

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Recuperação Judicial nº 5001748-40.2020.8.24.0065
Vara Única da Comarca de São José do Cedro/ SC

Recuperandas:

Cerealista Superior LTDA., Cerealista Trevo Sul LTDA.,
Mariella Transportes LTDA. e Guarujá do Sul Participações LTDA..

Abril de 2022

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	4
1.2. Recomendação CNJ.....	6
1.3. Cronograma Processual.....	7
1.4. Principais Eventos.....	10
2. Informações sobre a Recuperanda.....	11
2.1. Histórico.....	12
2.2. Estrutura Societária.....	14
2.3. Quadro Funcional.....	15
3. Créditos.....	16
3.1. Créditos Concursais.....	17
3.2. Créditos Extraconcursais – Passivo Fiscal.....	19
3.3. Créditos Extraconcursais - Outros.....	20
4. Análise Financeira - Cerealistas.....	21
4.1. Análise Patrimonial.....	22
4.2. Análise de Desempenho.....	26
4.3. Indicadores Financeiros.....	28
5. Análise Financeira – Demais Devedoras.....	32
5.1. Transportes Mariella Ltda.....	33
5.2. Guarujá do Sul Participações Ltda.....	36
6. Informações Adicionais.....	39
6.1. Passivo Contingente – Obrigações Ilíquidas.....	40
6.2. Ativo Contingente.....	41
6.3. Cumprimento das Obrigações.....	42
7. Glossário.....	43

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Recomendação CNJ
- 1.3. Cronograma Processual
- 1.4. Eventos do Mês

1.1 Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Equipe julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro nas Recuperandas ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza a independência desta Equipe em relação ao presente trabalho.

Esta Administração Judicial acordou com os representantes das Recuperandas que as informações contábeis e gerenciais mensais devem ser fornecidas até o dia **20 do mês subsequente** àquele sobre o qual o relatório de atividades se refere. Cumpre ressaltar que os documentos utilizados para a elaboração deste relatório foram disponibilizados à Equipe Técnica até o dia **07 de abril de 2022**.

Havia sido acordado com as Recuperandas que os documentos solicitados relacionados aos comprovantes de pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação seriam disponibilizados à Administração Judicial impreterivelmente até o **dia 08 de abril de 2022**. Até a finalização da elaboração deste Relatório de Atividades esta

Administração Judicial não havia tomado posse da documentação solicitada.

Ademais, destaca-se que esta Equipe Técnica fez diversas tentativas de contato com os responsáveis das Recuperandas com o objetivo de agendar reunião de acompanhamento de atividades, sendo a última tentativa infrutífera realizada dia 07 de abril de 2022.

Diante desta situação, cumpre destacar que a Administração Judicial:

- a. não realizou análise do cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, dado o não recebimento da documentação suporte.
- b. Realizou a análise econômico-financeira de maneira limitada, dada à impossibilidade de questionar as Recuperandas acerca das principais variações e saldos dos apresentados nos períodos analisados.

1.1 Considerações Preliminares

Cumpre destacar que os demonstrativos contábeis combinados que serão apresentados neste relatório foram elaborados por esta Equipe por meio de somatório de cada rubrica dos balancetes mensais das Devedoras. Isto é, [não se trata de Demonstração Consolidada elaborada à luz do CPC 36](#) (Comitê de Pronunciamentos Contábeis Demonstrações Consolidadas) pelos responsáveis pela contabilidade das Devedoras.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório [estão expressos em reais \(R\\$\)](#).



1.2 Recomendação CNJ

Em julho de 2020, o Conselho Nacional de Justiça ("CNJ") publicou Recomendação acerca da [padronização dos relatórios mensais de atividades](#) apresentados pelo administrador judicial (Recomendação n.º 72).

À vista disso, esta Equipe apresenta na [página seguinte um resumo com as principais recomendações do Conselho](#), avaliando a pertinência do conteúdo para esse processo e, quando aplicável, [indicando de que forma o tema está contemplado no presente Relatório](#).



