



ADM. JUDICIAL | PERÍCIA | CONSULTORIA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Processo nº 1000038-97.2023.8.26.0354

Foro Especializado da 4ª e da 10ª RAJs - 1ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados a Arbitragem – Comarca de Campinas-SP

INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA.

RELATÓRIO INICIAL

MGA ADMINISTRAÇÃO E CONSULTORIA LTDA.
Responsável Técnico: Maurício Galvão de Andrade
Administrador de Empresas - CRA/SP 135.527
Contabilista - CRC/SP 1SP 168.436
Advogado – OAB/SP 424.628

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| OBJETIVO | 3 |
| 1. DAS CONSIDERAÇÕES INICIAIS | 4 |
| 2. DA ANÁLISE DAS ALTERAÇÕES SOCIETÁRIAS | 5 |
| 3. DA DILIGÊNCIA À SEDE DA EMPRESA | 5 |
| 4. DAS ANÁLISES DOS DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS DA EMPRESA | 6 |
| 5. DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO | 19 |
| 6. DA EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE EMPREGADOS | 21 |
| 7. ANEXOS | 22 |
| 8. DA CONCLUSÃO | 23 |
| 9. DO ENCERRAMENTO | 25 |

OBJETIVO

Este relatório tem por objetivo:

- a)** A verificação das reais condições de funcionamento da empresa, promovendo visita à sede;
- b)** Verificar e analisar eventuais alterações societárias ocorridas antes do ajuizamento da recuperação judicial;
- c)** Examinar as demonstrações contábeis em relação a situação econômico-financeira enunciados na peça inicial, considerando também a documentação apresentada pela Recuperanda;
- d)** Mostrar a análise econômico-financeira histórica da Requerente, relativas aos períodos de 2020, 2021, 2022 e 2023 (levantamento especial com posição em agosto de 2023);
- e)** Analisar o endividamento tributário;
- f)** Mostrar a evolução do quadro de colaboradores.

O trabalho ora apresentado foi elaborado após a análise dos documentos juntados pela Requerente nos autos do pedido de Recuperação Judicial, bem como daqueles solicitados pela Administradora Judicial por meio de termo de diligência.

1. DAS CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Trata-se da Recuperação Judicial da empresa INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o nº 50.115.906/0001-20, estabelecida na Avenida Senador Lacerda Franco, nº 510, bairro Centro, Itatiba/SP, CEP 13250-400, protocolizado em 19/10/2023.

A empresa iniciou suas atividades em 1938, e atua no mercado de segmento de fecularia de milho e seus correlatos, além do comércio varejista e atacadista de produtos alimentícios.

Sua atividade empresarial sempre alcançou uma projeção singular, sendo reconhecida por seus mais de 200 (duzentos) clientes ativos pela qualidade dos produtos e serviços ofertados. Por meio de seus produtos vendidos, detém uma grande participação no mercado de farinha e fubá de milho no Brasil, contando com aproximadamente 15 (quinze) funcionários diretos em atividade na sua sede localizada em Itatiba/SP.

Às fls. 379/382, o MMº Juízo determinou a realização de constatação prévia previsto no art. 51-A da Lei 11/101/2005, sendo que o Laudo de Constatação Prévia foi juntado às fls. 388/475.

Por meio da decisão de fls. 520/526, publicada em 31/10/2023, o MM. Juízo deferiu o processamento da Recuperação Judicial e determinou a elaboração e apresentação do relatório inicial das atividades da Recuperanda no prazo de 10 (dez) dias.

Destarte, para cumprir a determinação do juízo, a Administração Judicial realizou as diligências para obtenção das informações e documentos necessários para a elaboração do presente relatório.

2. DA ANÁLISE DAS ALTERAÇÕES SOCIETÁRIAS

Verifica-se, inicialmente, por meio da análise das certidões da Junta Comercial do Estado de São Paulo juntadas aos autos, que a empresa tem como sócios os senhores João Corradine Neto e Luis Henrique Sesti, sendo que as quotas das empresas estão divididas da seguinte forma:

| QUADRO SOCIAL | | | |
|--|----------------|---------------------|-----------------------|
| INDUSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA. | | | |
| SÓCIO | Quotas | Participação | Capital Social |
| JOÃO CORRADINE NETO | 53.000 | 50% | R\$ 53.000,00 |
| LUIS HENRIQUE SESTI | 53.000 | 50% | R\$ 53.000,00 |
| TOTAL | 106.000 | 100% | R\$ 106.000,00 |

Não há alterações no quadro societário desde 1993. Desde então não há averbações na ficha cadastral que mereçam análise mais profunda.

3. DA DILIGÊNCIA À SEDE DA EMPRESA

A Administração Judicial diligenciou o estabelecimento da Recuperanda em 24/10/2023, oportunidade na qual verificou o andamento das atividades na área industrial da empresa e no escritório administrativo, constatando que a empresa está em plena atividade.

Na mesma oportunidade foram registradas as fotografias anexas – DOC. 01.

4. DAS ANÁLISES DOS DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS DA EMPRESA

A Administração Judicial apresenta neste item a análise econômico-financeira da empresa, o trabalho foi elaborado após a análise dos demonstrativos contábeis e financeiros juntados pela Requerente nos autos do pedido de Recuperação Judicial, às fls. 87/103 ou DOC.2, referentes aos anos de 2020, 2021, 2022 e parcial até agosto de 2023:

