

Tecnologia

Claro leva IA a pequenas e médias empresas com aluguel de unidades de processamento gráfico (GPUs), diz Marques **B1**

**Tributário**

Itaú consegue no TRF-1 decisão para travar julgamento no Carf e pode se livrar de cobrança de R\$ 36 bi **E1**

**Mídia é+**

A empreendedora Thaís Ramos, da De Benguela, é a entrevistada do podcast "Como eu Cresci" **B4**

Quinta-feira, 5 de fevereiro de 2026
Ano 26 | Número 6438 | R\$ 7,00
www.valor.com.br

ECONÔMICO

Valor

Número de empresas em recuperação judicial cresce 24% e bate recorde em 2025

Endividamento No fim do ano passado, 5,6 mil companhias estavam em processo de reestruturação de débitos na Justiça; pedidos cresceram 67% no agronegócio

Marcela Villar e Nayara Figueiredo
De São Paulo

O volume de recuperações judiciais no país voltou a bater recorde em 2025, num cenário de juros elevados. Um total de 5.680 empresas estava em processo de reestruturação no encerramento do ano, uma alta de 24,3% em relação ao fim de 2024. Os dados são do Monitor RCJ de Recuperação Judicial. O agronegócio foi o setor que mostrou o maior aumento de pedidos de recuperação judicial.

Somente no quarto trimestre, 510 empresas buscaram o Judiciário para se re-

estruturar — outro número sem precedentes, com crescimento de 75% em relação aos três meses anteriores. As dívidas declaradas por essas 510 empresas somam R\$ 40 bilhões, mais do que o dobro dos R\$ 16 bilhões registrados no terceiro trimestre de 2025. Quase metade desse montante decorre do passivo da petroquímica Unigel, de R\$ 19 bilhões, que pediu recuperação em outubro.

O setor que registrou o maior aumento no volume de empresas insolventes no fim de 2025 foi o agronegócio, puxado por pedidos de produtores de soja. O avanço foi de 67% em relação

ao estoque do ano anterior. Das 5.680 empresas em processo de reestruturação no país, 493 são do agronegócio — sendo 217 ligadas ao cultivo do grão. A maioria, em números absolutos, pertence ao setor de serviços.

Além dos custos de produção elevados e preços mais baixos da commodity, o que reduz as margens, a combinação de restrição ao crédito e juros altos é o que tem levado o setor a buscar medidas extremas para lidar com o endividamento, diz o presidente da Associação Brasileira dos Produtores de Soja (Aprosoja Brasil), Maurício Buffon.

Segundo especialistas, o cenário tende a se agravar. Além do nível alto dos juros, mesmo com a queda esperada para a Selic ao longo deste ano, existe a expectativa de cautela maior na concessão de empréstimos e financiamentos. Isso pode ocorrer devido ao efeito do rombo bilionário causado pelo Banco Master, que vai obrigar os grandes bancos a aportar bilhões de reais no Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Flutuações no câmbio e as eleições que se aproximam, acrescentam, também tendem a contribuir para essa possível piora. **Páginas E1 e B10**

Reajustes pioram contas públicas e afetam reforma administrativa

De São Paulo e Brasília

Os projetos de lei que reestruturam carreiras federais e concedem reajustes aos servidores do Congresso terão impacto fiscal relevante e enfraquecem a reforma administrativa, afirmam economistas. Com custo estimado em R\$ 5,3 bilhões neste ano só no caso do Executivo, a medida é "pessima" para o equilíbrio fiscal, segundo Felipe Salto, economista-chefe da Warren Renna. Para Rai Chicoli, da Citirio Gestão de Recursos, a decisão implica aumento de despesa permanente e pressiona os gastos obrigatórios. Relator da reforma administrativa, o deputado Pedro Paulo diz que os líderes do Congresso já trabalham em "modo eleição". Integrantes da cúpula do governo afirmam que a tendência é que o projeto que reajusta os salários de servidores do Legislativo acima do teto seja vetado pelo presidente Lula. **Páginas A4 e A5**

● **Editorial:** Congresso aprova 'pacotão' de regalias aos servidores do dia para a noite **A14**

PF apura compra de ações do BRB por sócios do Master

Álvaro Campos
De São Paulo

A Polícia Federal investiga outro possível crime de gestão fraudulenta no BRB, sem relação direta com a compra de carteiras do Banco Master, apurada na Operação Compliance Zero. O inquérito diz respeito à compra de ações do BRB por Daniel Vercaro, Maurício Quadrado e João Carlos Mansur, da Reag, apurou o Valor.

