

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5029336-20.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DA
RECUPERANDA
OUTUBRO/2021**

**COMERCIAL
MILHO BRASIL
LTDA.**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Contagem, 23 de março de 2022.

MM. Juíza da 2ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG.

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao **mês de Outubro/2021**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da empresa Comercial Milho Brasil Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocência de Paula
OAB/MG 102.648

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	6
CONTEXTO OPERACIONAL.....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	9
ATIVO DA COMERCIAL MILHO BRASIL.....	10
ENDIVIDAMENTO.....	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS.....	13

INTRODUÇÃO

No dia 02 de setembro de 2019 a empresa Comercial Milho Brasil Ltda (CNPJ: 10.608.037/0001-50), ajuizou pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5029336-20.2019.8.13.0079, perante a 2ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG.

A MM. Juíza proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 84639344, no dia 18/09/2019, através do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pela Recuperanda na petição de ID nº 82216311.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 14/11/2019, conforme se infere dos IDs nº 93046631 a 93046634.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 26/09/2019 e publicado dia 27/09/2019.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 28 (vinte e oito) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. Perita judicial, consoante manifestação inserida no ID nº 95211461, em 28/11/2019.

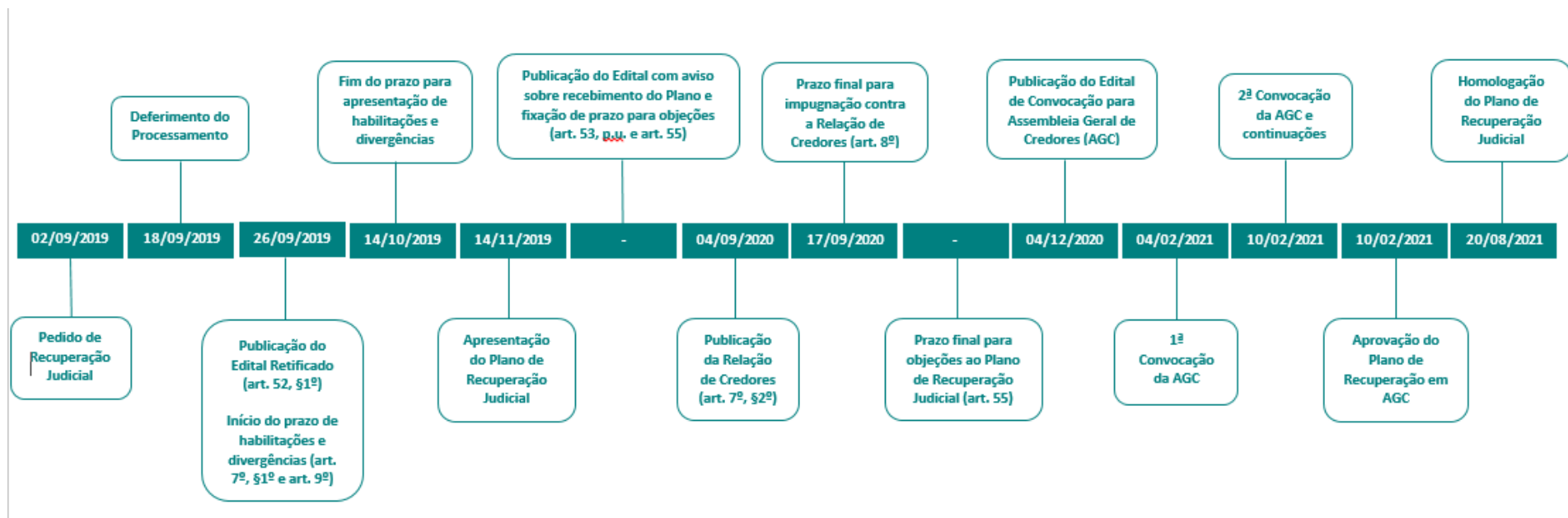
O Edital contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial, referente ao §2º do art. 7º da lei 11.101/05, foi publicado no DJE do dia 04/09/2020.

Foi disponibilizado no DJE de 03/12/2020 e publicado em 04/12/2020 o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 04/02/2021 (em primeira convocação) e 10/02/2021 (em segunda convocação), a serem realizadas às 14 horas, com início do credenciamento às 13 horas e encerramento às 14 horas. As informações para participação do conclave virtual estão descritas na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos do processo de recuperação judicial no dia 17/11/2020, disponível para consulta na aba downloads.