4.1. Balanço Patrimonial – Ativo

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL - 2020 a 2023 (R\$) | | | | |
| ATIVO | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| Ativo Circulante | 1.468.862,87 | 1.474.051,42 | 1.843.581,77 | 2.005.130,70 |
| Realizável a Curto Prazo | 1.468.862,87 | 1.474.051,42 | 1.843.581,77 | 2.005.130,70 |
| Disponível (Caixa e Equivalentes de Caixa) | 1.614,83 | 3.538,41 | 2.128,00 | 3.587,44 |
| Clientes (Duplicatas a Receber) | 375.874,79 | 9.760,37 | 185.132,77 | 195.142,99 |
| Impostos a Recuperar | 783.257,71 | 1.357.408,70 | 1.526.949,51 | 1.600.359,20 |
| Estoques - | 308.115,54 | 103.343,94 | 129.371,49 | 206.041,07 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| Ativo Não Circulante | 252.349,98 | 289.700,66 | 318.488,79 | 379.183,88 |
| Realizável a longo prazo | 38.664,97 | 86.026,97 | 88.201,62 | 98.676,43 |
| Depósitos Judiciais | 37.382,17 | 84.744,17 | 86.918,82 | 97.393,63 |
| Investimento | 1.282,80 | 1.282,80 | 1.282,80 | 1.282,80 |
| | | | | |
| IMOBILIZADO | 213.685,01 | 203.673,69 | 230.287,17 | 280.507,45 |
| Imobilizado Técnico | 988.901,65 | 992.304,65 | 1.032.332,45 | 1.091.017,08 |
| | | | | |
| (-) Depreciação acumulada | -776.516,64 | -789.930,96 | -803.345,28 | -811.809,63 |
| | | | | |
| INTANGÍVEL | 1.300,00 | 1.300,00 | 1.300,00 | 1.300,00 |
| | | | | |
| TOTAL DO ATIVO | 1.721.212,85 | 1.763.752,08 | 2.162.070,56 | 2.384.314,58 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023

O total do ativo da Requerente é composto por ativo circulante, ativo não circulante e ativo imobilizado.

Verifica-se crescimento de R\$ 440.857,71 no total do ativo entre o exercício de 2020 e 2022, em especial, decorrente das movimentações: (i) Clientes, em que houve queda no valor de **R\$ 190.742,02**, entre o exercício de 2020 a 2022; (ii) Na conta “Impostos a Recuperar”, que registrou crescimento de R\$ 743.691,80; e (iii) Conta “Estoques”, com redução de **R\$ 178.744,05**, comparada ao ano de 2020.

Nota 1: As demonstrações contábeis foram juntadas às fls. 87/93, porém, no decorrer da análise, foi verificado que o valor do ativo imobilizado é inferior ao valor do imóvel indicado como bem essencial na petição inicial, fls. 17/18, avaliado no valor de R\$ 8.000.000,00 (fls. 307/356).

No decorrer da Diligência à sede da empresa, o contador da Recuperanda informou que o imóvel está contabilizado no ativo com o valor totalmente depreciado, pois foi adquirido a mais de 25 anos. Além disso, conforme esclarecimentos prestados pela Recuperanda nos autos às fls 420, a relação de ativos da empresa é composta pelas máquinas e equipamentos avaliados no Laudo de fls. 274/306 e pelo imóvel essencial avaliado no Laudo de fls. 307/356.

Informou ainda a Recuperanda, que os demonstrativos contábeis referentes ao mês de setembro seriam apresentados de forma mais analítica para melhor identificação dos lançamentos.

4.2. Balanço Patrimonial – Passivo

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL - 2020 a 2023 (R\$) | | | | |
| PASSIVO | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| Passivo Circulante | 3.294.907,72 | 3.707.383,68 | 3.589.609,22 | 3.465.840,35 |
| Exigível a Curto Prazo | 3.294.907,72 | 3.707.383,68 | 3.589.609,22 | 3.465.840,35 |
| Fornecedores | 1.078.877,44 | 1.395.819,75 | 1.318.244,92 | 1.221.333,61 |
| Obrigações Trabalhistas e Previdenciária | 549.506,25 | 745.607,02 | 709.009,56 | 710.542,89 |
| Impostos a Recolher | 56.020,93 | 53.604,50 | 61.833,31 | 32.602,51 |
| Provisões e Encargos | 97.275,83 | 81.844,49 | 81.450,41 | 101.379,46 |
| Obrigações Diversas | 83.264,55 | 70.236,10 | 78.213,23 | 71.605,73 |
| Adiantamentos Recebidos | 57.369,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Empréstimos e Financiamentos | 1.372.593,22 | 1.360.271,82 | 1.340.857,79 | 1.328.376,15 |
| Passivo Não Circulante | 4.326.171,21 | 4.785.312,53 | 3.951.540,90 | 3.934.323,07 |
| Exigível a Longo Prazo | 4.326.171,21 | 4.785.312,53 | 3.951.540,90 | 3.934.323,07 |
| Fornecedores Negociados | 890.763,50 | 1.418.247,53 | 1.418.247,53 | 1.418.247,53 |
| Parcelamentos | 2.441.449,95 | 2.373.107,24 | 1.539.335,61 | 1.522.117,78 |
| Outras Obrigações | 993.957,76 | 993.957,76 | 993.957,76 | 993.957,76 |
| (-) PATRIMÔNIO LÍQUIDO | - 5.899.866,08 | - 6.728.944,13 | - 5.379.079,56 | - 5.015.848,84 |
| CAPITAL SOCIAL | 106.000,00 | 106.000,00 | 106.000,00 | 106.000,00 |
| Reservas de Capital | 1.324,22 | 1.324,22 | 1.324,22 | 1.324,22 |
| LUCROS ACUMULADOS | 2.872.088,47 | 2.872.088,47 | 2.872.088,47 | 3.283.230,86 |
| PREJUÍZOS ACUMULADOS | -8.434.543,72 | -9.356.722,78 | -8.769.634,64 | -8.806.400,69 |
| APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | -444.735,05 | -351.634,04 | 411.142,39 | 399.996,77 |
| TOTAL DO PASSIVO | 1.721.212,85 | 1.763.752,08 | 2.162.070,56 | 2.384.314,58 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023

O total do passivo da Requerente é composto por passivo circulante, passivo não circulante e o patrimônio líquido. Dentre as variações de saldos verificadas entre o exercício de 2020 e 2022, destaca-se o aumento de R\$ 294.701,50 nas obrigações de curto prazo, em especial, decorrente da movimentação das contas abaixo:

A conta “Fornecedores” apresentou aumento de R\$ 239.367,48 no ano de 2022, comparada ao ano de 2020. Já entre o ano de 2022 e a apuração parcial até agosto de 2023, houve redução de **R\$ 96.911,31**.

