

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5029336-20.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DA
RECUPERANDA
SETEMBRO/2022**

**COMERCIAL
MILHO BRASIL
LTDA.**



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Contagem, 30 de janeiro de 2023.

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 Setembro/2022**, 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

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.

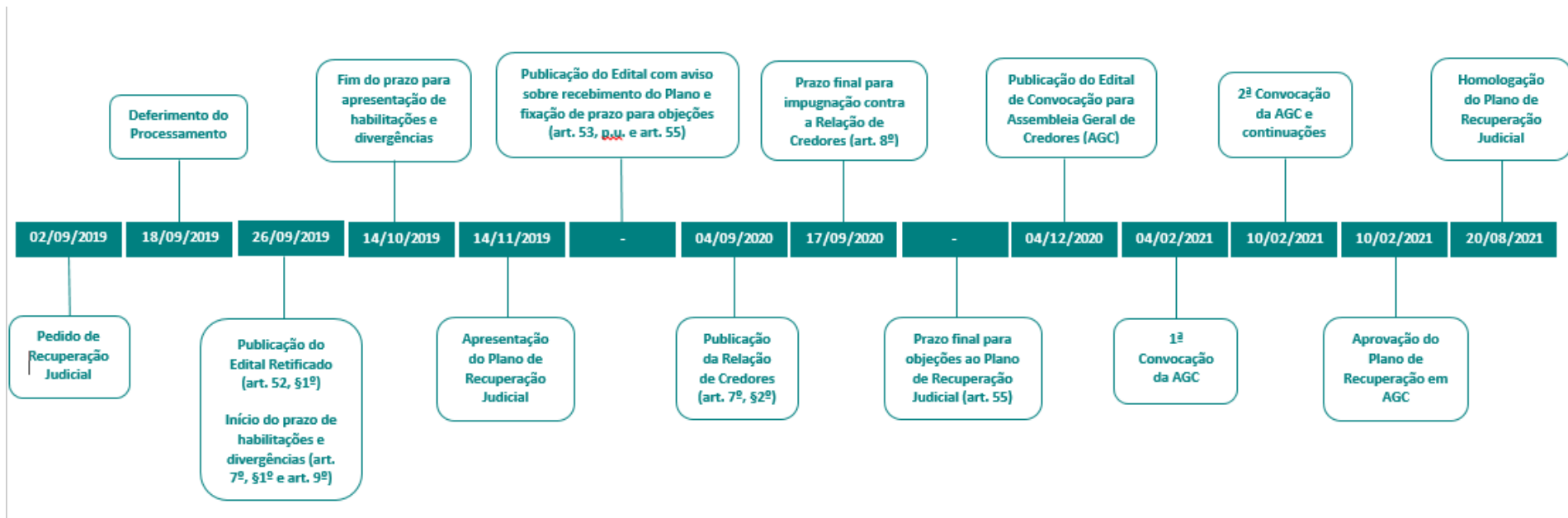
O Edital contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial, referente ao §2º do art. 7º da lei 11.101/05, foi publicado no DJE do dia 04/09/2020.

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



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.

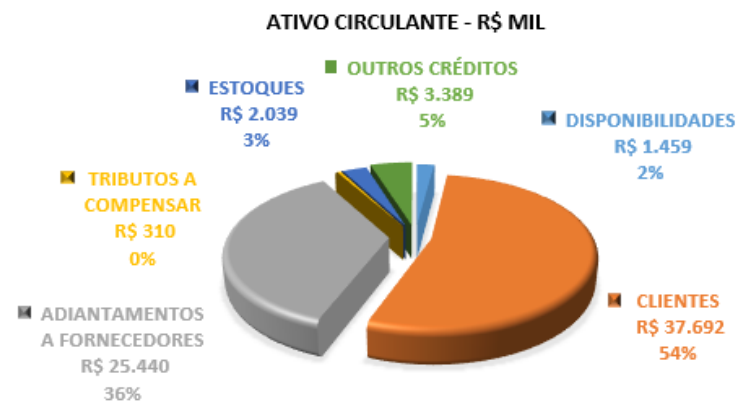
ATIVO DA COMERCIAL MILHO BRASIL

Em 30/09/2022, os ativos da Recuperanda são constituídos em 99% pelo grupo de contas do Ativo Circulante:



Em 30/09/2022, o Ativo Circulante possui como principais componentes:

- A conta de Estoques que representa 3% do total deste grupo do Ativo e registra o saldo de R\$ 2.039 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\$ 37.692 mil, sendo 54% 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.