Em 10/02/2021 foi realizada Assembleia Geral de Credores Virtual da Recuperanda, por meio da plataforma Zoom, em segunda convocação, na qual foi apresentado aditivo ao PRJ, o qual fora aprovado com o seguinte quórum de votação: Créditos com Garantia Real – classe II: Credores

presentes: 03 credores, dentre os quais 03 votaram pela APROVAÇÃO DO PRJ (100%); Créditos Quirografários – Classe III: Total de créditos presentes: R\$ 28.360.149,21 (91 credores), dentre os quais R\$ 19.304.862,40-, representados por 71 credores, que equivale à 78,02% dos créditos representados, votaram pela APROVAÇÃO DO PRJ; Créditos ME e EPP – Classe IV: Total de presentes: 11 credores, dentre os quais 11 votaram pela APROVAÇÃO DO PRJ (100%).

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



CONTEXTO OPERACIONAL

A Recuperanda COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA. é uma empresa que atua no mercado de varejo e atacado, seja pela fabricação de alimentos derivados do milho, para animais e consumo humano, envasamento e beneficiamento, seja pela comercialização de produtos alimentícios em geral, cosméticos, perfumaria, higiene pessoal, limpeza e conservação domiciliar, bebidas alcoólicas ou não alcoólicas, artigos de escritório, papelaria, equipamentos elétricos, matérias-primas, produtos agrícolas e transporte rodoviário de carga não perigosa.

Ademais, verifica-se que a Recuperanda apresentou Laudo de Avaliação dos Bens do Ativo, inserido em 31/08/2019 no ID nº 82221676, elaborado pelo contador contratado Sr. Vanir Garcia Leão, CRC-MG 015.289, considerando os saldos de ativos circulantes da empresa para a data-base de 31/08/2019, conforme resultados abaixo:

1.1 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Engloba o caixa propriamente dito bem como saldos bancários (incluindo contas-correntes e cheques especiais) que formam uma parte integral da administração do caixa da entidade, nos termos do tópico 7.2 do Pronunciamento CPC PME (R1), a que se atribui o valor total **RS794.173,91** (Setecentos e noventa e quatro mil, cento e setenta e três reais e noventa e um centavos), abaixo discriminado:

➤ Caixa	RS	94.676,52
➤ Banco Itaú S/A - conta movimento 26.683-2	RS	8.324,90
➤ Banco Itaú S/A - conta movimento 05.192-9	RS	846,23
➤ Banco Itaú S/A - conta movimento 08.582-1	RS	270,32
➤ Banco Bradesco S/A - conta movimento 88-4	RS	5.171,96
➤ Banco Sicoob Divicred - aplicações financeiras	RS	589.569,60
➤ Banco Bradesco S/A - títulos de capitalização	RS	95.314,38

1.2 - CONTAS A RECEBER E OUTROS RECEBÍVEIS

Engloba os valores relativos a clientes, valores devidos por outras partes, e recebíveis gerados por receitas contabilizadas pela competência mas ainda não faturadas, nos termos do tópico 4.11.b do Pronunciamento CPC PME (R1), a que se atribui o valor total líquido de **RS7.975.810,10** (Sete milhões, novecentos e setenta e cinco mil, oitocentos e dez reais e dez centavos), abaixo discriminado:

➤ Clientes diversos - a vencer	RS	11.812.824,01
➤ Clientes diversos - vencidos	RS	855.137,95
➤ Títulos descontados ou cedidos em garantia	(RS)	4.692.151,86

Página 2 de 7

1.3 - ATIVOS FINANCEIROS

Engloba os valores relativos a tributos a recuperar ou compensar, depósitos judiciais e adiantamentos efetuados a fornecedores e terceiros, e investimentos em títulos e valores mobiliários, nos termos do tópico 4.2.c do Pronunciamento CPC PME (R1), a que se atribui o valor total **RS 1.508.900,20** (Hum milhão, quinhentos e oito mil, novecentos reais e vinte centavos), abaixo discriminado:

➤ Tributos a recuperar ou compensar	RS	424.812,11
➤ Adiantamentos a fornecedores	RS	68.283,21
➤ Adiantamentos a terceiros	RS	260.000,00
➤ Títulos e valores mobiliários	RS	752.000,00
➤ Cartas de consórcio não contempladas	RS	3.804,88

1.4 - ESTOQUES

Engloba os valores relativos a estoques mantidos para venda no curso normal dos negócios, bem como estoques que se encontram no processo produtivo para posterior venda, e ainda na forma de materiais ou bens de consumo que serão consumidos no processo produtivo, nos termos do tópico 4.11.c do Pronunciamento CPC PME (R1), a que se atribui o valor total de **RS28.059.178,69** (Vinte e oito milhões, cinquenta e nove mil, cento e setenta e oito reais e setenta e nove centavos), abaixo discriminado:

➤ Estoques	RS	28.059.178,69
------------	----	---------------

1.5 - IMOBILIZADO

A recuperanda não possui veículos próprios e ocupa imóveis alugados, não sendo, portanto, proprietária de imóveis passíveis de avaliação. Assim, os demais itens de seu imobilizado englobam os valores relativos ativos tangíveis que são mantidos para uso na produção ou fornecimento de bens ou serviços, ou para fins administrativos, e que se espera sejam utilizados durante mais do que um período, nos termos do tópico 17 do Pronunciamento CPC PME (R1), especialmente o tópico 17.15 da referida norma, a que se atribui o valor total de **RS 300.836,65** (Trezentos mil, oitocentos e trinta e seis reais e sessenta e cinco centavos), líquido de depreciações acumuladas, abaixo discriminado:

Página 3 de 7

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA. é investida da empresa CAM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA., conforme se infere da décima alteração contratual apresentada no ID de nº 82217471 e registrada na JUCEMG em 14 de fevereiro de 2017, com quadro societário que pode ser assim detalhado:

CLÁUSULA QUARTA – DO CAPITAL SOCIAL:

O capital social da sociedade é de R\$ 1.870.000,00 (Um Milhão Oitocentos e Setenta Mil Reais), divididos em 1.870.000 (Um Milhão Oitocentas e Setenta Mil) quotas, no valor unitário de R\$1,00 (Um real), subscritos e integralizados em moeda corrente nacional, na forma abaixo discriminada:

QUOTISTAS:	QUOTAS	%	VR.SUBSC.	VR.INTEGRAL
CAM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	1.864.600,00	99	1.864.600,00	1.864.600,00
RODRIGO JOSE DE FREITAS	5.400,00	1	5.400,00	5.400,00
TOTAL.....	1.870.000,00	100	1.870.000,00	1.870.000,00

Parágrafo Único: A responsabilidade dos sócios quotistas é restrita ao valor de suas quotas, mas todos respondem solidariamente pela integralização do capital social.

ATIVO DA COMERCIAL MILHO BRASIL

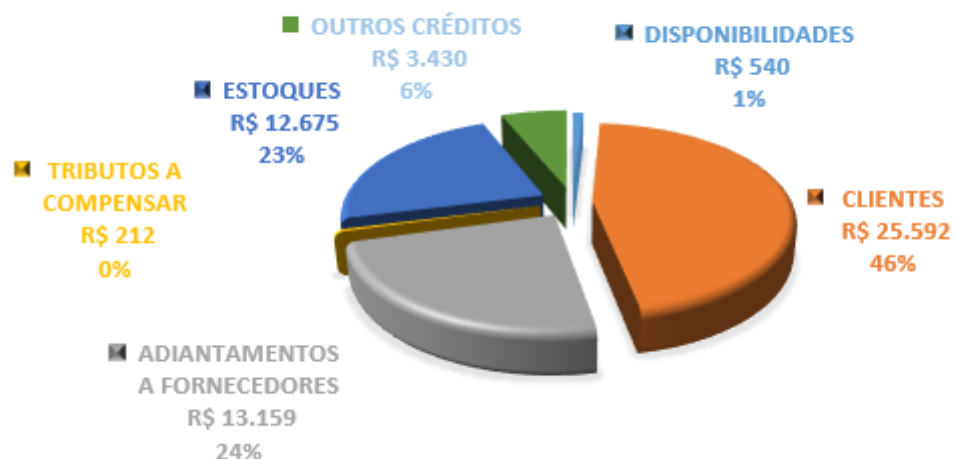
Em 31/10/2021, os ativos da Recuperanda são constituídos em 98% pelo grupo de contas do Ativo Circulante:



Em 31/10/2021, o Ativo Circulante possui como principais componentes:

- A conta de Estoques que representa 23% do total deste grupo do Ativo e registra o saldo de R\$ 12.675 mil. Conforme informado no Laudo de Avaliação de 31 de agosto de 2019, inserido através do ID de nº 82221679 esta rubrica engloba valores relativos a estoques mantidos para a venda no curso normal dos negócios, bem como estoques que se encontram no processo produtivo para posterior venda, e ainda na forma de materiais ou bens de consumo que serão utilizados no processo produtivo. Considerando a relevância do saldo, se faz imperioso a apresentação detalhada dos saldos conforme solicitado pela Perícia em ID 109211967.
- A conta de Clientes que registra o saldo de R\$ 25.592 mil, sendo 46% do Ativo Circulante, líquido da conta de Duplicatas Descontadas. A Recuperanda não possui registrada a Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, sendo recomendável a sua avaliação e apresentação à Perícia dos saldos vencidos a mais de 180 dias, conforme solicitado pela Perícia em ID 109211967.

ATIVO CIRCULANTE - R\$ MIL



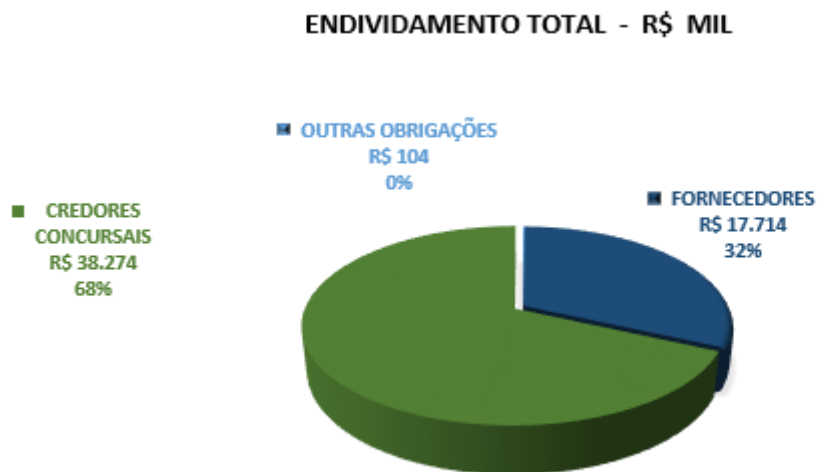
O Ativo Não Circulante referente ao Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 1.060 mil, sendo os Investimentos o item de maior relevância no total deste grupo do Ativo. A Recuperanda não vem registrando contabilmente a depreciação mensal.

ATIVO PERMANENTE - R\$ Mil	CUSTO	DEPRECIÇÃO	SALDO LÍQUIDO
Investimentos			
Títulos e Valores Mobiliários	755	-	755
Bens em Opearação			
Máquinas e Equipamentos	360	(79)	281
Móveis e Utensílios	39	(17)	22
Equipamentos de Telefonia e Informática	87	(89)	(2)
Imobilizado em curso (carta de consórcio)	4	-	4
	490	(185)	305
TOTAL ATIVO PERMANENTE	1.245	(185)	1.060

Conforme informado no Laudo de Avaliação de 31 de agosto de 2019, inserido através do ID de nº 82221679, a Recuperanda apresentou relação dos itens do imobilizado, de forma quantitativa. Os bens do imobilizados não foram apresentados em valores, analiticamente.

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total da Recuperanda é composto em 68% pelo saldo de Credores Concurtais e em 32% pelo saldo de Fornecedores. As demais obrigações não apresentaram representatividade relevante.



