

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balancos Patrimoniais	6
Demonstrações de Resultados	7
Demonstrações do Resultado Abrangente	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da
Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.
Rio de Janeiro - RJ**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas financeiras materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e as normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas, de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 20 de março de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Luis Claudio França de Araujo

Contador CRC RJ-091559/O-4

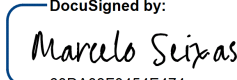
Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

CNPJ: 03.606.889/0001-43

Balancos Patrimoniais**Em 31 de Dezembro de 2025 e 2024****(Em milhares de reais)**

<u>Ativo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Passivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	347	543	Tributos a recolher	7	3	2
Imposto de renda a recuperar	5	8	4	Contas a pagar		-	1
		<u>355</u>	<u>547</u>			<u>3</u>	<u>3</u>
Não Circulante				Patrimônio Líquido	8		
Propriedades para investimento	6	<u>44.956</u>	<u>44.956</u>	Capital social		45.745	45.745
				Prejuízos acumulados		<u>(437)</u>	<u>(245)</u>
						<u>45.308</u>	<u>45.500</u>
Total do Ativo		<u><u>45.311</u></u>	<u><u>45.503</u></u>	Total do Passivo		<u><u>45.311</u></u>	<u><u>45.503</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSigned by:

60DA03F0454E474...

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

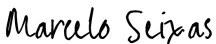
CNPJ: 03.606.889/0001-43

Demonstrações de Resultados
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita de vendas			
Receita com parceria agrícola	9	60	38
Lucro Bruto		<u>60</u>	<u>38</u>
Receitas e despesas operacionais			
Despesas administrativas	10	(155)	(66)
Despesas tributárias	11	<u>(145)</u>	<u>(4)</u>
Resultado operacional antes do resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social		<u>(240)</u>	<u>(32)</u>
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	12	<u>65</u>	<u>56</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		<u>(175)</u>	<u>24</u>
Imposto de renda e contribuição social - Corrente		<u>(17)</u>	<u>(14)</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício		<u><u>(192)</u></u>	<u><u>10</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSigned by:

 60DA03F0454E474...

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

CNPJ: 03.606.889/0001-43

Demonstrações do Resultado Abrangente
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	(192)	10
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente do exercício	<u><u>(192)</u></u>	<u><u>10</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSigned by:

 60DA03F0454E474...

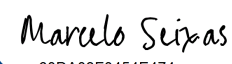
Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

CNPJ: 03.606.889/0001-43

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024****(Em milhares de reais)**

	Capital Social	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 01 de Janeiro de 2024	45.745	(255)	45.490
Lucro líquido do exercício	-	10	10
Saldos em 31 de Dezembro de 2024	45.745	(245)	45.500
Prejuízo do exercício	-	(192)	(192)
Saldos em 31 de Dezembro de 2025	45.745	(437)	45.308

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSigned by:

 60DA03F0454E474...


Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

CNPJ: 03.606.889/0001-43

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa
Em 31 de Dezembro de 2025 e 2024****(Em milhares de reais)**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	<u>(175)</u>	<u>24</u>
(Aumento) Redução de ativos e Aumento (Redução) de passivos operacionais		
Tributos a recuperar	(4)	(4)
Tributos a recolher	1	-
Contas a pagar	(1)	1
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	<u>(17)</u>	<u>(14)</u>
Caixa líquido (consumido) proveniente das atividades operacionais	<u>(196)</u>	<u>7</u>
(Redução) e Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa	<u>(196)</u>	<u>7</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	543	536
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	<u>347</u>	<u>543</u>
(Redução) e Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa	<u>(196)</u>	<u>7</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSigned by:

 60DA03F0454E474...

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A. (“Companhia”), é uma sociedade de capital fechado estabelecida e domiciliada no Brasil com sede no Rio de Janeiro, que tem por objetivo o investimento, desenvolvimento, gestão, compra e venda de ativos e bens de uso rural e parcerias rurais; o investimento, administração, gestão, compra, venda e negociação do direito de uso de imóveis rurais próprios; a locação, comodato ou arrendamento de quaisquer bens móveis de uso rural ou imóveis rurais; a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista; a participação em empreendimentos imobiliários; e a participação, como quotista, em fundos de investimento regularmente constituídos.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

As Demonstrações Financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas previstas na legislação societária brasileira, nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e Resoluções emitidas pelo CFC - Conselho Federal de Contabilidade.

As demonstrações financeiras da Companhia estão sendo apresentadas conforme orientação técnica OCPC 07, que trata dos requisitos básicos de elaboração e evidenciação a serem observados quando da divulgação dos relatórios contábil-financeiros, em especial das contidas nas notas explicativas.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão. A Administração autorizou estas demonstrações financeiras em 20 de março de 2026.

b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo.

c) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão apresentadas em Real (R\$), que é a moeda do principal ambiente econômico onde a Companhia opera (“moeda funcional”).

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Uso de estimativas e julgamentos

A elaboração das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação.

Não houve alterações nas premissas e políticas contábeis em relação às informações anuais da Companhia em 31 de dezembro de 2025.

3. Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados.

a) Instrumentos financeiros

i) *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece os ativos financeiros inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de até 90 dias a partir da data da contratação. Os quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor e são utilizadas na gestão das obrigações de curto prazo.

ii) *Passivos financeiros não derivativos*

Os passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torne uma parte das disposições contratuais do instrumento.

