

**LOLLATO
LOPES
RANGEL
RIBEIRO** ADVOGADOS

lollato.com.br

DOC 03	Laudo Econômico Financeiro
---------------	----------------------------

São Paulo / SP
+55 11 2574-2644
Rua do Rócio, 350
Ed. Atrium IX, Cj. 51
Vila Olímpia CEP 04552-000

Curitiba / PR
+55 41 3092-5550
Av. do Batel, 1647
Ed. Landmark Batel, sala 804
Batel CEP 80420-090

Florianópolis / SC
+55 48 3036-0476
Rod. José Carlos Daux, 5500
Torre Jurerê A, sala 413
Saco Grande CEP 88032-005

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:J8U7 ANR3B 46NUY DRJ6U





LAUDO DE AVALIAÇÃO ECONÔMICO - FINANCEIRA

COMERCIAGRO Comércio de Cereais Ltda
CNPJ 24.148.548/0001-41



1. LAUDO DE AVALIAÇÃO ECONÔMICO – FINANCEIRA

1.1 Balanços patrimoniais e demonstrações de resultados

A seguir análise dos balanços patrimoniais e as demonstrações de resultados dos anos de 2020, 2021 e 2022.

As análises evolutivas (análises vertical e horizontal) do balanço patrimonial e demonstração do Resultado demonstram a participação percentual de cada conta em relação ao total do ativo, do passivo e da receita bruta. Assim, é possível verificar o comportamento dos valores apresentados no mesmo e identificar distorções que mereçam análise específica em determinados períodos.

Balanço Patrimonial				Análises evolutivas		Análises evolutivas		
Análises Patrimoniais	2022	2021	2020	Δ AH		Δ AV		
				2022/ 2021	2021/ 2020	2022	2021	2020
Ativo Total	88.220.267	121.409.580	42.891.212	-27,3%	183,1%	100,0%	100,0%	100,0%
Ativo Circulante	54.427.894	119.410.826	40.226.375	-54,4%	196,8%	61,7%	98,4%	93,8%
Caixa e Bancos Conta Movimento	120.102	9.203	358.227	1205,0%	-97,4%	0,2%	0,0%	0,9%
Duplicatas a Receber	39.261.852	50.520.558	20.190.116	-22,3%	150,2%	72,1%	42,3%	50,2%
Adiantamentos a Fornecedores	11.377.000	2.472.000	-	360,2%	0,0%	20,9%	2,1%	0,0%
Direitos Creditórios - Fomentos	425.151	-	-	0,0%	0,0%	0,8%	0,0%	0,0%
Impostos a Recuperar	1.234.891	4.562.378	3.040.218	-72,9%	50,1%	2,3%	3,8%	7,6%
Estoque	2.008.898	61.846.686	16.637.815	-96,8%	271,7%	3,7%	51,8%	41,4%
Ativo Não Circulante	31.144.824	-	870.515	0,0%	-100,0%	35,3%	0,0%	2,0%
Investimentos - Consórcios	302.220	-	870.515	0,0%	-100,0%	1,0%	0,0%	100,0%
Clientes em RJ	30.842.604	-	-	0,0%	0,0%	99,0%	0,0%	0,0%
Imobilizado	2.647.550	1.998.754	1.794.322	32,5%	11,4%	3,0%	1,6%	4,2%
Imobilizado	2.645.707	1.998.754	1.794.322	32,4%	11,4%	99,9%	100,0%	100,0%
Intangível	1.842	-	-	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Passivo Total e Patrimônio Líquido	88.220.267	121.409.580	42.891.212	-27,3%	183,1%	100,0%	100,0%	100,0%
Passivo Circulante	90.579.298	131.764.498	64.146.644	-31,3%	105,4%	102,7%	108,5%	149,6%
Fornecedores	29.278.812	70.077.423	61.640.044	-58,2%	13,7%	32,3%	53,2%	96,1%
Obrigações Tributárias	20.771.399	416.913	162.323	4882,2%	-80,6%	0,0%	0,0%	0,3%
Obrigações Trabalhistas	10.715	31.554	13.978	-66,0%	2882,7%	22,9%	0,3%	0,0%
Obrigações Previdenciárias	21.261	46.307	61.691	-54,1%	-24,9%	0,0%	0,0%	0,1%
Provisões Trabalhistas	39.121	-	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aluguéis a Pagar	7.231	-	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos Bancários	3.976.574	3.971.403	1.547.255	0,1%	156,7%	4,4%	3,0%	2,4%
Duplicatas Descontadas	36.474.185	57.172.614	-	-36,2%	0,0%	40,3%	43,4%	0,0%
Consórcios a Pagar	-	48.284	721.354	-100,0%	-93,3%	0,0%	0,0%	1,1%
Passivo Não Circulante	500.900	644.639	2.689.863	-22,3%	-76,0%	0,6%	0,5%	6,3%
Empréstimos Bancários	500.900	644.639	2.689.863	-22,3%	-76,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Patrimônio Líquido	(2.859.931)	(10.999.557)	(23.945.294)	-74,0%	-54,1%	-3,2%	-9,1%	-55,8%
Capital Subscrito	1.000.000	110.000	105.000	809,1%	4,8%	-35,0%	-1,0%	-0,4%
Prejuízos Acumulados	(3.859.931)	(11.109.557)	(24.050.294)	-65,3%	-53,8%	135,0%	101,0%	100,4%