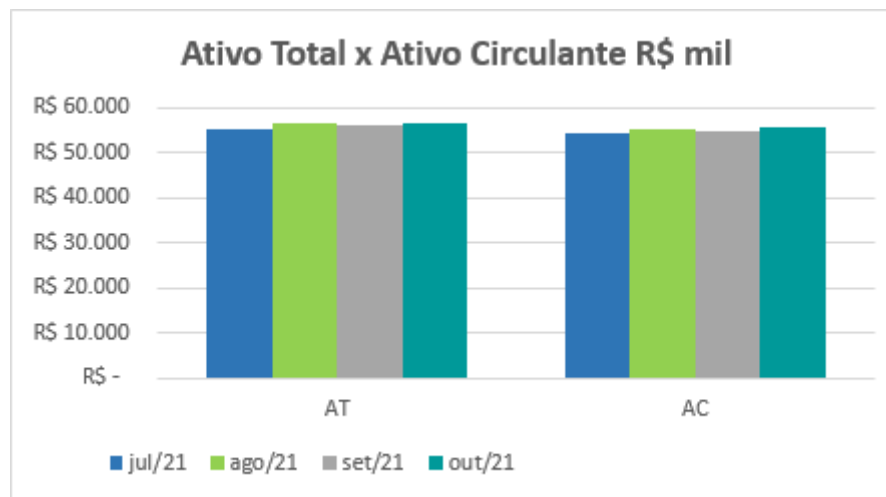
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS

Apresentação do Balanço Patrimonial da COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA em 31 de outubro de 2021 comparativo a mês anterior:

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/10/2021	V%	H%	30/09/2021	V%		31/10/2021	V%	H%	30/09/2021	V%
CIRCULANTE	55.609	98%	1%	55.011	98%	CIRCULANTE	18.327	32%	3%	17.738	32%
DISPONIBILIDADES	540	1%	-55%	1.189	2%	FORNECEDORES	17.714	31%	0%	17.705	32%
CLIENTES	25.592	45%	6%	24.186	43%	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	18	0%	0%	18	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.159	23%	4%	12.600	22%	OBRIGAÇÕES FISCAIS E PARCELAMENTOS	86	0%	507%	14	0%
TRIBUTOS A COMPENSAR	212	0%	-2%	216	0%	EMPRÉSTIMOS	509	1%	100%	-	0%
ESTOQUES	12.675	22%	-6%	13.495	24%						
OUTROS CRÉDITOS	3.430	6%	3%	3.323	6%						
NÃO CIRCULANTE	1.076	2%	0%	1.076	2%	NÃO CIRCULANTE	38.274	68%	0%	38.274	68%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	15	0%	0%	15	0%	CREDORES CONCURSAIS	38.274	68%	0%	38.274	68%
INVESTIMENTOS	755	1%	0%	755	1%						
IMOBILIZADO	490	1%	0%	490	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	83	0%	11%	75	0%
DEPRECIACÕES ACUMULADAS	(185)	0%	0%	(185)	0%	CAPITAL SOCIAL	1.870	3%	0%	1.870	3%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	2.700	5%	0%	2.700	5%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(4.487)	-8%	0%	(4.487)	-8%
						RESULTADO DO PERÍODO	0	0%	-101%	(9)	0%
TOTAL DO ATIVO	56.685	100%	1%	56.086	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	56.685	100%	1%	56.086	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 98% do Ativo total, sendo este grupo constituído em 69% pelas contas de Clientes e Estoques.

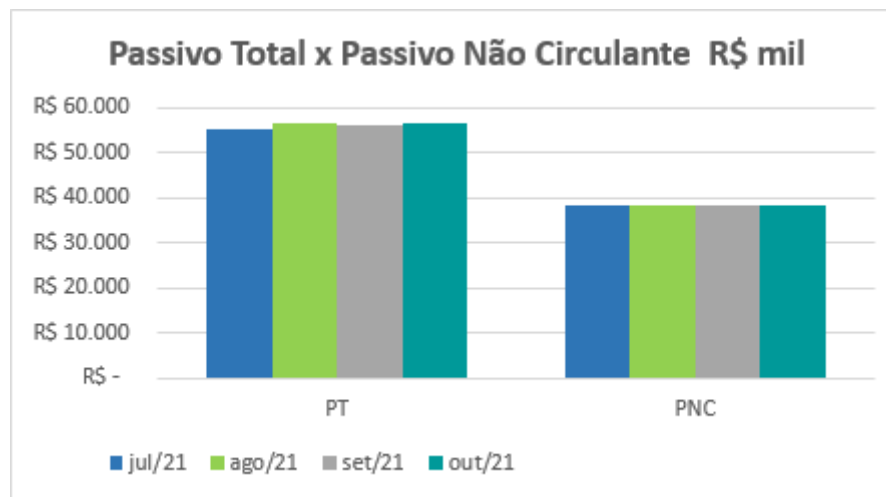


Já o Ativo Não Circulante possui 71% do saldo composto pelos Investimentos e 29% em Imobilizações.