Verifica-se nas contas “Obrigações Trabalhistas e Previdências” e “Impostos a Recolher” redução no valor de **R\$ 27.697,47** entre o ano de 2022 e 2023.

Destaca-se que o valor da conta “Empréstimos e Financiamentos” reduziu **R\$ 31.735,43**, no exercício de 2022 comparado a 2020. No comparativo entre 2020 e a apuração parcial até agosto/2023 houve redução de **R\$ 44.217,07**.

4.3. Balanço Patrimonial – Patrimônio Líquido

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL - 2020 a 2023 (R\$) | | | | |
| PASSIVO | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| Passivo Circulante | 3.294.907,72 | 3.707.383,68 | 3.589.609,22 | 3.465.840,35 |
| Exigível a Curto Prazo | 3.294.907,72 | 3.707.383,68 | 3.589.609,22 | 3.465.840,35 |
| Fornecedores | 1.078.877,44 | 1.395.819,75 | 1.318.244,92 | 1.221.333,61 |
| Obrigações Trabalhistas e Previdenciária | 549.506,25 | 745.607,02 | 709.009,56 | 710.542,89 |
| Impostos a Recolher | 56.020,93 | 53.604,50 | 61.833,31 | 32.602,51 |
| Provisões e Encargos | 97.275,83 | 81.844,49 | 81.450,41 | 101.379,46 |
| Obrigações Diversas | 83.264,55 | 70.236,10 | 78.213,23 | 71.605,73 |
| Adiantamentos Recebidos | 57.369,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Empréstimos e Financiamentos | 1.372.593,22 | 1.360.271,82 | 1.340.857,79 | 1.328.376,15 |
| Passivo Não Circulante | 4.326.171,21 | 4.785.312,53 | 3.951.540,90 | 3.934.323,07 |
| Exigível a Longo Prazo | 4.326.171,21 | 4.785.312,53 | 3.951.540,90 | 3.934.323,07 |
| Fornecedores Negociados | 890.763,50 | 1.418.247,53 | 1.418.247,53 | 1.418.247,53 |
| Parcelamentos | 2.441.449,95 | 2.373.107,24 | 1.539.335,61 | 1.522.117,78 |
| s Obrigações | 993.957,76 | 993.957,76 | 993.957,76 | 993.957,76 |
| (-) PATRIMÔNIO LÍQUIDO | - 5.899.866,08 | - 6.728.944,13 | - 5.379.079,56 | - 5.015.848,84 |
| AL SOCIAL | 106.000,00 | 106.000,00 | 106.000,00 | 106.000,00 |
| Reservas de Capital | 1.324,22 | 1.324,22 | 1.324,22 | 1.324,22 |
| RESERVAS ACUMULADAS | 2.872.088,47 | 2.872.088,47 | 2.872.088,47 | 3.283.230,86 |
| PREJUÍZOS ACUMULADOS | -8.434.543,72 | -9.356.722,78 | -8.769.634,64 | -8.806.400,69 |
| APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | -444.735,05 | -351.634,04 | 411.142,39 | 399.996,77 |
| TOTAL DO PASSIVO | 1.721.212,85 | 1.763.752,08 | 2.162.070,56 | 2.384.314,58 |

Apuração parcial até 31/08/2023

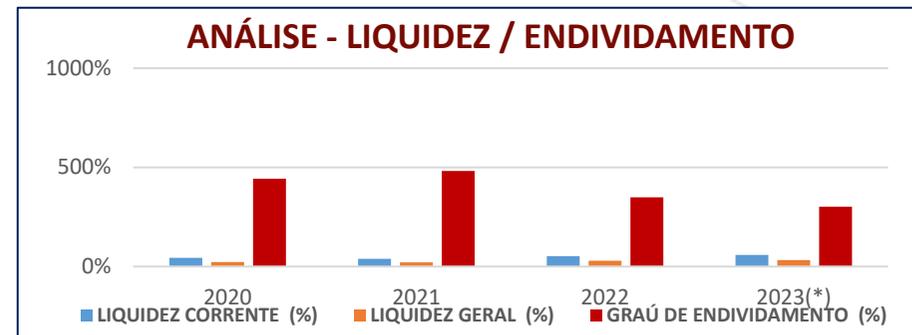
O “Patrimônio Líquido” é negativo durante todo o período analisado. Nota-se que os prejuízos acumulados superaram os recursos aportados pelos sócios da empresa e os lucros acumulados, entre os exercícios de 2020 e a apuração parcial em agosto 2023, mostrando que a Recuperanda vem operando com recursos de terceiros.

4.4. Índices de Liquidez

A análise a seguir demonstra os índices de liquidez e o grau de endividamento da Requerente com base nos registros contábeis juntados aos autos, os quais serão impactados **positivamente** com o ajuste contábil referente a avaliação dos equipamentos e do imóvel, indicados no item 4.1, Nota 1, acima.

| ANÁLISES LIQUIDEZ / ENDIVIDAMENTO | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| Exercício | LIQUIDEZ CORRENTE | LIQUIDEZ GERAL | GRAU DE ENDIVIDAMENTO |
| | (%) | (%) | (%) |
| 2020 | 44,58% | 22,58% | 442,77% |
| 2021 | 39,76% | 20,77% | 481,51% |
| 2022 | 51,36% | 28,67% | 348,79% |
| 2023(*) | 57,85% | 32,22% | 310,37% |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023



I) Liquidez Corrente

- ✓ **Demonstra a capacidade da empresa de pagar as dívidas de curto prazo.**

A Liquidez Corrente registrou crescimento de 11,60 pontos percentuais entre o ano de 2021 e 2022, refletindo o aumento no ativo circulante que superou o aumento do passivo circulante identificados nos itens 4.1 e 4.2 acima. Atualmente a empresa mostra capacidade de pagamento de 57,85% da dívida de curto prazo.