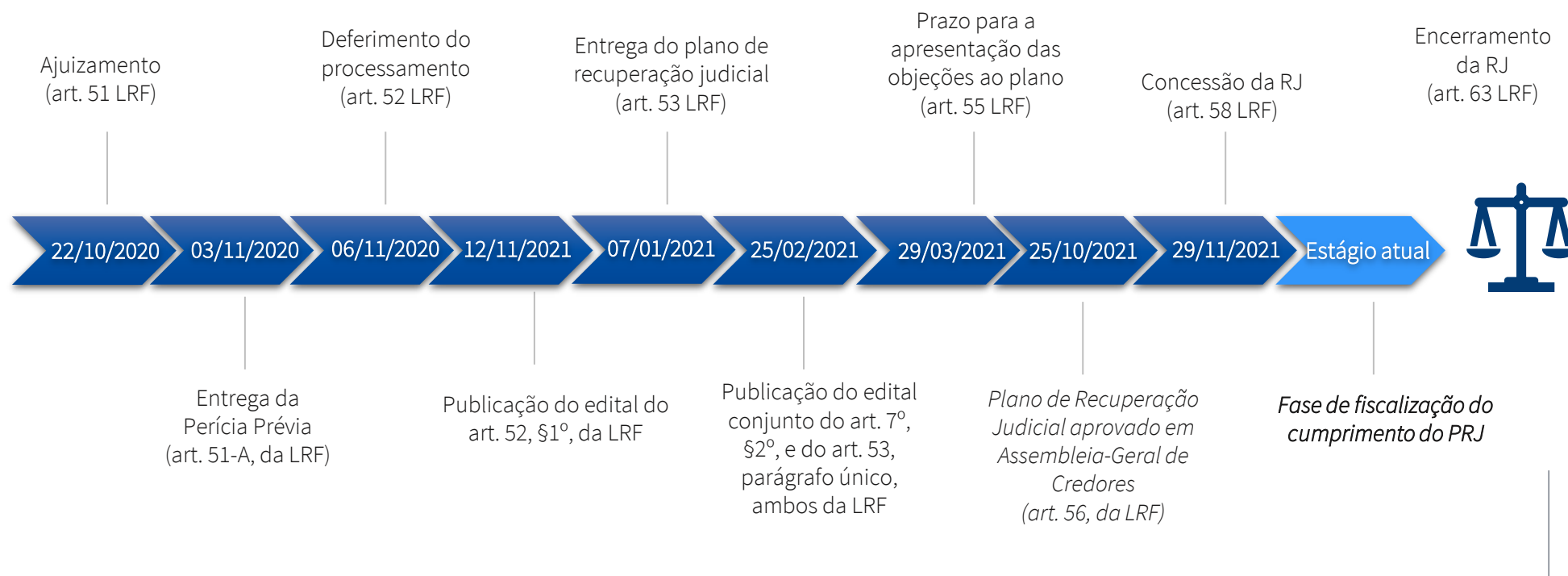
1.2 Recomendação CNJ

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.1	Houve alteração da atividade empresarial?	Não	
2.2.2	Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não	
2.2.3	Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não	
2.2.4	Quadro de funcionários	Sim	15
2.2.4.1	Número de funcionários/colaboradores total	Sim	15
2.2.4.1.1	Número de funcionários CLT	Sim	15
2.2.4.1.2	Número de pessoas jurídicas	Não	
2.2.5	Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Sim	21 e 32
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	21 e 32
2.2.5.2	Passivo	Sim	21 e 32
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	19 e 20
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	19
2.2.5.2.1.1.1	Contingência	Sim	40
2.2.5.2.1.1.2	Inscrito em dívida ativa	Não	
2.2.5.2.1.2	Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	Não	
2.2.5.2.1.3	Alienação fiduciária	Sim	20
2.2.5.2.1.4	Arrendamentos mercantis	Não	