Na terça-feira, o BRB atualizou seu formulário de referência na CVM, alegando que a medida era consequência da investigação interna conduzida pelo escritório Machado Meyer e pela Kroll. O documento revela que Mansur era beneficiário de fundos e, por meio deles, assumiu 4,553% do BRB. Em janeiro, o Will Bank, do grupo Master, ficou inadimplente, levando a Mastertcard a executar garantias e ficando com 6,92% do BRB. Com isso, ficou provado que o grupo de Vercaro era cotista de fundos acionistas do banco. Apesar de o inquérito citar Quadrado, não está claro por meio de qual fundo ele teria participação no BRB. Procurado, Mansur não se manifestou. A defesa de Vercaro disse que a participação no BRB era regular. Quadrado afirmou que sua participação no banco decorre da compra de recibos de subscrição no mercado secundário. **Página C1**

Agronegócios



Programas de desenvolvimento apoiam a formação e a retenção de talentos em empresas do agronegócio. Maria Luisa

Bueno Ramos, gerente de exportação da Seara, entrou na JBS há dez anos, como estagiária, após concluir o ensino

fundamental no Instituto J&F, e hoje cursa MBA em administração e negócios com apoio da companhia. **Página B2**

Moraes vê 'demonização de palestras' de magistrados

Giullia Colombo e Tiago Angelo
De Brasília

Em sessão plenária no Supremo Tribunal Federal (STF), o ministro Alexandre de Moraes disse ontem que as regras de impedimento para magistrados são claras e que as críticas sobre o assunto são fruto

de "ignorância" e "má-fé", afirmando que há uma demonização de palestras proferidas por juízes. Relator do caso Master na Corte, Dias Toffoli também defendeu que parte das normas vigentes já são medidas de "autolimitação" e "autocontenção".

As declarações ocorreram no momento em que o STF discute a elaboração de um

código de conduta. O debate ganhou destaque devido aos questionamentos à atuação de Toffoli na investigação sobre o Banco Master. "Magistrado não pode fazer mais nada na vida, só o magistério", disse Moraes. "Como só pode dar aulas e palestras, passaram a demonizar palestras feitas por magistrados". **Página A8**

Destaque**Perfuração na Foz do Amazonas**

A Petrobras obteve autorização da Agência Nacional de Petróleo e Gás (ANP) para retomar as perfurações na região da Foz do Amazonas, na Margem Equatorial. O trabalho foi paralisado em 4 de janeiro, após vazamento de fluido de perfuração, usado para facilitar a entrada da broca na rocha. **B3**

Indicadores

Ibovespa	4/fev/26	-2,34%	95.3714
S&P 500 (est.)	4/fev/26	15,00%	50.290
S&P 500 (est.)	4/fev/26	24,00%	50.290
Dólar comercial (B3)	4/fev/26	5,2335	5,2359
Dólar comercial (mercado)	4/fev/26	5,2489	5,2495
Dólar turismo (mercado)	4/fev/26	5,2790	5,6950
Euro comercial (B3)	4/fev/26	6,1750	6,2758
Euro comercial (mercado)	4/fev/26	6,1855	6,1991
Euro turismo (mercado)	4/fev/26	6,2700	6,4506

**Saúde**

A criação de um complexo industrial da saúde (CEIS), iniciativa tomada em 2023, a partir da experiência da pandemia, para buscar a autonomia do país na produção de vacinas, medicamentos e insumos hospitalares, "está

na terceira marcha", diz Carlos Gadelha, da Fiocruz. "Mas o desafio é muito grande, porque envolve continuidade. Não podemos ter reverses, pois descontinuidades matam qualquer política pública." **Página A16**