II) **Liquidez Geral**

✓ **Demonstra a capacidade de pagar obrigações no longo prazo.**

- Observa-se, entre o período de 2020 e 2022, houve crescimento de 6,09 pontos percentuais na Liquidez Geral, refletindo o aumento de ativos supramencionados, ao passo que na apuração parcial de 2023 o aumento apresentado é de 3,55 pontos percentuais, em relação ao exercício anterior. Atualmente a empresa dispõe de ativos para o pagamento de 32,22% do valor do passivo.

III) **Grau de Endividamento**

✓ **Demonstra a capacidade de pagar obrigações no longo prazo.**

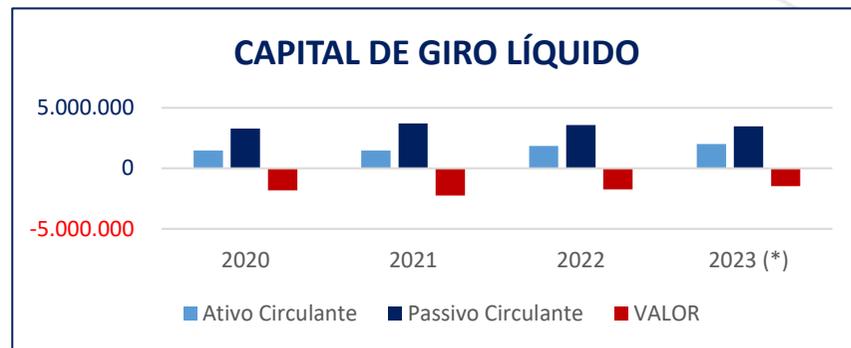
- O indicador mostra que o Grau de Endividamento registrou redução de 93,98 pontos percentuais no exercício findo em 2022, em comparação com 2020. O período parcial encerrado em agosto de 2023, registrou redução de 38,42 pontos percentuais, comparado com o ano anterior.
- Atualmente o endividamento representa 310,37% do total do ativo da Requerente.

4.5. Balanço Patrimonial – Capital de Giro Líquido

- ✓ O Capital de Giro Líquido - CGL é um indicador de liquidez fundamentado na comparação do valor do ativo circulante (representado pelos recursos disponíveis de curto prazo) contra o passivo circulante (representado pelas obrigações e financiamentos de curto prazo).

| CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO | | | |
|-------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Exercício | Ativo Circulante | Passivo Circulante | VALOR |
| 2020 | 1.468.862,87 | 3.294.907,72 | - 1.826.044,85 |
| 2021 | 1.474.051,42 | 3.707.383,68 | - 2.233.332,26 |
| 2022 | 1.843.581,77 | 3.589.609,22 | - 1.746.027,45 |
| 2023 (*) | 2.005.130,70 | 3.465.840,35 | - 1.460.709,65 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023



- Nota-se que a Requerente apresenta índice de CGL deficitário no período analisado, demonstrando que a empresa necessita de capital de terceiros para financiar as operações. Verifica-se redução de R\$ 285.317,80 na necessidade de capital de giro na apuração parcial de agosto de 2023, comparado ao encerramento do ano anterior.

4.6. Fluxo de Caixa / Disponibilidade Operacional

- ✓ A Disponibilidade Operacional representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

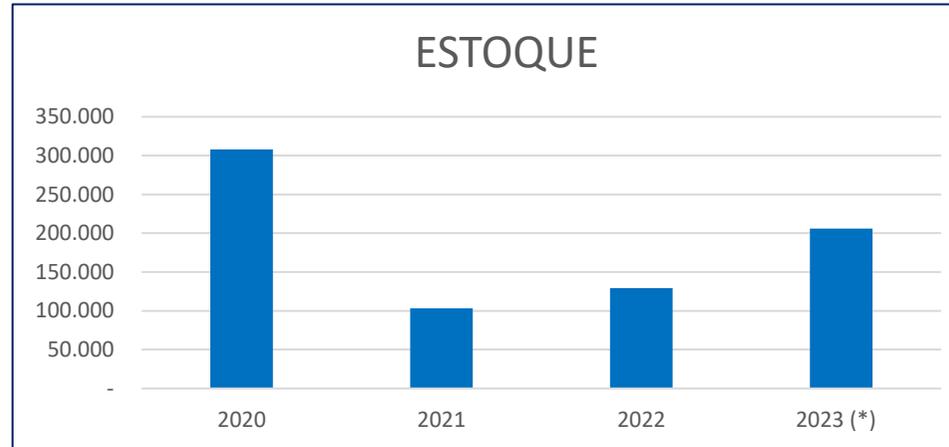
| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| FLUXO DE CAIXA - DISPONIBILIDADE OPERACIONAL | | | | |
| Disponibilidade Operacional | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| (+) Clientes | 375.874,79 | 9.760,37 | 185.132,77 | 195.142,99 |
| (+) Estoques | 308.115,54 | 103.343,94 | 129.371,49 | 206.041,07 |
| Total Contas a Receber | 683.990,33 | 113.104,31 | 314.504,26 | 401.184,06 |
| (-) Fornecedores | 1.078.877,44 | 1.395.819,75 | 1.318.244,92 | 1.221.333,61 |
| (-) Obrigações Trabalhistas a Pagar | 549.506,25 | 745.607,02 | 709.009,56 | 710.542,89 |
| (-) Outras Obrigações a Pagar | 83.264,55 | 70.236,10 | 78.213,23 | 71.605,73 |
| Total Contas a Pagar | 1.711.648,24 | 2.211.662,87 | 2.105.467,71 | 2.003.482,23 |
| Disponibilidade Operacional | - 1.027.657,91 | - 2.098.558,56 | - 1.790.963,45 | - 1.602.298,17 |
| (*) Apuração parcial até 31/08/2023 | | | | |

- A Disponibilidade Operacional resultou em indicadores negativos no decorrer de todo período analisado, impactado, especialmente, pelo saldo das contas "Fornecedores".

4.7. Da Evolução Do Estoque

| ESTOQUE | |
|-----------|------------|
| Exercício | Valor |
| 2020 | 308.115,54 |
| 2021 | 103.343,94 |
| 2022 | 129.371,49 |
| 2023 (*) | 206.041,07 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023



A análise mostra que o estoque apresentou variação significativa entre o período de 2020 e 2022 com redução de 58,01%, no entanto, quanto à apuração parcial até agosto de 2023, contabilizou aumento de 59,26%.