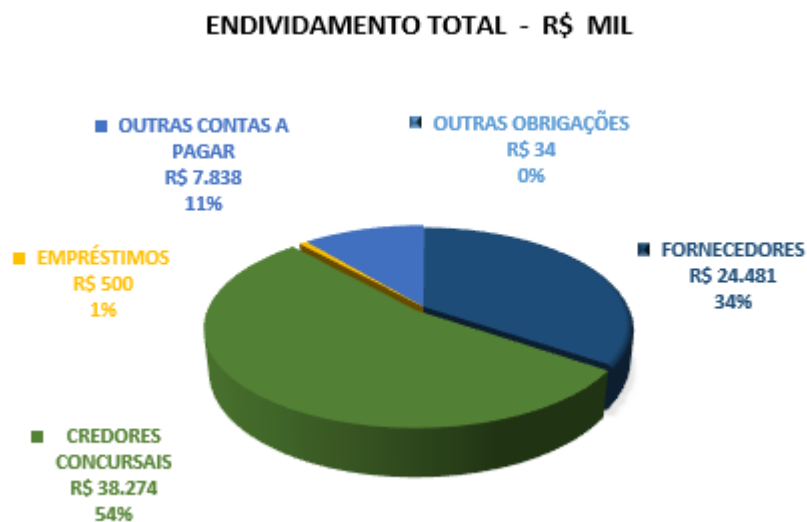
O Ativo Não Circulante referente ao Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 909 mil, sendo os Investimentos o item de maior relevância no total deste grupo do Ativo. A Recuperanda não vem registrando contabilmente a depreciação mensal.

ATIVO PERMANENTE - R\$ Mil	CUSTO	DEPRECIÇÃO	SALDO LÍQUIDO
Investimentos			
Títulos e Valores Mobiliários	755	-	755
Bens em Opearação			
Máquinas e Equipamentos	209	(79)	130
Móveis e Utensílios	39	(17)	22
Equipamentos de Telefonia e Informática	87	(89)	(2)
Imobilizado em curso (carta de consórcio)	4	-	4
	339	(185)	154
TOTAL ATIVO PERMANENTE	1.094	(185)	909

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 54% pelo saldo de Credores Concurtais e em 34% pelo saldo de Fornecedores. As demais obrigações representam 12%.



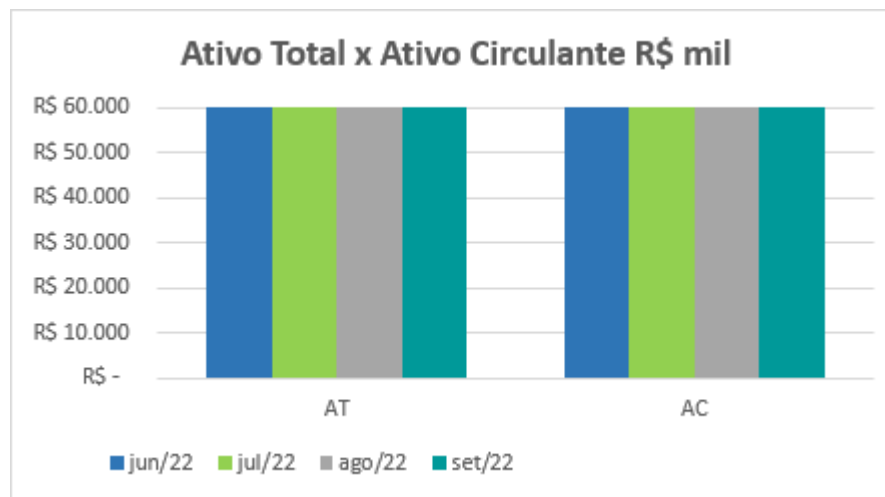
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS

Apresentação do Balanço Patrimonial da COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA em 30 de setembro de 2022 comparativo a mês anterior:

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2022	V%	H%	31/08/2022	V%		30/09/2022	V%	H%	31/08/2022	V%
CIRCULANTE	70.328	99%	8%	65.288	98%	CIRCULANTE	32.853	46%	18%	27.958	42%
DISPONIBILIDADES	1.459	2%	9%	1.333	2%	FORNECEDORES	24.481	34%	24%	19.784	30%
CLIENTES	37.692	53%	3%	36.705	55%	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	21	0%	13%	19	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	25.440	36%	20%	21.214	32%	OBRIGAÇÕES FISCAIS E PARCELAMENTOS	13	0%	6%	12	0%
TRIBUTOS A COMPENSAR	310	0%	125%	138	0%	EMPRÉSTIMOS	500	1%	0%	500	1%
ESTOQUES	2.039	3%	25%	1.627	2%	OUTRAS CONTAS A PAGAR	7.838	11%	3%	7.642	12%
OUTROS CRÉDITOS	3.389	5%	-21%	4.271	6%						
NÃO CIRCULANTE	924	1%	-14%	1.076	2%	NÃO CIRCULANTE	38.274	54%	0%	38.274	58%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	15	0%	0%	15	0%	CREDORES CONCURSAIS	38.274	54%	0%	38.274	58%
INVESTIMENTOS	755	1%	0%	755	1%						
IMOBILIZADO	339	0%	-31%	490	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	126	0%	-5%	132	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	4%	0%	2.700	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(4.470)	-6%	0%	(4.469)	-7%
						RESULTADO DO PERÍODO	26	0%	-18%	31	0%
TOTAL DO ATIVO	71.253	100%	7%	66.364	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	71.253	100%	7%	66.364	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro de 2022, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 99% do Ativo total, sendo este grupo constituído em 56% pelas contas de Clientes e Estoques.

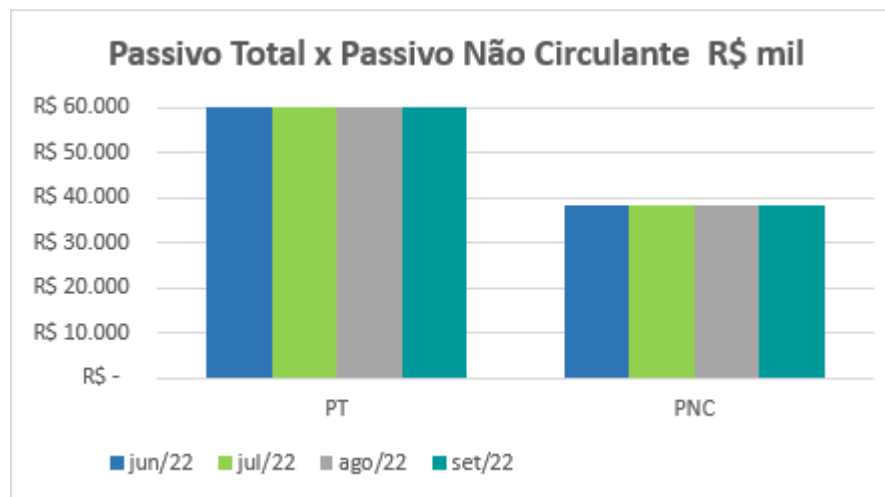


Já o Ativo Não Circulante possui 83% do saldo composto pelos Investimentos e 17% em Imobilizações.

As variações ocorridas nas contas do Ativo no período em análise não foram comentadas pela Recuperanda.

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2022, o Passivo da Recuperanda é composto em 46% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 54% 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 54% 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
Classe II - Garantia Real	R\$ 1.850.728,00
Classe III - Quirografários	R\$ 36.362.877,59
Classe IV - ME e EPP	R\$ 57.329,60
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\$ 4.470 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 26 mil.

As variações ocorridas nas contas do Passivo no período em análise não foram comentadas pela Recuperanda.

