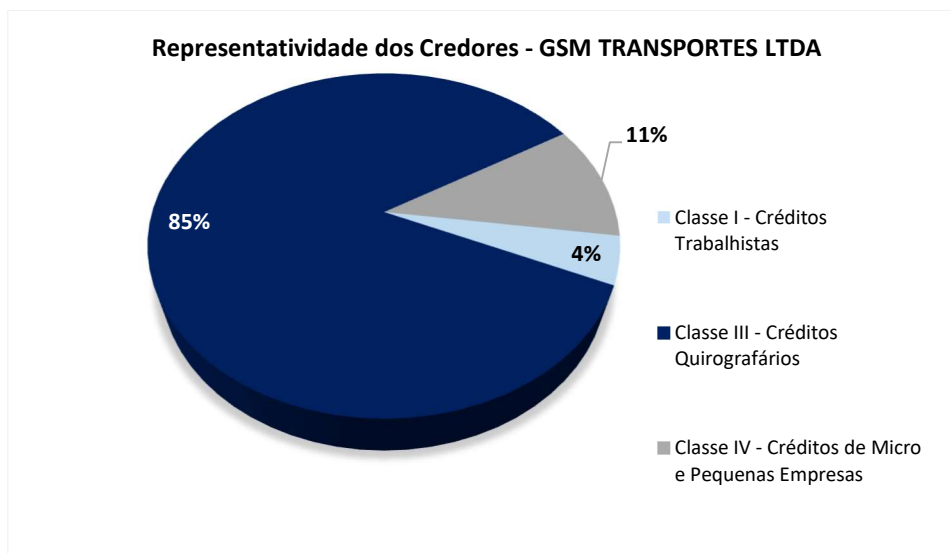
5.1– Endividamento sujeitos à Recuperação Judicial

Conforme reportado no Relatório Inicial, 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

CLASSE DE CREDORES (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 quadro acima sintetiza a relação de credores apresentada pela companhia GSM TRANSPORTES LTDA, o qual passará por verificação do Administrador Judicial.

O gráfico apresenta a distribuição do percentual por classe de credores, antes da análise das habilitações/divergências, evidenciando que aproximadamente 85% dos créditos listados pela Recuperanda são relativos aos credores quirografários.



5.2 – Endividamento não sujeitos à Recuperação Judicial

Endividamento Fiscal

O passivo fiscal da Recuperanda foi apresentado nos autos caracterizado como crédito Extraconcursal. Evidenciando que a sociedade possui débitos fiscais junto a Secretaria Fazendária do Estado do Maranhão (SEFAZ/MA) relativos a impostos estaduais valorados em R\$ 608.916,16, conforme descrito 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%

Endividamento não fiscal

A sociedade em recuperação forneceu relação de credores cujo passivo refere-se a créditos Extraconcursais (não fiscal) está avaliado em R\$ 49.037.805,83, conforme listagem de credores a seguir:

CRÉDITOS EXTRACONCURSAIS (NÃO FISCAL)		
CREDOR	VALOR (R\$)	%
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%

De acordo com a Relação de credores disponibilizada pela gestão da Recuperanda, o montante de R\$49.037.805,83 refere-se a débitos extraconcursais representando aproximadamente 83% das dívidas.

6 – ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA

A gestão não disponibilizou o demonstrativo do Fluxo de Caixa da empresa, referente ao período compreendido por este relatório, limitando o alcance de nossa análise.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA MÉTODO INDIRETO		mar/24
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado do período		-3.825.329,54
Depreciação e amortização		496.492,76
LUCRO OPERACIONAL BRUTO ANTES DAS MUDANÇAS NO CAPITAL DE GIRO		-3.328.836,78
(Aumento) Redução em contas a receber e outros		926.283,43
(Aumento) Redução outras contas ativo		411.658,78
Despesas Antecipadas		-336.125,15
(Aumento) Redução nos estoques		113.177,52
Aumento (Redução) em fornecedores		-5.918.499,47
Obrigações tributárias e sociais pagas		-46.127,21
Tributos a Recuperar/Compensar		594.525,01
Aumento (Redução) em contas a pagar e provisões		6.044.559,17
Aumento (Redução) no Imposto de Renda e Contribuição Social		85.782,65
CAIXA PROVENIENTE DAS OPERAÇÕES		-1.453.602,05
FLUXO DE CAIXA ANTES DOS ITENS EXTRAORDINÁRIOS		-1.453.602,05
Obrigações exercícios seguintes		-386.368,06
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		-1.839.970,11
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Compras de imobilizado		2.536.925,71
Aquisição de Consórcios		112.700,43
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		2.649.626,14
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Ajuste/Destaques reservas		406.406,51
Pagamentos de empréstimos/Debêntures		-1.512.559,45
Juros Pagos Empréstimos e Financiamentos		247.875,66
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		-858.277,28
Redução nas Disponibilidades		-48.621,25
DISPONIBILIDADES - NO INÍCIO DO PERÍODO		373.360,89
DISPONIBILIDADES - NO FINAL DO PERÍODO		324.739,64

Confrontamos o saldo final do fluxo de caixa com o “disponível” (caixa geral, bancos conta movimento, aplicações financeiras e cartão corporativo) apresentado no balanço patrimonial e observamos diferença no saldo de disponibilidades. As rubricas de adiantamento, despesas pagas antecipadamente e sem parar a instituição de pagamento, referente a “Outras Disponibilidades” não foram contempladas no saldo final do período.