Votorantim avança na Hypera

Michael Esquer, Felipe Laurence e Adriana Peralta
De São Paulo

O Grupo Votorantim pode se tornar o segundo maior acionista da Hypera, após o aumento de capital de até R\$ 1,5 bilhão aprovado pelo conselho da empresa. O conglomerado da família Ermino de Moraes já faz parte do bloco de controle, com 11%, ao lado do fundador, João Alves de Queiroz Filho, que detém 27,3%, e da Maiorem, com 14,7%. A Votorantim se comprometeu a injetar até R\$ 1 bilhão, e sua nova fatia na empresa pode variar de 14% a 17%, a depender do exercício de preferências pelos demais acionistas. **Página B1**



Número de mortos pelas polícias cresce em 17 estados

O número de mortos por policiais subiu em 17 estados em 2025, abrangendo governos sob comando de vários partidos: PT, PL, União Brasil, Republicanos, PSD, PSB, Novo e MDB. Houve 6.519 dessas mortes no país, diz o Ministério da Justiça, alta de 4,5% em relação a 2024. Por dia, 18 pessoas foram mortas por policiais no Brasil. Maiores altas estão no Nordeste e Norte. **Cotidiano A30**

Tarcísio exonera aliados de Derrite na Segurança Pública A31

Anchieta-Imigrantes terá pedágio free flow em julho
A partir de 1º de julho, a cobrança de pedágio no sistema Anchieta-Imigrantes, que liga a capital à Baixada Santista, será feita por free flow (sem cancela). O valor será de R\$ 19,35 em cada sentido. **A35**

EDITORIAIS A2

Recorde com petróleo em tempos de transição energética Acerca de cifras do Brasil.

Tudo muda para permanecer igual na Venezuela Sobre cenário pós-captura de Maduro.

Moraes e Toffoli defendem direito a palestra e sociedade em empresa

Ministros do STF reagem a pressão por código de ética e a críticas no caso Master

Os ministros Alexandre de Moraes e Dias Toffoli, do STF (Supremo Tribunal Federal), reagiram ontem à pressão por um código de ética na corte. Ambos são alvo de críticas no caso Master, Moraes pelo contrato do escritório de advocacia de sua mulher com o banco, e Toffoli pela condução do inquérito.

Moraes negou que integrantes da corte julguem casos com os quais têm relação pessoal e disse que a opinião pública "passou a demonizar palestras". Afirmou que a Constituição e a lei da magistratura "bastam para reger" o Judiciário. Adoção de código de conduta é defendida pelo presidente do STF, Edson Fachin.

Conrado H. Mendes
Os ministros não entendem que código pode ser a salvação **A8**

Eloisa M. de Almeida
Impacto de regras para STF parece ser mais político **A9**

Toffoli defendeu que juízes podem ser sócios de empresas, desde que não as dirijam. "Vários magistrados são fazendeiros, donos de empresas. E eles, não excedendo a administração, têm todo o direito aos seus dividendos", disse, em resposta a Moraes, que havia feito apontamento parecido. **Política A6**



Os ministros Alexandre de Moraes e Dias Toffoli conversam durante sessão plenária do Supremo **Ton Molina/Fotoarena/Folhapress**

Equipe de Lula é a favor de veto a reajuste e penduricalho no Legislativo

Integrantes do Palácio do Planalto (PT) defendem que o presidente Lula (DEM) veto os projetos de lei que reajustaram salários de servidores do Legislativo e criaram um novo benefício sem incidência de Imposto de Renda. Os textos foram aprovados pela Câmara na segunda e seguiram para sanção do petista.

O projeto sobre a Câmara abre brecha para que funcionários da Casa tenham salário de até R\$ 90 mil. O impacto das medidas aprovadas é de ao menos R\$ 650 milhões anuais. **Economia A13**

Câmara vai aumentar verba de gabinete de deputados para R\$ 165 mil mensais **A12**

EUA anunciam retirada parcial de agentes de imigração

O governo Donald Trump anunciou a retirada imediata de 700 dos 3.000 agentes federais de imigração enviados a Minnesota. Recuo acontece após servidores matarem dois americanos durante operações, o que causou protestos pelos Estados Unidos. No entanto, a gestão disse que as ações continuarão. **Mundo A26**