4.8. Demonstração de Resultado dos Exercícios

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Demonstrativo do Resultado do Exercício - 2020 a 2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| Receitas Operacionais | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| (-) DEDUÇÕES (Impostos vendas devolvidas) | - 607.406,61 | - 640.645,85 | - 487.694,70 | - 387.267,41 |
| (=) RECEITA LÍQUIDA | 7.490.773,04 | 5.498.431,45 | 5.237.271,00 | 4.493.247,72 |
| (-) CUSTOS (Material e Fabricação) | - 6.276.998,34 | - 4.788.379,42 | - 3.709.197,50 | - 3.419.076,17 |
| LUCRO BRUTO | 1.213.774,70 | 710.052,03 | 1.528.073,50 | 1.074.171,55 |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | - 1.740.348,22 | - 1.032.739,32 | - 980.175,00 | - 561.958,78 |
| Despesas c/Vendas | -543.329,28 | -182.938,74 | -191.242,99 | -143.939,89 |
| Despesas Administrativas | -733.558,17 | -570.432,15 | -577.638,16 | -264.836,28 |
| Despesas Financeiras | -458.572,04 | -276.826,25 | -222.453,22 | -131.726,05 |
| Despesas Tributárias | -64.733,78 | -18.595,44 | -45.188,78 | -26.468,63 |
| Receitas Financeiras | 59.845,05 | 16.053,26 | 56.348,15 | 5.012,07 |
| LUCRO/PREJUÍZO OPERACIONAL | - 526.573,52 | - 322.687,29 | 547.898,50 | 512.212,77 |
| OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS | 82.338,47 | 26.360,35 | 14.594,37 | 13.046,40 |
| OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | -500,00 | -55.307,10 | -46,80 | 0,00 |
| LUCRO ANTES DAS PROVISÕES | - 444.735,05 | - 351.634,04 | 562.446,07 | 525.259,17 |
| PROVISÃO PARA CSLL | 0,00 | 0,00 | -46.403,92 | -36.334,17 |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA | -444.735,05 | -351.634,04 | 516.042,15 | 488.925,00 |
| PROVISÃO PARA IRRJ | 0,00 | 0,00 | -104.899,76 | -88.928,23 |
| (=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | - 444.735,05 | - 351.634,04 | 411.142,39 | 399.996,77 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023

As análises realizadas têm como base as variações no período compreendido entre o exercício de 2020 e o levantamento especial de 2023

A "Receita Bruta" apresentou queda de 29,31% entre 2020 e 2022. Já o faturamento bruto registrado na apuração parcial, mostra que o faturamento obtido até 31/08/2023 representa 85,25% do faturamento obtido em 2022.

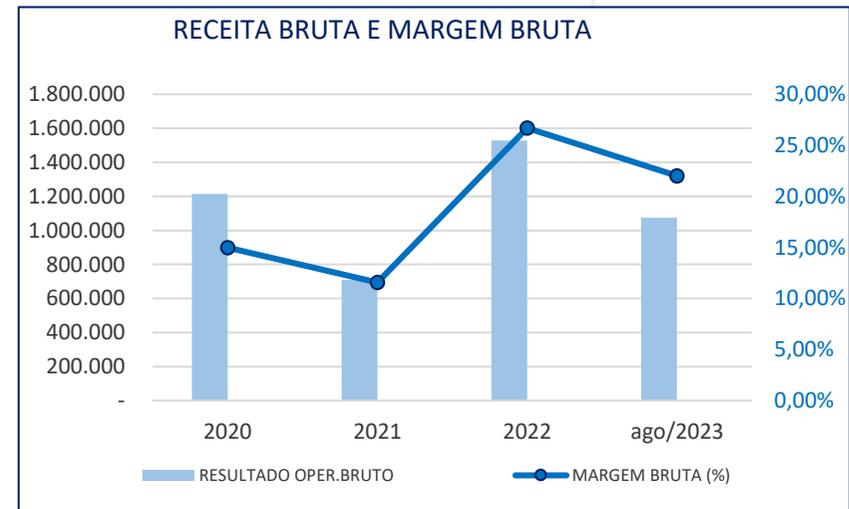
O "Custo da Mercadoria Vendida" registrou redução de 40,91% entre o período de 2020 e 2022 e representou 64,79% do valor da Receita Bruta no ano de 2022.

As "Despesas Operacionais" apresentaram queda de 43,68% no ano de 2022, no comparativo com o ano 2020.

Até agosto de 2023 as despesas operacionais acumuladas totalizaram R\$ 561.958,78, equivalente a 42,67% do total acumulado contabilizado no encerramento do exercício de 2022.

4.9. Resultado Operacional Bruto

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------------------|
| Resultado Operacional Bruto | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| RECEITA BRUTA OPERACIONAL | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| (-) DEDUÇÕES (Impostos vendas devolvidas) | - 607.406,61 | - 640.645,85 | - 487.694,70 | - 387.267,41 |
| (=)RECEITA LIQUIDA | 7.490.773,04 | 5.498.431,45 | 5.237.271,00 | 4.493.247,72 |
| (-) CUSTOS MERCADORIAS VENDIDAS | -6.276.998,34 | -4.788.379,42 | -3.709.197,50 | -3.419.076,17 |
| (+/-) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | 1.213.774,70 | 710.052,03 | 1.528.073,50 | 1.074.171,55 |
| Margem bruta | 14,99% | 11,57% | 26,69% | 22,01% |
| Varição (%) | | -41,50% | 115,21% | -29,70% |
| (*) Apuração parcial até 31/08/2023 | | | | |



O “**Lucro Bruto**” registrou queda de 41,50% entre 2020 e 2021, retomando crescimento em 2022.

A empresa operou com margem Bruta positiva ao longo de todo período analisado, com destaque para o ano de 2022, quando encerrou o exercício com margem bruta de 26,69%, aumento de 15,12 pontos percentuais em relação ao ano de 2021. Na apuração parcial até agosto de 2023 foi apurada margem bruta de 22,01%, representando a queda de 4,68 pontos percentuais, em comparação com o exercício de 2022.