6.1 – Principais Entradas e Saídas

Analizamos a demonstração do fluxo de caixa gerencial, e observamos que a maior parte das entradas percebidas no período se refere aos recebimentos de clientes oriundos da prestação de serviços da companhia.

Quanto às principais saídas, foram destinados ao pagamento de fornecedores, de obrigações tributárias, sociais (salários, ordenados e encargos) e em contas a pagar.

6.2 - Projeções dos fluxos de caixas gerenciais para o 2º semestre de 2024

Fluxo de Caixa Projetado						
2024						
	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24
SALDO INICIAL	-57.919	-57.519	-57.119	-56.719	-56.319	-55.919
ENTRADAS OPERACIONAIS	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
Receitas de Vendas	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
SAÍDAS OPERACIONAIS	7.600	7.600	7.600	7.600	7.600	7.600
Despesas Operacionais	7.600	7.600	7.600	7.600	7.600	7.600
GERAÇÃO DE CAIXA	400	400	400	400	400	400
PAGAMENTO QUADRO GERAL	-	-	-	-	-	-
PAGAMENTO CREDORES EXTRAJUDICIAL	-	-	-	-	-	-
PAGAMENTO DÍVIDA FISCAL	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL	-57.519	-57.119	-56.719	-56.319	-55.919	-55.519

7 – ACOMPANHAMENTO DO CUMPRIMENTO DO PLANO

O presente capítulo tem o objetivo de expor o acompanhamento deste Administrador Judicial acerca do cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, considerando as condições previstas, bem como do acompanhamento dos pagamentos dos credores, em cada fase.

7.1. Resumo das condições e prazos de pagamentos por classe

O Plano de Recuperação Judicial foi juntado aos autos pela gestão da Recuperanda em 25 de julho de 2024, no documento - ID 125073598, juntamente com a proposta da forma de pagamento aos credores, o qual passará pelo crivo dos credores.

7.2. Prévia do quadro geral de credores

A tabela a seguir representa a prévia do quadro geral de credores, referente ao art. 7º §2º, da lei 11.101/2005, apresentada pela Recuperanda em 29 de abril de 2024, no documento ID – 117992491 (antes da apresentação da 2ª relação de credores):

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%

7.2. Cumprimento do plano de recuperação judicial

Em razão do estágio inicial da Recuperação Judicial, não há o que se falar em cumprimento do plano de recuperação judicial, visto que o mesmo ainda passará por aprovação na Assembléia Geral dos Credores.

8 – Outros

8.1 – Diligências realizadas

Em atendimento ao art. 22, inciso II, alínea ‘a’ e “c” da Lei 11.101/2005, este administrador judicial realizou reuniões e acompanhamentos virtuais com a gestão da Recuperanda, como parte das atividades de fiscalização no período.

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, onde foi constatado o pleno exercício das atividades operacionais da companhia.

8.2 – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

No período de elaboração deste relatório, a Recuperanda atendeu aos pedidos de esclarecimentos e documentos solicitados por este administrador judicial.

8.3– Fotos

As imagens fotográficas abaixo foram disponibilizadas pela diretoria da GSM TRANSPORTES, referem-se à estrutura operacional do grupo.



8. 4 - Cronograma processual

Cronograma Processual			
Processo nº 0824789-37.2024.8.10.0001			
Recuperação Judicial de GSM TRANSPORTES LTDA			
Data	Evento	Doc. ID	Lei 11.105/05
25/04/2024	Pedido de Recuperação Judicial	117991636	
03/05/2024	Deferimento do Processamento Recuperação Judicial	118414095	Art. 52
24/05/2024	Publicação do Deferimento em Diário Oficial	119930873	
05/05/2024	Termo de Compromisso da Administradora Judicial		Art. 33
25/07/2024	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial		Art. 53
25/06/2024	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

9. CONCLUSÃO

Com base nas informações coletadas e nos demonstrativos contábeis e gerenciais (BP, DRE, DFC e Relatórios da folha) apresentado a este Administrador Judicial pela gestão da Recuperanda, reporta-se que a GSM TRANSPORTES está cumprindo com os critérios estabelecidos para atendimento da Recuperação Judicial.

Ao longo do 1º trimestre de 2024, as receitas auferidas decorrentes da atividade principal e as oriundas outras receitas operacionais, não foram capazes de cobrir as obrigações (custos e despesas) da companhia no período desta análise, decorrendo assim em um resultado negativo (prejuízo), não sendo um estado favorável para a Recuperanda.

Ainda, considerando todos os aspectos citados e tendo em vista a breve análise dos demonstrativos, é essencial ressaltar que, mesmo a companhia auferindo receitas no período, os índices apurados indicam números deficitários, retratando a grave crise econômico-financeira que a Recuperanda está vivenciando, a qual é objeto do pedido desta Recuperação Judicial.

Nestes termos,

É o relatório.

São Luís/MA, 10 de dezembro de 2025.

Daniel Lopes Pires Xavier Torres

-Administrador Judicial-

OAB/CE 27.730

OAB/MA 20.721-A