Último tratado de controle de arma nuclear expira hoje

Por decisão de Donald Trump, o Novo Start, último tratado de controle de ogivas nucleares em vigência, perde a validade nesta quinta-feira (05). A Rússia, parceira dos EUA no acordo, havia sugerido a prorrogação. Decisão do americano é "lamentável" e pode levar a mais bombas, diz a chancelaria de Vladimir Putin. **Mundo A28**

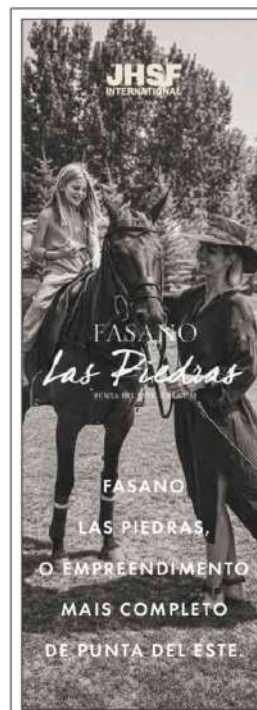
turismo VERÃO NO CARIBE PARA TODOS OS BOLSOS

Região de mar azul-turquesa encantador oferece destinos populares e luxuosos **B11 a B15**

ilustrada Diretora da Venezuela filma desesperança do país **B8**

saúde PAÍS DEVE TER 780 MIL DIAGNÓSTICOS DE CÂNCER

Estimativa do Inca considera registros anuais até 2028, em tendência de aumento prevista pela OMS **A37**



ISSN 1134-5711
917714145720361

CORRIDA FOLHA 105 ANOS
TODAS AS MANHAS ÀS 6H, TODOS OS DIAS ÀS 7H

QUANDO 29/3 LARGADA ANHANGABAÚ

INSCREVA-SE AGORA

1ª loteria prorrogada

REALIZAÇÃO: FOLHA DE S. PAULO



Judiciário — A6 e A7

Parentes de ministros do STF atuam em 1.860 casos na Corte e no STJ

— 70% desses processos foram protocolados após os magistrados assumirem cadeiras no Supremo

Levantamento do Estadão aponta que parentes de primeiro grau de 8 dos 10 atuais ministros do Supremo Tribunal Federal (STF) tiveram um salto na atuação em tribunais superiores após a ascensão de seus familiares à cúpula do Judiciário. Foram contabilizados 1.860 processos no STF e no Superior Tribunal de Justiça (STJ) com participação de parentes de ministros do Supremo. Desse total, 1.289 foram protocolados após os magistrados ingressarem na Corte — o equivalente a 70%. Parentes ci-

Carolina Brígido — A9
Código de conduta tende a ser vago

tados disseram que os casos em que atuaram nos tribunais superiores começaram em instâncias inferiores e se mantiveram nos processos quando chegaram aos tribunais dos parentes. O STF afirmou que ministros cumprem normas rigorosamente. Dos atuais ministros do STF, apenas Cármen Lúcia e André Mendonça não têm parentes com processos em tramitação nas duas Cortes.

Caso de polícia — A8

CNJ apura acusação de assédio sexual a jovem de 18 anos por ministro do STJ

Crime teria ocorrido durante o recesso na casa de praia de Marco Buzzi. Corte decidiu abrir sindicância.

Além dos tribunais — A8

Toffoli defende 'direito' de juízes a 'dividendos'; Moraes, a palestras

Ministros do STF reagiram a pressão por código de conduta em sessão sobre uso de redes sociais por magistrados.



Assassinaram os camarões

Milhares de camarões de água doce apareceram mortos às margens do Rio Tietê, em Igarapu do Tietê (SP). A Cetesb recolheu material e vai investigar a causa da mortandade. — A15

E&N Sistema bancário — B1 a B3

Sem dinheiro, DF cogita aporte no BRB após prejuízo com o Master

Governador Ibaneis Rocha (MDB) diz ter condição de socorrer o Banco de Brasília, mas o DF enfrenta déficit nas contas e falta de dinheiro para quitar despesas de 2025.

Will Bank — A19

Luiz Estevão negociou Série D com braço digital do Master

Alvaro Gribel — B3

BC sob lei do silêncio

Nova frente — A12

Navios militares americanos chegam à costa do Haiti para operação

Governo americano fala em missão de "segurança e estabilização" contra gangues de narcotraficantes.