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.5.2.1.5	Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	Não	
2.2.5.2.1.6	Obrigações de fazer	Não	
2.2.5.2.1.7	Obrigações de entregar	Não	
2.2.5.2.1.8	Obrigações de dar	Não	
2.2.5.2.1.9	Obrigações ilíquidas	Sim	39
2.2.5.2.1.10.	N/A	Não	
2.2.5.2.1.10.1	Justificativa	Não	
2.2.5.2.1.10.2	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11	Pós ajuizamento da RJ	Sim	42
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Sim	19
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Sim	14
2.2.5.2.1.11.3	Outros	Não	
2.2.5.2.1.11.3	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11.4	Observações / Gráficos	Não	
2.2.6	Demonstração de resultados (evolução)	Sim	21 e 32
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	21 e 32
2.2.7	Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não	
2.2.8	Controle de pagamentos dos credores concursais	Não	
2.2.8.1	N/A	Não	
2.2.8.2	Anexar documentos	Não	
2.2.9	Observações	Não	
2.2.10	Anexos	Não	
2.2.11	Eventos do mês	Sim	10

1.3 Cronograma Processual

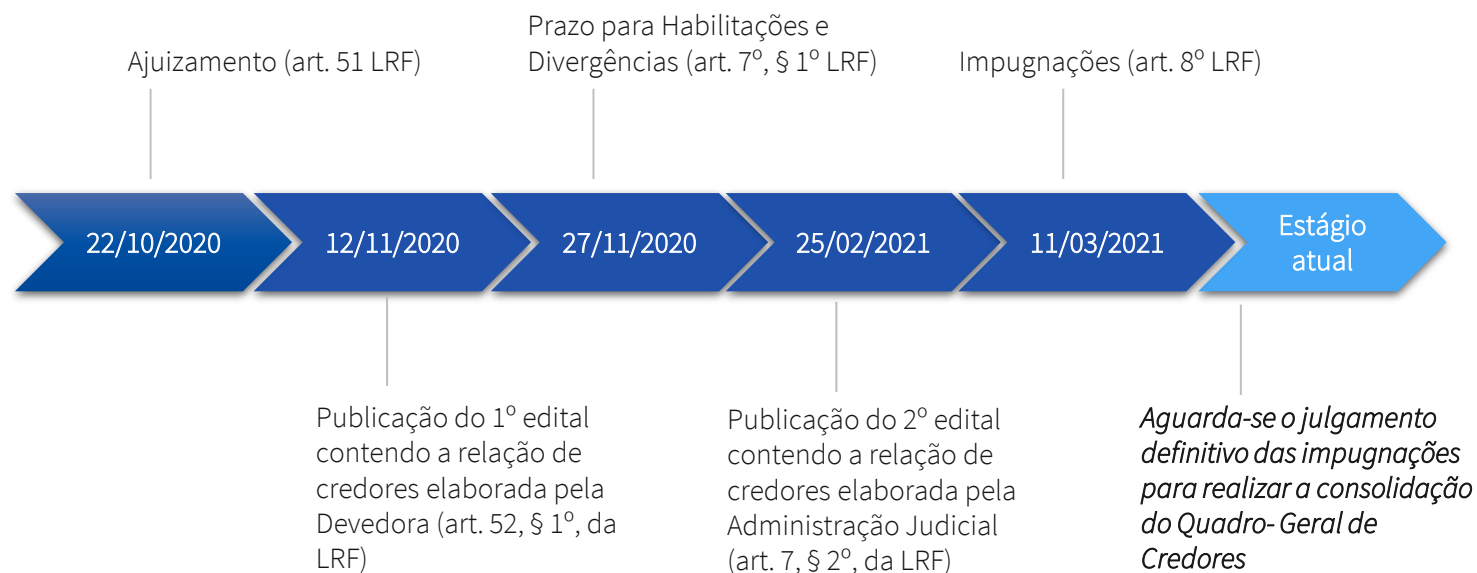
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial** das Recuperandas, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



O prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções (*stay period*), previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, §4º, da LRF, *findou em 25/10/2021*.

1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o [cronograma da Verificação de Créditos](#), demonstrando o atual estágio em que se encontra.