4.10. Resultado Líquido do Período

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Demonstrativo do Resultado do Exercício - 2020 a 2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| Receitas Operacionais | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| (-) DEDUÇÕES (Impostos vendas devolvidas) | - 607.406,61 | - 640.645,85 | - 487.694,70 | - 387.267,41 |
| (=) RECEITA LÍQUIDA | 7.490.773,04 | 5.498.431,45 | 5.237.271,00 | 4.493.247,72 |
| (-) CUSTOS (Material e Fabricação) | - 6.276.998,34 | - 4.788.379,42 | - 3.709.197,50 | - 3.419.076,17 |
| LUCRO BRUTO | 1.213.774,70 | 710.052,03 | 1.528.073,50 | 1.074.171,55 |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS | - 1.740.348,22 | - 1.032.739,32 | - 980.175,00 | - 561.958,78 |
| LUCRO/PREJUÍZO OPERACIONAL | - 526.573,52 | - 322.687,29 | 547.898,50 | 512.212,77 |
| OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS | 82.338,47 | 26.360,35 | 14.594,37 | 13.046,40 |
| OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | -500,00 | -55.307,10 | -46,80 | 0,00 |
| LUCRO ANTES DAS PROVISÕES | - 444.735,05 | - 351.634,04 | 562.446,07 | 525.259,17 |
| PROVISÃO PARA CSLL | 0,00 | 0,00 | -46.403,92 | -36.334,17 |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA | -444.735,05 | -351.634,04 | 516.042,15 | 488.925,00 |
| PROVISÃO PARA IRRJ | 0,00 | 0,00 | -104.899,76 | -88.928,23 |
| (=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | - 444.735,05 | - 351.634,04 | 411.142,39 | 399.996,77 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023

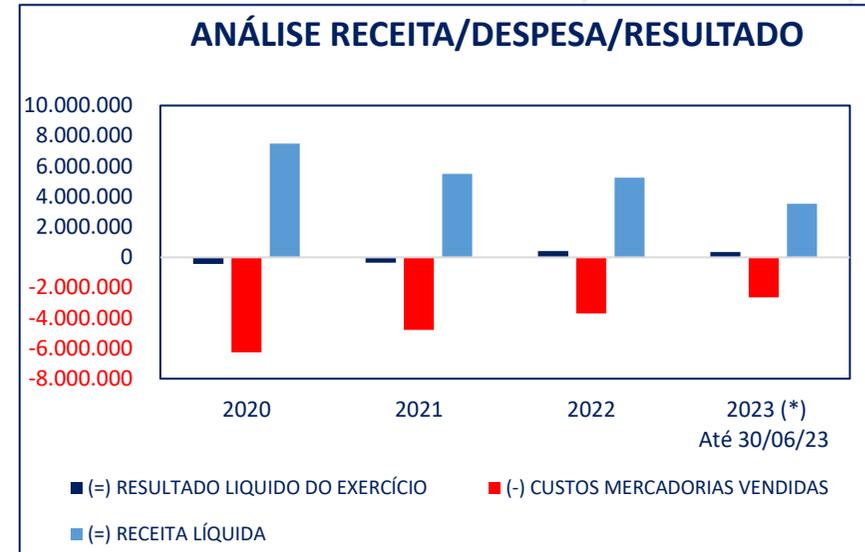
A empresa auferiu resultados negativos em 2020 e 2021, porém encerrou o exercício de 2022 acumulando resultado positivo de R\$ 411.142,39 (quatrocentos e onze mil cento e quarenta e dois reais e trinta e nove centavos).

A apuração parcial até 31/08/2023 acumulou resultado positivo no valor de R\$ 399.996,77 (Trezentos e noventa e nove mil novecentos e noventa e seis reais e setenta e sete centavos).

4.11. Receita x Despesas x Resultado

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Análise da Relação entre Receita Líquida, Despesas e o Resultado | | | | |
| Demonstrativo do Resultado do Exercício 2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 (*) Até 31/08/23 |
| (+) RECEITA BRUTA OPERACIONAL | 8.098.179,65 | 6.139.077,30 | 5.724.965,70 | 4.880.515,13 |
| (-) DEDUÇÕES | 607.406,61 | 640.645,85 | 487.694,70 | 387.267,41 |
| (=) RECEITA LÍQUIDA | 7.490.773,04 | 5.498.431,45 | 5.237.271,00 | 4.493.247,72 |
| (-) CUSTOS MERCADORIAS VENDIDAS | - 6.276.998,34 | - 4.788.379,42 | - 3.709.197,50 | - 3.419.076,17 |
| (-) CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) DESPESAS OPERACIONAIS (+) Não Operac. | - 1.740.348,22 | - 1.032.739,32 | - 980.175,00 | - 561.958,78 |
| Percentual das Despesas em relação a Receita Líquida | -23,23% | -18,78% | -18,72% | -12,51% |
| OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS | 81.838,47 | 28.946,75 | 14.547,57 | 13.046,40 |
| (=) LUCRO ANTES DO IR e CSLL | -444.735,05 | -351.634,04 | 562.446,07 | 525.259,17 |
| Percentual em relação a Receita Líquida | -5,94% | -6,40% | 10,74% | 11,69% |
| (-) Imposto Renda e CSLL | 0,00 | 0,00 | -151.303,68 | -125.262,40 |
| (=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | - 444.735,05 | 351.634,04 | 411.142,39 | 399.996,77 |
| Percentual do Resultado em relação a Receita Líquida | -5,94% | -6,40% | 7,85% | 8,90% |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023



No encerramento do ano de 2022, as “Despesas Operacionais” representaram 18,72% da Receita Líquida do mesmo ano. Na apuração parcial até 31/08/2023, elas equivalem a 12,51% do valor da Receita Líquida deste período.