A fundo — C6 e C7

Plano de 'imigração zero' ameaça a economia dos EUA

Corrida armamentista — A10

Tratado entre EUA e Rússia expira e ameaça criar nova disputa nuclear

Fim do New Start, limitador de armas atômicas, permite a americanos e russos acompanhar crescimento chinês.

Notas e Informações — A3

Paz armada

Coluna do Estadão — A2

Lula vai à Sapucaí ver elogio a ele mesmo

William Waack — A8

Desejo de mudança e poucas esperanças

Coluna do Broadcast — B19

Venda da Medley terá reta final em março

Campeonato Brasileiro — A18

Palmeiras goleia; Santos e São Paulo empatam

Em Barueri, Palmeiras fez 5 a 1 no Vitória. Os zagueiros Murilo e Gustavo Gómez (foto) marcaram. Na Vila Belmiro, Santos e São Paulo ficaram no 1 a 1.



CEZAR BRUNO PALMEIRAS

Guerra à diversidade — A11

Governo Trump investiga a Nike por discriminar brancos

Saúde — A16

Estudo prevê 781 mil casos de câncer por ano até 2028

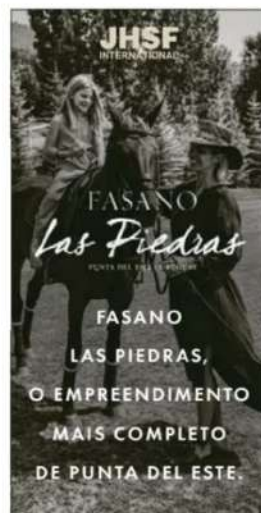
E&N Terras raras — B6

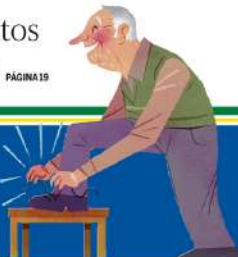
EUA firmam acordo com UE, México, Japão e Argentina

Metrô de SP — A13

Para entregar estações neste ano, Linha 6 terá obras durante madrugada

Turno das 22h às 6h será adotado em canteiros da Linha Laranja nas zonas oeste e norte. Concessionária promete medidas para mitigar ruído.





JUDICIÁRIO

Moraes reage a código de conduta para o STF e vê 'demonização' de palestras de ministros

Sem citar a proposta de Fachin, ministro diz que lei atual é suficiente e que não há carreira 'com mais vedações do que a magistratura'

Alvo de contestações pelo contrato de sua mulher com o Banco Master, o ministro do STF Alexandre de Moraes se manifestou pela primeira vez sobre a ideia de criação de um código de ética para o Judiciário, defendida pelo presidente do tribunal, Edson Fachin. Sem citar diretamente a proposta, Moraes afirmou que o regimento atual, como a Lei

Orgânica da Magistratura (Loman), já é suficiente e avaliou que "nenhuma carreira pública sofre mais vedações que a magistratura". Ele rebateu o que chamou de "críticos de plantão" e disse ver uma "demonização" das palestras feitas por ministros do STF, um dos pontos que devem ser abordados no código a ser relatado por Cármen Lúcia. PÁGINA 7

EDITORIAL

CPI PODE AJUDAR A ESCLARECER DÚVIDAS SOBRE CASO MASTER PÁGINA 2

MERVAL PEREIRA

Ministros do STF parecem não ter noção dos cargos PÁGINA 2

MÍRIAM LEITÃO

Atrito entre Poderes por caso Master assusta Brasília PÁGINA 12

MALU GASPÁR

Depois do carnaval, ressaca é certa no bloco de Vorcaro PÁGINA 3

JULIA DUALIBI

Não há mocinhos nem salvadores da pátria no enredo Master PÁGINA 3

GUGA CHACRA

EUA tiraram líder eleito do Irã, com efeito até hoje PÁGINA 18

PÊ-SUJO & PÊ-LIMPO MARCELLA SOBRAL

Ao lado do Maracanã, Baródromo antecipa ti-ti-ti da Sapucaí PÁGINA 23

CORA RÔNAI

'Fafá, o musical' é o mais puro suco de Brasil SEGUNDO CADERNO

Paes e governo Castro trocam críticas sobre a integração da nova guarda com a polícia