1.4 Principais Eventos

Apresenta-se abaixo a relação dos **principais eventos** que tramitaram no processo de Recuperação Judicial desde a data de protocolo do último relatório de atividades:

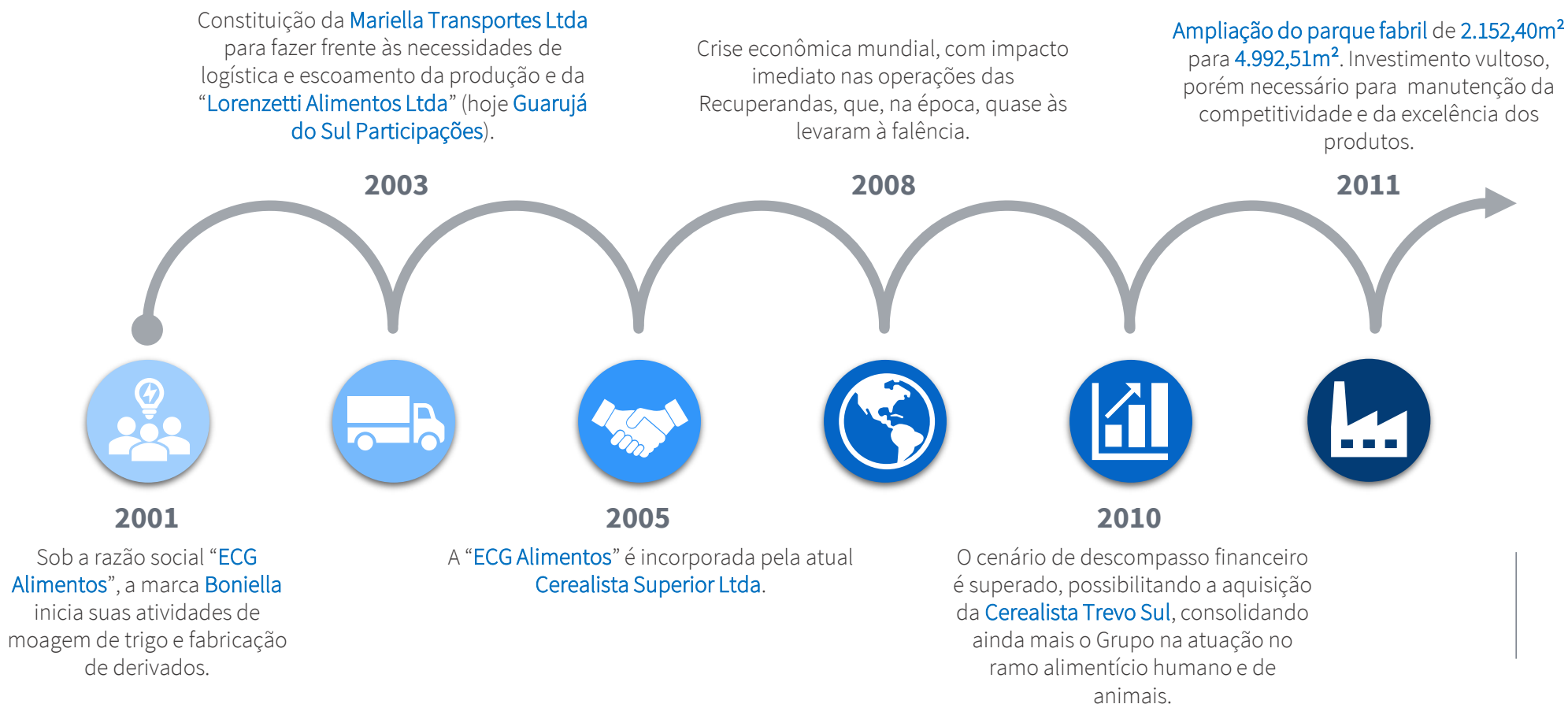
Data do Evento	Conteúdo	Autos
29/11/2021	Decisão de concessão da Recuperação Judicial	Evento 1240
01/12/2021	Manifestação do MPSC	Evento 1299
13/01/2022	Petição da Administração Judicial	Evento 1312
13/01/2022	Despacho	Evento 1312
18/01/2022	Despacho	Evento 1369
01/02/2022	Apresentação do PRJ Consolidado	Evento 1414
05/03/2022	Petição da Administração Judicial	Evento 1487
07/03/2022	Despacho	Evento 1489