Demonstração de Resultados				Análises evolutivas		Análises evolutivas		
Análises de Resultados	2022	2021	2020	Δ AH		Δ AV		
				2022/ 2021	2021/ 2020	2022	2021	2020
(=) Receita Bruta	589.684.130	322.960.067	74.072.472	82,6%	336,0%	121,9%	118,1%	112,0%
(-) Deduções de Venda	(105.850.477)	(49.597.367)	(7.913.096)	113,4%	526,8%	-18,0%	-15,4%	-10,7%
(=) Receita Líquida	483.833.653	273.362.700	66.159.375	77,0%	313,2%	100,0%	100,0%	100,0%
(-) Custo dos bens e serviços vendidos	(449.483.881)	(254.908.506)	(66.129.132)	76,3%	285,5%	-92,9%	-93,2%	-100,0%
(=) Resultado Bruto	34.349.772	18.454.194	30.243	86,1%	60919,4%	7,1%	6,8%	0,0%
Margem Bruta (%)	7%	7%	0,0%	5,2%	14668,0%			
(-) Despesas Administrativas	(18.910.070)	(2.164.761)	(794.584)	773,5%	172,4%	-3,9%	-0,8%	-1,2%
(+/-) Outras Receitas e Despesas	1.513.799	(45.619)	-	-3418,4%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%
Resultado Operacional	16.953.501	16.243.815	(764.341)	4,4%	-2225,2%	3,5%	5,9%	-1,2%
Margem Operacional (%)	4%	6%	-1%	-41,0%	-614,3%			
(+/-) Resultado Financeiro	(9.703.875)	(3.213.736)	(178.384)	202,0%	1701,6%	-2,0%	-1,2%	-0,3%
Resultado antes dos impostos (LAIR)	7.249.626	13.030.079	(942.725)	-44,4%	-1482,2%	1,5%	4,8%	-1,4%
(-) Provisão para IR e CSLL	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	7.249.626	13.030.079	(942.725)	-44,4%	-1482,2%	1,5%	4,8%	-1,4%
Margem Líquida (%)	1%	5%	-1%	-68,6%	-434,5%			

1.2 Análise dos índices das demonstrações de resultados e dos balanços patrimoniais

Índices de Endividamento	2022	2021	2020
Endividamento de Curto Prazo			
PC/AC	166%	110%	159%
Endividamento de Longo Prazo			
PELP/AT	1%	1%	6%
Endividamento Oneroso			
(Emprês.+ Financ.) /AT	46,4%	50,9%	9,9%

Endividamento de curto prazo

Este índice mostra o total de recursos de curto prazo utilizados para financiar o capital de giro da empresa.

Endividamento de longo prazo

Este índice mostra o total de recursos de longo prazo utilizados para financiar a empresa.

Endividamento oneroso

Este índice mostra quanto a empresa utiliza de recursos financeiros (de curto e longo prazo) para financiar suas atividades.