Em outubro/2021, não foi observada variação significativa nas contas do Ativo.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em 32% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 68% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e sem participação significativa do Patrimônio Líquido.



Os Credores Concursais montam em R\$ 38.274 mil representam 68% do total de exigibilidades da Recuperanda. De acordo com a Lista de Credores divulgada pelo i. Dr. Administrador Judicial, através do ID 95211461, os saldos por Classe podem ser resumidos conforme abaixo:

Classe de credores	Valor em R\$	%
Classe I - Trabalhista	R\$ 3.124,78	0%
Classe II - Garantia Real	R\$ 1.850.728,00	5%
Classe III - Quirografários	R\$ 36.362.877,59	95%
Classe IV - ME e EPP	R\$ 57.329,60	0%
Total	R\$ 38.274.059,97	

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.870 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 2.700 mil; prejuízos acumulados em R\$ 4.487 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 0 mil.

Em outubro/2021, não foi observado variação significativa nas contas do Passivo.

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA em 31 de outubro de 2021 comparativo ao mês anterior:

	Demonstração do Resultado - R\$ Mil									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado Anual				
	31/10/2021	V%	H%	30/09/2021	V%	31/10/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.071	100%	-14%	3.567	100%	31.031	100%	-38%	49.805	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(2.934)	-96%	-14%	(3.405)	-95%	(28.737)	-93%	-34%	(43.217)	-87%
RESULTADO BRUTO	137	4%	-16%	162	5%	2.294	7%	-65%	6.588	13%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(108)	-4%	0%	(108)	-3%	(1.860)	-6%	-71%	(6.431)	-13%
Despesas Tributárias/ Tributos Diferidos	(4)	0%	-37%	(6)	0%	(22)	0%	-76%	(93)	0%
Total Despesas Operacionais	(112)	-4%	-1%	(113)	-3%	(1.881)	-6%	-71%	(6.524)	-13%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	99%			99%		99%			100%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	25	1%	-49%	49	1%	413	1%	541%	64	0%
Receita financeira	-	0%	100%	-	0%	11	0%	-90%	116	0%
Despesa Financeira	(16)	-1%	-74%	(63)	-2%	(424)	-1%	-2%	(431)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	9	0%	-161%	(14)	0%	0	0%	-100%	(250)	-1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	9	0%	-161%	(14)	0%	0	0%	-100%	(250)	-1%

O Resultado de 31 de outubro de 2021 apurou lucro líquido de R\$ 9 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 14 mil. Já no acumulado em 2021 houve lucro líquido de R\$ 0 mil.

O Resultado Bruto registrou 4% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2021 contra 5% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 99% da receita líquida em 31 de outubro de 2021 contra 99% do mês anterior.

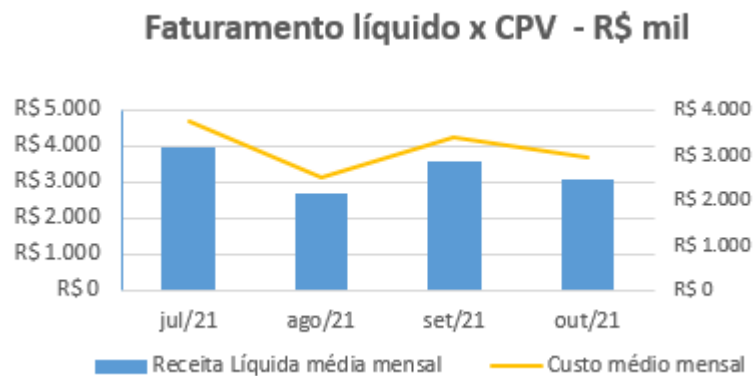
Nota-se que em outubro/2021 houve redução no faturamento em 14%, sendo R\$ 496 mil menor em relação a setembro/2021. A Recuperanda informou que o mesmo ainda se encontra abaixo dos patamares de normalidade da empresa, o que demonstra que o mercado permanece sofrendo impactos da pandemia da Covid-19. Os custos das mercadorias vendidas registraram também uma redução de 14% em outubro/2021. A margem bruta em outubro/2021 foi de 4% contra 5% em setembro/2021. A Recuperanda informou sobre a dificuldade de repassar no preço de vendas a alta dos custos dos estoques, além de enfrentar o desabastecimento de fornecedores no mercado interno e externo.