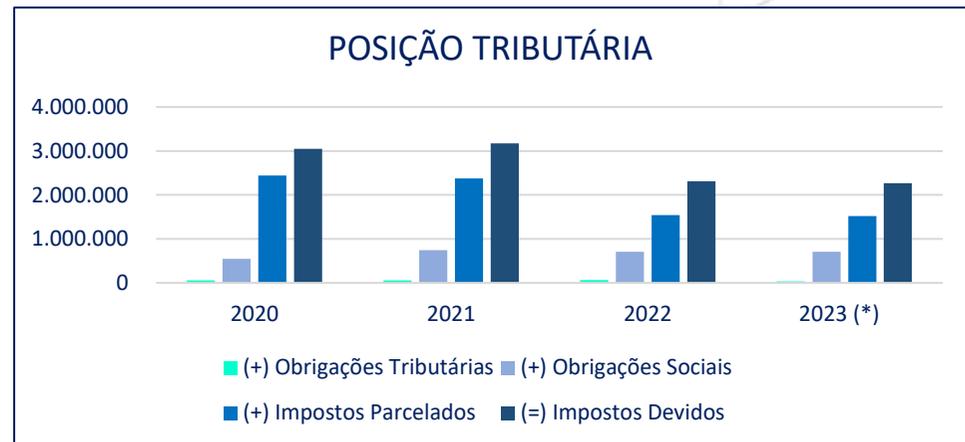
Verifica-se que no ano de 2022 e até 31/08/2023, o “Resultado Líquido do Exercício” foi positivo no valor de R\$ 411.142,39 e R\$ 399.996,77, equivalente aos percentuais positivos de 7,85% e 8,90%, respectivamente, em relação à “Receita Líquida”.

5. DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Consubstanciados nos balanços apresentados pela Requerente, verifica-se que a empresa vem acumulando dívidas tributárias. Seguem abaixo, os valores das dívidas tributárias obtidos nos balanços dos exercícios de 2020 a 2023:

| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | | | | |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| POSIÇÃO TRIBUTÁRIA | | | | |
| Exercício | (+) Obrigações Tributárias | (+) Obrigações Sociais | (+) Impostos Parcelados | (-) Impostos Devidos |
| 2020 | 56.020,93 | 549.506,25 | 2.441.449,95 | 3.046.977,13 |
| 2021 | 53.604,50 | 745.607,02 | 2.373.107,24 | 3.172.318,76 |
| 2022 | 61.833,31 | 709.009,56 | 1.539.335,61 | 2.310.178,48 |
| 2023 (*) | 32.602,51 | 710.542,89 | 1.522.117,78 | 2.265.263,18 |

(*) Apuração parcial até 31/08/2023



Verifica-se nos balanços, de acordo com apuração parcial até agosto de 2023, que a Requerente acumula dívidas tributárias e obrigações sociais previdenciárias. A empresa apresenta no exercício de 2023 tributos parcelados que totalizam R\$ 1.522.117,78.

Observa-se no balancete, que até 31/08/2023, a Recuperada contabiliza Impostos a Recuperar no montante de R\$ 1.600.359,20 (um milhão seiscentos mil, trezentos e cinquenta e nove reais e vinte centavos)

5.1 Dívida Ativa Inscrita

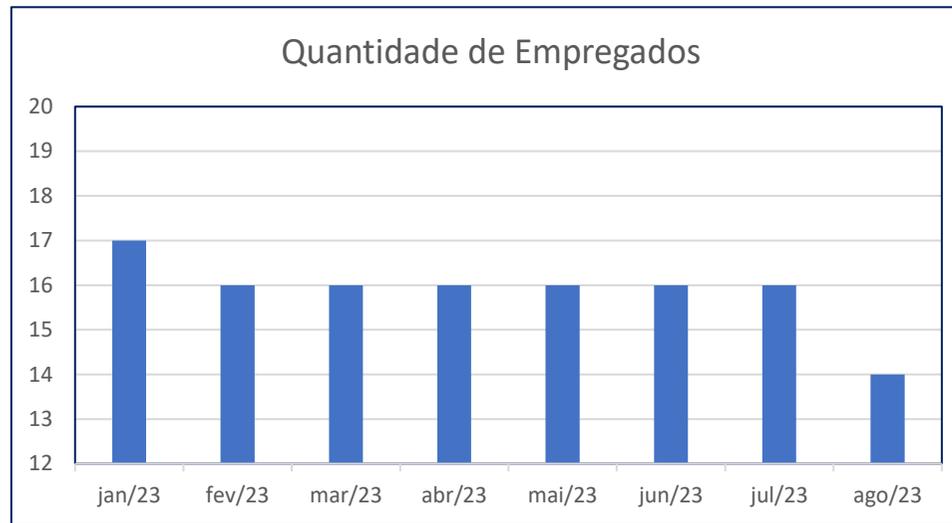
A Administração Judicial obteve nos sites da Procuradoria Geral Fazenda Nacional (PGFN) e da Procuradoria Geral Estadual (PGE) os relatórios dos impostos federais e estaduais inscritos na dívida ativa (DOC. 4). As informações foram extraídas em 23/10/2023, da seguinte forma:

| CONSULTAS DE DÉBITOS INSCRITOS NA DÍVIDA ATIVA | | | Consulta: 23/10/2023 | |
|---|--------------------|--|---|--------------|
| PROCURADORIAS DA FAZENDA Estadual/Federal | | | | |
| EMPRESA | CNPJ: | DÍVIDA ESTADUAL (ICMS e IPVA) | DÍVIDA FEDERAL (PREVIDENCIÁRIA E NÃO PREVIDENCIÁRIA) | |
| INDÚSTRIA DE MILHO SÃO JOÃO LTDA | 50.115.906/0001-20 | R\$ 655.444,36 | R\$ | 2.608.462,10 |
| TOTAL DA DÍVIDA ATIVA INSCRITAS | | R\$ 655.444,36 | R\$ | 2.608.462,10 |
| TOTAL DA DIVIDA | | | R\$ 3.263.906,46 | |

Os valores encontrados divergem dos valores contabilizados nos balanços do mês de agosto de 2023 apresentado pela Requerente. Houve a apresentação do relatório de Diagnóstico Fiscal na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional - situação fiscal de emissão do e-Cac, datado de 27/10/2023, porém, verifica-se que não há débitos tributários não ajuizados relacionados pela PGFN (DOC.4). Ademais, os documentos apresentados indicam que parte da dívida tributária se encontra parcelada. O levantamento analítico será apresentado oportunamente.