Prefeitura e estado admitem que coordenação sequer foi iniciada. O prefeito reclamou que não é recebido pelo governador para tratar do tema. Em resposta, Palácio Guanabara declarou que "causa estranheza" a criação de uma Força municipal sem integração com a polícia. PÁGINA 22

Ministro do STJ é acusado de assediar jovem de 18 anos

Marco Buzzi foi acusado pela família da menina à polícia e ao Conselho Nacional de Justiça. Caso data de 9 de janeiro. O ministro nega e refuta "qualquer ilação de que tenha cometido ato impróprio". PÁGINA 10

Motta e Planalto têm choque de versões sobre reajuste a servidores do Congresso

Governo diz que desconhecia projeto que pode até dobrar vencimentos, mas presidente da Casa afirma que houve aval. Ante a má repercussão, Lula avalia vetar trecho que permite ganhos acima do teto. PÁGINA 13

Flávio e Michelle fazem ofensiva no PL por candidatos bolsonaristas nos estados

Filho mais velho e mulher de Bolsonaro querem impor nomes ligados ao ex-presidente para garantir palanques em todos os estados, sem dividi-los com outro presidente da direita. PÁGINA 4

Presidente em exercício da Alerj manobra para fazer do filho prefeito no interior

Guilherme Delaroli (PL) deu cargo na Alerj para o vice-prefeito de Itaboraí, fazendo com que a cidade passe a ser comandada pelo presidente da Câmara Municipal, seu filho João Delaroli, de 21 anos. PÁGINA 24

No 'vale-tudo' nas estradas, motoristas de carga perigosos são liberados de renovar licença

Resolução extingue obrigação de renovação periódica da capacitação de condutores de cargas de risco, como combustíveis e material tóxico. PÁGINA 9

País terá 2,3 milhões de casos de câncer em 3 anos, mostra relatório do Inca

Levantamento mostrou que Brasil deve registrar 781 mil diagnósticos oncológicos anuais até 2028, com câncer de mama à frente. Envelhecimento e obesidade estão entre as razões. PÁGINA 20

INIMIGA MORTAL

Cientistas alertam para risco crescente de amebas

Mudanças climáticas elevaram o perigo de amebas de vida livre, que se abrigam em lagos e podem até destruir o cérebro humano. PÁGINA 21

'Eu vim de outra época', diz Guilherme Arantes

Artista comemora 50 anos de carreira com novo disco e shows após período de insatisfação com tempos atuais "muito rápidos, superficiais": "A gente não é obrigado a ser contemporâneo. Você pode ser o que você quiser". SEGUNDO CADERNO



LEO AVESCA



Uma semana para cinéfilos de todos os bolsos

De indicados ao Oscar a estreias como a de "(Des)controle", com Carolina Dieckmann, Semana do Cinema no Rio terá salas com ingressos a partir de R\$ 10. RIO SHOW

Fraudes do Master com títulos imobiliários atingiram até Ronaldinho

MPF aponta que esquema inflava fundos ligados ao banco com base em títulos imobiliários, fraudados ou não, incluindo dois terrenos de Ronaldinho Gaúcho, que disse desconhecer operação. PÁGINA 11

BC aponta indícios de esquema com fundos que irrigaram BRB

Autarquia comunicou ao MPF suspeitas em aportes no banco do governo do DF feitos por fundos ligados ao Master. PÁGINA 12

Tratado nuclear entre EUA e Rússia expira, aumentando risco de corrida por armas

Fim do Novo Start deixa mundo sem acordo entre potências nucleares pela primeira vez desde anos 1960. Secretário-geral da ONU alerta para "momento grave para a paz". PÁGINA 16

Sob pressão após mortes, Trump retira 700 agentes federais de Minneapolis

O anúncio foi feito pelo "czar da fronteira" da Casa Branca, mas dois mil seguirão no estado. Prefeito cobra retirada total. PÁGINA 17

Entidade global vê democracia deteriorada sob Trump

Entrevistando Lula



—Vamos trabalhar!