O Resultado financeiro registrou variação significativa nas seguintes contas:

- Receita Líquida: os saldos se mantiveram baixos, devido ao fato de o mercado estar sofrendo com os impactos da pandemia da Covid 19.
- Margem Bruta: os estoques estão sofrendo diminuições e baixas na reposição, causados pelo aumento dos preços.
- Custos: os problemas com desabastecimento dos fornecedores permaneceram, o que prejudicou a margem da empresa.
- Resultado Financeiro: com a queda na atividade, ocasionada pela pandemia, é possível notar baixas no saldo, o que talvez seja irreversível para a empresa nesse cenário.

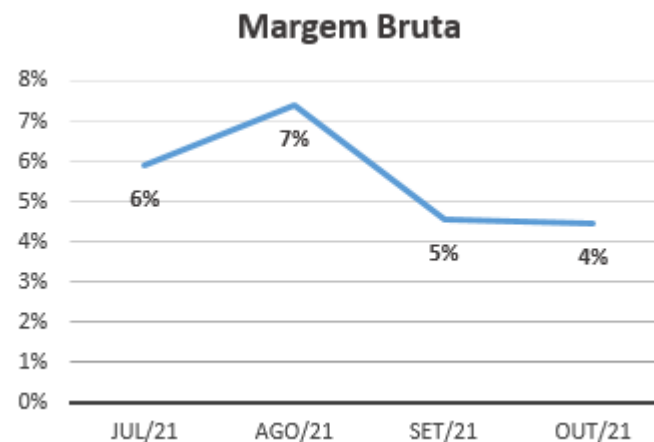
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido.



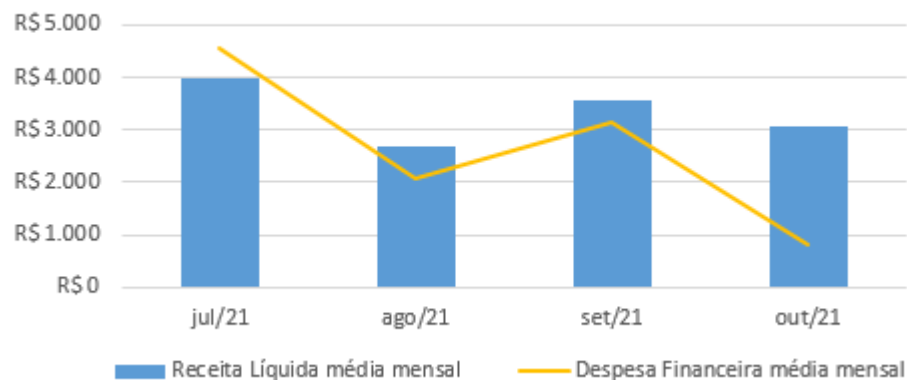
Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras oscilam em linha com o faturamento.

A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa.

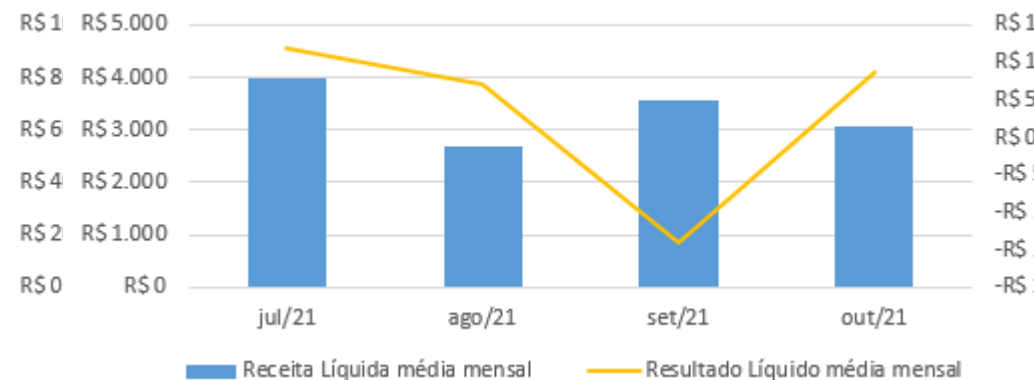


Nota-se que o resultado líquido não oscila em linha com o faturamento do período, isso ocorre devido aos registros de gastos operacionais pontuais.