Índices de Liquidez	2022	2021	2020
Liquidez Geral (AC+ARLP)/(PC+PRLP)	0,940	0,902	0,615
Liquidez Corrente AC/PC	0,601	0,906	0,627
Necessidade de Capital de Giro (NCG) AC - PC	(36.151.405)	(12.353.672)	(23.920.268)

Liquidez geral

Este índice tem a finalidade de refletir a capacidade de pagamento de dívidas da empresa em longo prazo. Indica quanto a empresa possui de ativos realizáveis nos curto e longo prazos para cada unidade monetária da dívida assumida com terceiros também de curto e longo prazos.

Interpretação do índice:

- Se o índice for igual ou maior que 1, significa que a entidade terá recursos financeiros suficientes para honrar seus compromissos.
- Se o índice for menor que 1, significa que a entidade não terá recursos financeiros suficientes para honrar seus compromissos.

Observações

Se o índice encontrado for menor que 1, pode indicar que a empresa está insolvente. Mas, nem sempre essa conclusão imediata será verdadeira. Então, será preciso analisar se existem bens do ativo permanente comprados a prazo e se esse financiamento do permanente contabilizado no passivo é de curto ou de longo prazo.

Se existir o financiamento de bens do ativo permanente é preciso levar em conta também se o resultado positivo da venda dos bens produzidos será suficiente para pagamento do respectivo passivo de curto ou de longo prazo.

Liquidez corrente

Este índice tem a finalidade de refletir a capacidade de pagamento de dívidas da empresa a curto prazo. Indica quanto a empresa possui de ativos realizáveis no curto prazo para cada unidade monetária da dívida assumida com terceiros também de curto e longo prazos.

Interpretação do índice

- Se o índice for igual ou maior que 1, significa que a entidade terá recursos financeiros suficientes para honrar seus compromissos de curto prazo (até 1 ano);



- Se o índice for igual ou menor que 1, significa que a entidade não tem ou não terá recursos financeiros suficientes para honrar seus compromissos de curto prazo (até 1 ano);

Observações

Neste caso, tal como foi explicado no índice de liquidez geral, é preciso verificar a existência de bens do ativo permanente financiados a curto prazo e analisar a capacidade desses bens de produção de conseguirem o resultado financeiro líquido necessário a quitação do respectivo passivo também a curto prazo.

Necessidade de capital de giro

A necessidade de capital de giro (NCG) indica quando o negócio precisa dispor de capital de giro a fim de manter suas operações funcionando. Mais do que isso, esta referência mostra se o negócio deve buscar outras fontes de recursos, como os financiamentos, por exemplo.

A necessidade de capital de giro (NCG) é um indicador importante para a gestão financeira da empresa, já que é responsável por demonstrar a necessidade ou não de adquirir capital de giro de fontes externas, bem como o seu valor.

2.1 Análise da Recuperanda

As dificuldades de caixa sustentam o elevado nível de endividamento de curto prazo em todo período analisado. Houve redução no índice de endividamento de longo prazo no período de 2020 para 2021, mantendo-se nos níveis a partir de 2021.

A alta variação do endividamento oneroso revela que o perfil da dívida se deteriorou no período analisado, sofrendo significativas variações negativas no período de 2020 a 2021. A dimensão do índice em 2021, que atingiu 415%, revela alto endividamento com instituições financeiras a partir de 2021.

Igualmente os índices de liquidez indicam que a incapacidade da Recuperanda de honrar os compromissos financeiros se mantiveram. É possível verificar que houve deterioração no índice se comparado à 2020, revelando o grave cenário.

Na necessidade de capital de giro, percebeu-se um aumento significativo, principalmente agravada de 2021 para 2022, na ordem de R\$ 23,7M (193%) em função do aumento do desequilíbrio econômico-financeiro da companhia.

Infere-se que, em 2022 a empresa registrou R\$31M em recebíveis a longo prazo classificados como em RJ – Recuperação Judicial, deixando claro que o cenário se agravou sensivelmente em relação aos outros períodos analisados.