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COMERCIAL MILHO BRASIL LTDA em 30 de setembro de 2022 comparativo ao mês anterior:

Demonstração do Resultado - R\$ Mil										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado Anual				
	30/09/2022	V%	H%	31/08/2022	V%	30/09/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.779	100%	69%	3.418	100%	47.642	100%	28%	37.129	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(4.790)	-83%	45%	(3.313)	-97%	(45.680)	-96%	32%	(34.597)	-93%
RESULTADO BRUTO	989	17%	843%	105	3%	1.962	4%	-23%	2.532	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(994)	-17%	1025%	(88)	-3%	(1.761)	-4%	-14%	(2.037)	-5%
Despesas Tributárias/ Tributos Diferidos	(0)	0%	39%	(0)	0%	(8)	0%	-63%	(22)	0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	0	0%	12%	0	0%	4	0%	100%	-	0%
Total Despesas Operacionais	(994)	-17%	1021%	(89)	-3%	(1.765)	-4%	-14%	(2.059)	-6%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	100%			100%		100%			99%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(5)	0%	-129%	16	0%	197	0%	-58%	472	1%
Receita financeira	-	0%	-100%	0	0%	2	0%	-82%	11	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-94%	(18)	-1%	(173)	0%	-63%	(467)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(6)	0%	334%	(1)	0%	26	0%	55%	17	0%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(6)	0%	334%	(1)	0%	26	0%	55%	17	0%

O Resultado de 30 de setembro de 2022 apurou prejuízo líquido de R\$ 6 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado em 2022 houve lucro líquido de R\$ 26 mil.

O Resultado Bruto registrou 17% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2022 contra 3% do mês anterior.

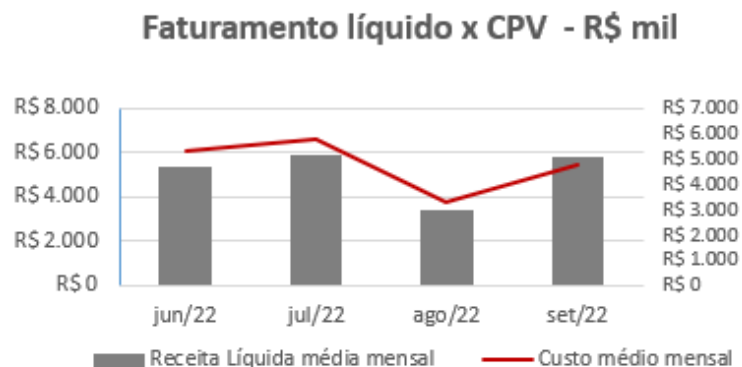
Os custos e despesas operacionais representam 100% da receita líquida em 30 de setembro de 2022 contra 100% do mês anterior.

As principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

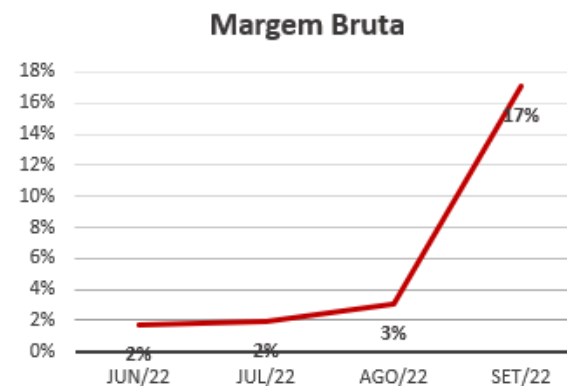
- Receita Operacional Líquida x Custos das Mercadorias vendidas: Em setembro/2022, a Receita Líquida registrou um aumento em 69%, R\$ 2.361 mil a maior que o mês anterior, devido a volatilidade já observada em períodos anteriores. Permanecem os problemas de desabastecimento dos fornecedores no mercado interno e externo, com preços de reposição cada vez mais altos, corroendo as margens da empresa.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

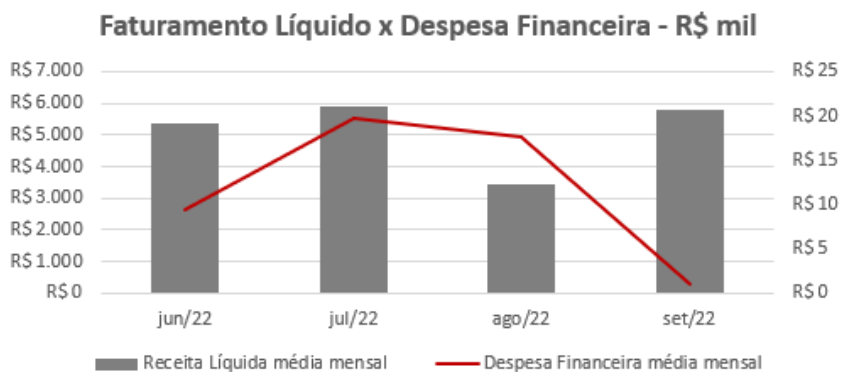
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido.