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE A RECUPERANDA

- 2.1. Histórico
- 2.2. Estrutura Societária
- 2.3. Quadro Funcional
- 2.4. Reunião com a Administração

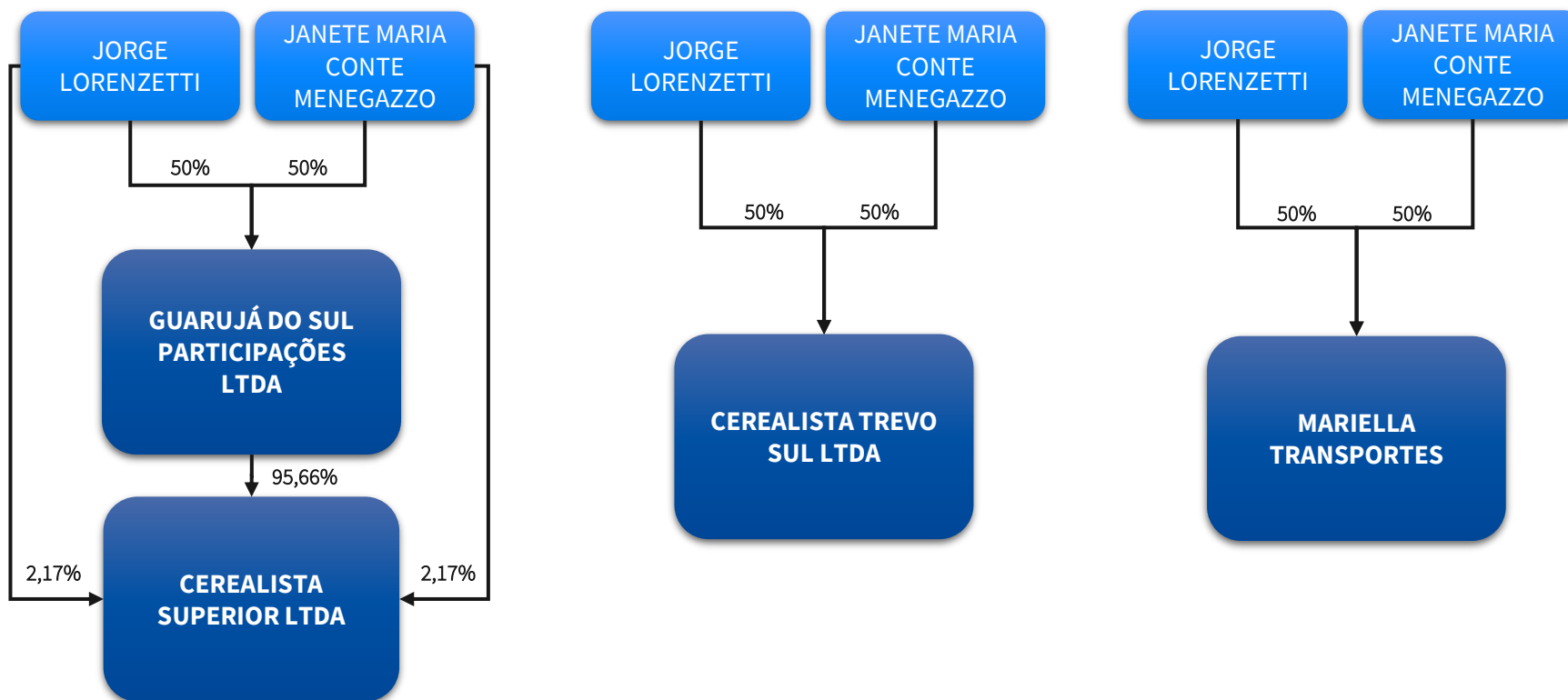
2.1 Histórico do Grupo Econômico