Em análise às DREs da Recuperanda verifica-se o importante percentual de Margem Bruta do Negócio, principalmente demonstrado nos períodos de 2021 e 2022, indicando capacidade de enfrentamento às dificuldades após corretas reestruturações:

Demonstração de Resultados				Análises evolutivas			Análises evolutivas		
Análises de Resultados	2022	2021	2020	Δ AH		Δ AV			
				2022/ 2021	2021/ 2020	2022	2021	2020	
(=) Resultado Bruto	34.349.772	18.454.194	30.243	86,1%	60919,4%	7,1%	6,8%	0,0%	
Margem Bruta (%)	7%	7%	0,0%	5,2%	14668,0%				

Também é possível destacar o percentual de Margem Operacional, novamente com importante reação a partir de 2021:

Demonstração de Resultados				Análises evolutivas			Análises evolutivas		
Análises de Resultados	2022	2021	2020	Δ AH		Δ AV			
				2022/ 2021	2021/ 2020	2022	2021	2020	
Resultado Operacional	16.953.501	16.243.815	(764.341)	4,4%	-2225,2%	3,5%	5,9%	-1,2%	
Margem Operacional (%)	4%	6%	-1%	-41,0%	-614,3%				

Os resultados líquidos da Recuperanda deixam claro o problema enfrentado, o alto crescimento dos Juros Financeiros sobre a margem da operação, notavelmente agravado no período de 2022:

Demonstração de Resultados				Análises evolutivas			Análises evolutivas		
Análises de Resultados	2022	2021	2020	Δ AH		Δ AV			
				2022/ 2021	2021/ 2020	2022	2021	2020	
Resultado Operacional	16.953.501	16.243.815	(764.341)	4,4%	-2225,2%	3,5%	5,9%	-1,2%	
Margem Operacional (%)	4%	6%	-1%	-41,0%	-614,3%				
(+ / -) Resultado Financeiro	(9.703.875)	(3.213.736)	(178.384)	202,0%	1701,6%	-2,0%	-1,2%	-0,3%	
Resultado antes dos impostos (LAIR)	7.249.626	13.030.079	(942.725)	-44,4%	-1482,2%	1,5%	4,8%	-1,4%	
(-) Provisão para IR e CSLL	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado Líquido	7.249.626	13.030.079	(942.725)	-44,4%	-1482,2%	1,5%	4,8%	-1,4%	
Margem Líquida (%)	1%	5%	-1%	-68,6%	-434,5%				

Finalmente, após análise dos resultados Contábeis da Companhia, portanto, olhando os resultados auferidos no passado recente, deixa claro que a companhia passa por sérias dificuldades e necessita urgente de estruturação de sua dívida e soergimento do seu Plano de Negócio.

Desde que realizado o trabalho de estruturação, deixa claro que os resultados do Grupo demonstram real capacidade soergimento e enfrentamento do endividamento.



3. Considerações sobre o laudo de avaliação econômico-financeira

O presente relatório tem como objetivo apresentar à RECUPERANDA as principais análises efetuadas pela JMLIMA no período analisado.

As informações presentes neste relatório são relevantes e devem ser cuidadosamente e integralmente observadas.

O relatório está baseado em: I) análise das informações financeiras do Grupo; e II) análise das informações e relatórios contábeis.

A elaboração deste relatório não incluiu a verificação independente dos dados e das informações e confia-se que estas sejam verdadeiras, completas e precisas em todos os seus aspectos relevantes, razão pela qual não constituiu uma auditoria conforme as normas de auditoria geralmente aceitas. Em relação a revisão das informações, analisou-se a sua consistência, mas não se verificou independentemente qualquer parte das informações, ou realizou-se qualquer inquérito ou avaliação de qualquer das posições apresentadas.

Em face às limitações acima mencionadas, nenhuma declaração ou garantia, expressa ou tácita, é ou será dada pela JMLIMA no tocante à veracidade ou integridade das informações, nas quais foi baseado este relatório, assim como não se assumirá nenhuma responsabilidade acerca da veracidade, completude ou integralidade de tais informações. Caso, de qualquer forma, as informações se provem incorretas, incompletas ou imprecisas, as conclusões podem se alterar de forma substancial.

São Paulo/SP, 30 de outubro de 2023.

JOAO CARLOS DE LIMA
NETO:05321253803

Assinado de forma digital por
JOAO CARLOS DE LIMA
NETO:05321253803
Dados: 2023.10.30 15:33:14
-03'00'

João Carlos de Lima Neto
CORECON: 27.499-2 - 2ª Região - SP
C.R.C.: SP-134.653/0-2
JMLIMA Assessoria Econômico e Financeira S/C Ltda.
CORECON: 4140 - 2ª Região - SP