Faturamento Líquido x Despesa Financeira - R\$ mil



Faturamento Líquido x Resultado Líquido - R\$ mil

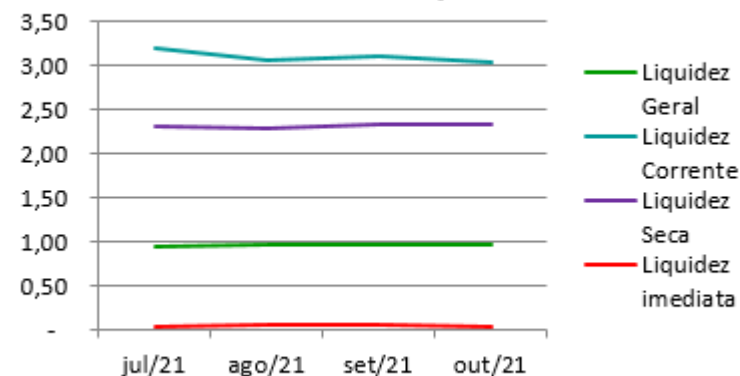


ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	Jul/21	ago./21	set/21	out/21
Liquidez Geral	0,98	0,98	0,98	0,98
Liquidez Corrente	3,19	3,07	3,10	3,03
Liquidez Seca	2,31	2,28	2,34	2,34
Liquidez imediata	0,03	0,05	0,07	0,03

Índices de Liquidez



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

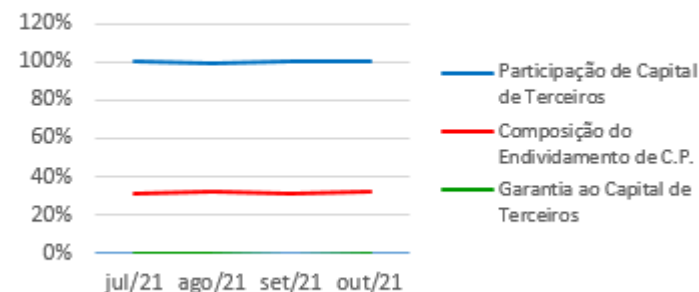
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	Jul/21	ago./21	set/21	out/21
Participação de Capital de Terceiros	100%	100%	100%	100%
Composição do Endividamento de C.P.	31%	32%	32%	32%
Garantia ao Capital de Terceiros	0%	0%	0%	0%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

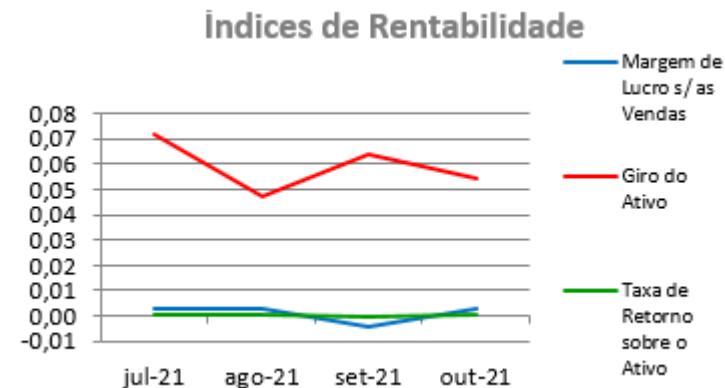
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-21	ago-21	set-21	out-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,07	0,05	0,06	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2021</u>	<u>31/10/2021</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/10/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.076	1.076		
Passivo não circulante	38.349	38.357		
	37.273	37.282	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	53.822	55.068		
Passivo operacional	17.738	18.327		
	36.084	36.741	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	1.189	540		
Passivo financeiro	-	-		
	1.189	540	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Das análises dos registros contábeis da COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2021 de R\$ 9 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 0 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Credores Concursais no montante de R\$ 38.274 mil que equivalem a 68% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 83 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as obrigações, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

Por todo o exposto, esta Administradora Judicial, com o auxílio da i. Perita judicial, apresenta o Relatório Mensal de atividades relativo ao mês de outubro/2021.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2