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos a valor justo por meio do resultado. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

iii) *Instrumentos financeiros derivativos*

A Companhia não opera com instrumentos financeiros derivativos. De acordo com suas políticas financeiras, a Companhia não efetua operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

b) Tributos a recuperar

São demonstrados pelos valores originais efetivamente recuperáveis no curso normal das operações, atualizados monetariamente de acordo com as regras legais, e representam créditos fiscais associados às retenções de tributos federais.

c) Propriedade para Investimentos

Os imóveis rurais estão classificados como propriedades para investimento, e são registradas pelo valor de custo, sendo anualmente avaliados pelo valor justo para fins de divulgação e em atendimento ao CPC 28 "Propriedade para investimentos". A Companhia contrata empresa especializada para a mensuração do valor justo.

Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido na venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa.

d) Impostos e contribuições

Imposto de renda e contribuição social corrente

São calculados e registrados com base nas alíquotas e critérios fiscais vigentes na data de elaboração das Demonstrações Financeiras. A Companhia adota o regime de apuração pelo lucro presumido, resultante da aplicação do percentual de presunção de lucro de 32% sobre a receita operacional auferida no período, onde o imposto de renda é calculado com base na alíquota de 15%, acrescido de adicional de 10%, sobre a parcela que exceder a R\$ 60 em cada trimestre. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada com base no resultante da aplicação do percentual de presunção de lucro de 32% sobre a receita, com base na alíquota de 9%.

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

e) Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas

Na preparação das demonstrações financeiras, a Administração da Companhia considera, quando aplicável, as novas revisões e interpretações às IFRS e os pronunciamentos técnicos, emitidos pelo IASB e pelo CPC. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não ocorreu nenhuma alteração que afetasse as demonstrações financeiras da Companhia.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2025	2024
Aplicações financeiras	347	543

As aplicações financeiras de curto prazo estão constituídas por cotas de fundos de investimento de alta liquidez, prontamente conversíveis em caixa e com riscos insignificantes de mudança de valor. No exercício a rentabilidade média foi de 99,18% do CDI (94,62% em 2024). A seguir está apresentada a composição da carteira de aplicações financeiras:

Fundo	Instituição Financeira Administradora	2025		2024	
		Quantidade de cotas	Valor	Quantidade de cotas	Valor
Itaú Top DI FIC Referenciado	Itaú Unibanco S.A.	4.230	346	7.578	543

5. Imposto de renda a recuperar

	2025	2024
Saldo Negativo IRPJ 2024	4	4
Saldo Negativo IRPJ 2025	4	-
	8	4

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Propriedades para investimento

Em 2024 foi celebrado o contrato de parceria agrícola/florestal com a AgroSB Agropecuária S.A., que tem por objetivo o uso das unidades produtivas para cultivar principalmente soja e milho, dentre outras culturas de ciclo curto, mediante partilha dos frutos havidos. A receita da parceria agrícola referente a esse cultivo foi de R\$ 60 em 2025 e R\$ 38 em 2024, conforme mencionado na nota explicativa 9.

Conforme requerido pelo CPC 28, apresentamos a seguir o saldo contábil e o valor justo das propriedades para investimentos para os exercícios findos em 2025 e 2024:

	2025			
	Matrícula	Área total (ha)	Valor contábil	Valor justo
Fazenda Porto Rico	15.553	15.326,78	36.417	466.702
Fazenda Santa Fé I e II	15.511	4.223,73	6.978	125.836
Fazenda Novo Mundo	14.678	1.111,90	1.561	33.857
		20.662,41	44.956	626.395

	2024			
	Matrícula	Área total (ha)	Valor contábil	Valor justo
Fazenda Porto Rico	15.553	15.326,78	36.417	415.481
Fazenda Santa Fé I e II	15.511	4.223,73	6.978	112.771
Fazenda Novo Mundo	14.678	1.111,90	1.561	30.198
		20.662,41	44.956	558.450

A avaliação pelo valor justo das propriedades para investimentos foi determinada mediante laudos de avaliação preparados por avaliador independente contratado pela Companhia.

7. Tributos a Recolher

	2025	2024
CSLL	1	2
Impostos s/ serv. terceiros	1	-
INSS s/ salários	1	-
	3	2

8. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social está representado por 17.991.835.698 em 31/12/2025 e (17.991.835.698 em 31/12/2024) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Dividendos

Aos acionistas está assegurado um dividendo correspondente a 25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação em vigor e deduzido das destinações determinadas pela Assembleia Geral.

A Companhia não apresentou resultado positivo para distribuição durante o exercício de 2025.

A Companhia apresentou lucro no exercício de 2024, no valor de R\$ 10, no qual foi absorvido a conta de prejuízos acumulados, portanto, não houve proposta para distribuição de dividendos

9. Receita com parceria agrícola

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita de parceria agrícola	60	38

10. Despesas administrativas

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Despesa com pessoal	(65)	(38)
Serviços de terceiros	(90)	(28)
	<u>(155)</u>	<u>(66)</u>

11. Despesas tributárias

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Emolumentos e taxas	(2)	(4)
ITR	(143)	-
	<u>(145)</u>	<u>(4)</u>

12. Receitas financeiras

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Aplicação financeira	65	56

Vale Fértil Propriedades Agrícolas S.A.

Notas explicativas as demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros com o objetivo de financiar suas atividades ou aplicar seus recursos financeiros disponíveis. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança.

A Companhia não contrata operações envolvendo derivativos financeiros como proteção à exposição aos riscos de mercado, moedas e taxas de juros, conforme política da Administração.

A Companhia analisou sua exposição a risco de mercado (incluindo risco de taxa de juros e câmbio), risco de crédito e risco de liquidez, os quais são tempestivamente monitorados pela Administração.

Estes riscos significativos de mercado que afetam a Companhia podem ser assim resumidos:

Riscos de taxas de juros e taxa de câmbio

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas pré ou pós-fixadas.

A Companhia não possui instrumentos financeiros em moeda estrangeira, não estando, portanto, sujeita aos impactos oriundos das variações das taxas de câmbio.

Risco de liquidez

Representa o risco da Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

* * * *