6. DA EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE EMPREGADOS

| Quantidade de Empregados | |
|--------------------------|--------|
| Período | Quant. |
| jan/23 | 17 |
| fev/23 | 16 |
| mar/23 | 16 |
| abr/23 | 16 |
| mai/23 | 16 |
| jun/23 | 16 |
| jul/23 | 16 |
| ago/23 | 14 |



A Recuperanda apresentou as Folhas de Pagamento de janeiro/2023 a agosto/2023, verifica-se que houve redução de 03(três) empregados entre janeiro e agosto de 2023. A empresa conta atualmente com 14 (quatorze) colaboradores. (DOC.5)

7. ANEXOS

ANEXOS AO PROCESSO

| | |
|--|---------|
| Fotos e Diligências Realizadas - | DOC. 01 |
| Demonstrativos Contábeis - 2020/2021/2022 e levantamento especial em agosto/2023 | DOC. 02 |
| Relatório de Estoque da Recuperanda – Posição de janeiro a agosto/2023 | DOC. 03 |
| Consultas dos Débitos Inscritos Dívida Ativa e Relatório Situação Fiscal - e-CAC | DOC. 04 |
| Folhas de Pagamento - Janeiro a Agosto/2023 | DOC. 05 |

As cópias dos documentos analíticos que eventualmente não foram anexados a este Relatório, estão disponíveis para consulta mediante solicitação à Administração Judicial

A Administração Judicial, por meio da aba de “Informação Processual” em seu website www.mgaconsultoria.com.br; mantém uma plataforma de informação aos credores contendo as principais peças dos processos de Recuperação Judicial e Falência, bem como a cópia dos autos.

O escritório da Administração Judicial está à disposição para atendimento aos credores e interessados por intermédio do e-mail: credores@mgaconsultoria.com.br e pelo telefone: (11) 3360-0500

8. DA CONCLUSÃO

Após análise da documentação constante nos autos do processo e dos documentos apresentados diretamente para esta Administradora Judicial, bem como das informações obtidas nas diligências realizadas “in loco”, apresentamos abaixo nossas conclusões:

- ✓ **A Administração Judicial visitou a área industrial da empresa e o escritório administrativo, constatando que a empresa está em plena atividade; (item 3 deste relatório inicial);**
- ✓ **Após a análise dos dados contábeis e informações econômico-financeiras da recuperanda, conforme apontado no item 4 deste Relatório, verificou-se que Receita Bruta apresentou queda de 29,31% entre 2020 e 2022. Já o faturamento bruto registrado na apuração parcial, mostra que o faturamento obtido até 31/08/2023 representa 85,25% do faturamento obtido em 2022 – indicando melhora;**
- ✓ **O “Custo da Mercadoria Vendida” registrou redução de 40,91% e representou 64,79% do valor da Receita Bruta no ano de 2022, já as “Despesas Operacionais” apresentaram queda de 43,68% no ano de 2022, no comparativo com o ano 2020. No fechamento parcial de 31/08/2023, as “Despesas Operacionais” representam 12,51% do faturamento líquido;**
- ✓ **Na apuração parcial até agosto de 2023, a empresa operou com margem bruta de 22,01%, representando a queda de 4,68 pontos percentuais em comparação com o exercício de 2022;**

- ✓ **A Recuperanda encerrou o exercício de 2022 acumulando resultado positivo de R\$ 411.142,39 (quatrocentos e onze mil cento e quarenta e dois reais e trinta e nove centavos).**
- ✓ **Verifica-se nos indicadores econômicos crescimento nos índices de Liquidez, entre o ano de 2020 e 2022. O Grau de Endividamento apresentou redução de 93,98 pontos percentuais. Atualmente a dívida das empresas representa 310,37% dos seus ativos – vide nota sobre avaliação de ativos no item 4.1 deste relatório;**
- ✓ **Observa-se que as Recuperandas apresentam índice de CGL deficitário em todo período analisado, demonstrando que a empresa necessita de capital de terceiros para financiar as operações. No entanto, observa-se redução de R\$ 365.335,20 na necessidade de capital de giro entre o exercício de 2020 e o levantamento parcial de agosto de 2023;**
- ✓ **As Recuperandas apresentaram as Folhas de Pagamento referentes ao período de janeiro/2023 a agosto/2023, verifica-se que houve redução de 03 (três) empregados no mês de agosto/2023 em comparação ao mês de janeiro/2023. As empresas contam com 14 (quatorze) colaboradores - (DOC.5);**
- ✓ **Os débitos tributários inscritos na dívida ativa somam R\$ 3.263.906,46 no mês de outubro de 2023. Os valores encontrados, divergem dos valores consolidados contabilizados nos balanços do mês de agosto de 2023, que totaliza saldo de R\$ 2.265.263,18. Conforme Relatório da Situação Fiscal emitido pelo e-Cac da Fazenda Nacional, a empresa não possui dívidas tributárias federais não ajuizadas. Ademais, os documentos apresentados indicam que parte da dívida tributária se encontra parcelada. Observa-se, ainda, no balancete de 31/08/2023, que a Recuperada contabiliza Impostos a Recuperar no montante de R\$ 1.600.359,20.**

9. DO ENCERRAMENTO

Nada Mais, convictos do cumprimento de forma plena e satisfatória, os signatários dão por encerrado este trabalho do **Relatório Inicial**, composto de 25 (vinte e cinco) páginas e 5 (cinco) documentos anexos – e o submete à apreciação de V. Exa.

São Paulo, 06 de novembro de 2023

MGA ADMINISTRAÇÃO E CONSULTORIA LTDA.

Mauricio Galvão de Andrade
Responsável Técnico
CRA SP 135.527 – OAB 424.626
CRC1SP 168.436/O-0

Raquel Correa Ribeira
Advogada
OAB/SP 349406

José Roberto Alves
Economista
CORECON SP 35.364