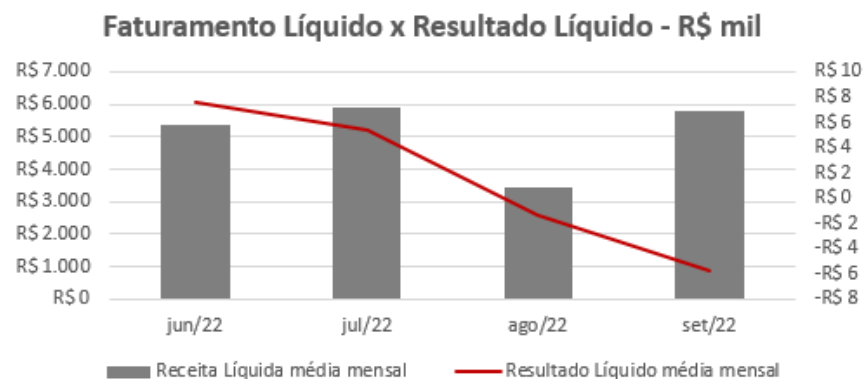
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa.



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

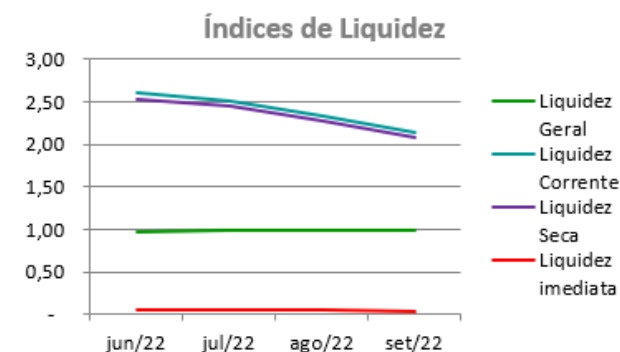


Nota-se que o resultado líquido não oscila em linha com o faturamento do período, isso ocorre devido aos registros de gastos operacionais pontuais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Liquidez Geral	0,98	0,99	0,99	0,99
Liquidez Corrente	2,61	2,51	2,34	2,14
Liquidez Seca	2,54	2,45	2,28	2,08
Liquidez imediata	0,05	0,05	0,05	0,04



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.

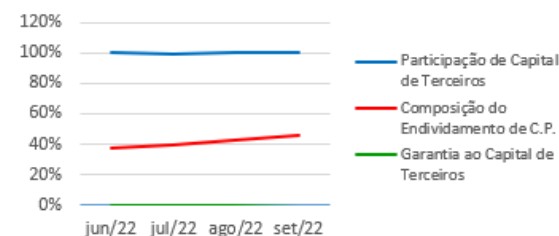
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Participação de Capital de Terceiros	100%	100%	100%	100%
Composição do Endividamento de C.P.	38%	39%	42%	46%
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%.

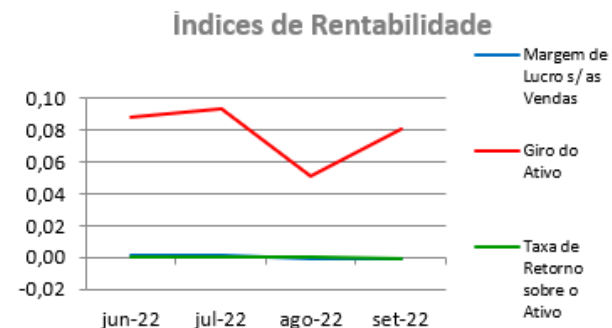
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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.

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	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Margem de Lucro s/as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,09	0,09	0,05	0,08
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.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2022, 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>31/08/2022</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/08/2022</u>	<u>30/09/2022</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.076	924		
Passivo não circulante	38.406	38.399		
	37.330	37.475	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	63.955	68.870		
Passivo operacional	27.958	32.853		
	35.998	36.016	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	1.333	1.459		
Passivo financeiro	-	-		
	1.333	1.459	(+)	(+)

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 Recuperada 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 prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2022 de R\$ 6 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 26 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Credores Concursais no montante de R\$ 38.274 mil que equivalem a 54% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 126 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 Setembro/2022.

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