2.1 Histórico do Grupo Econômico

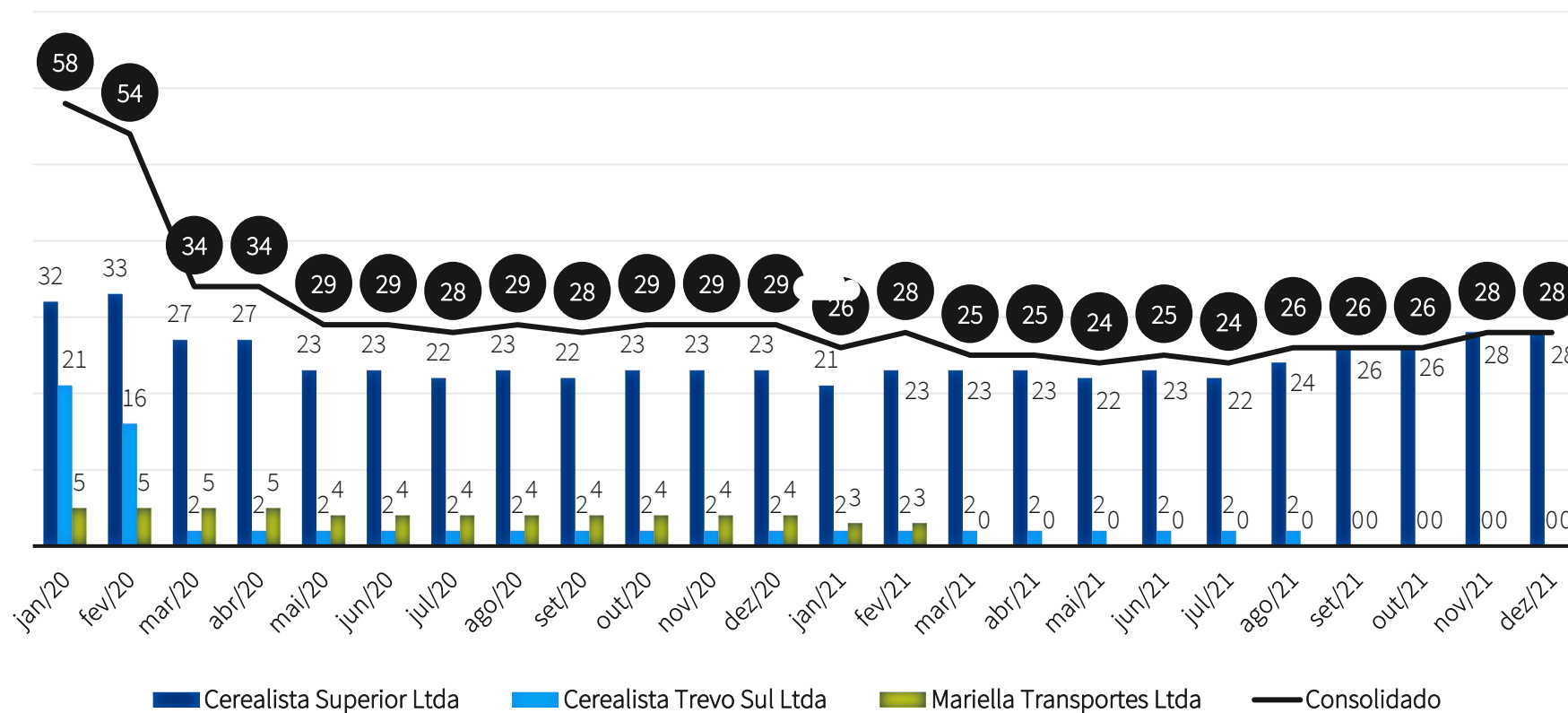


2.2 Estrutura Societária - Grupo Econômico



2.3 Quadro Funcional

Apresenta-se, a seguir, a evolução do quadro funcional das Devedoras, conforme informações encaminhadas pela sua administração:

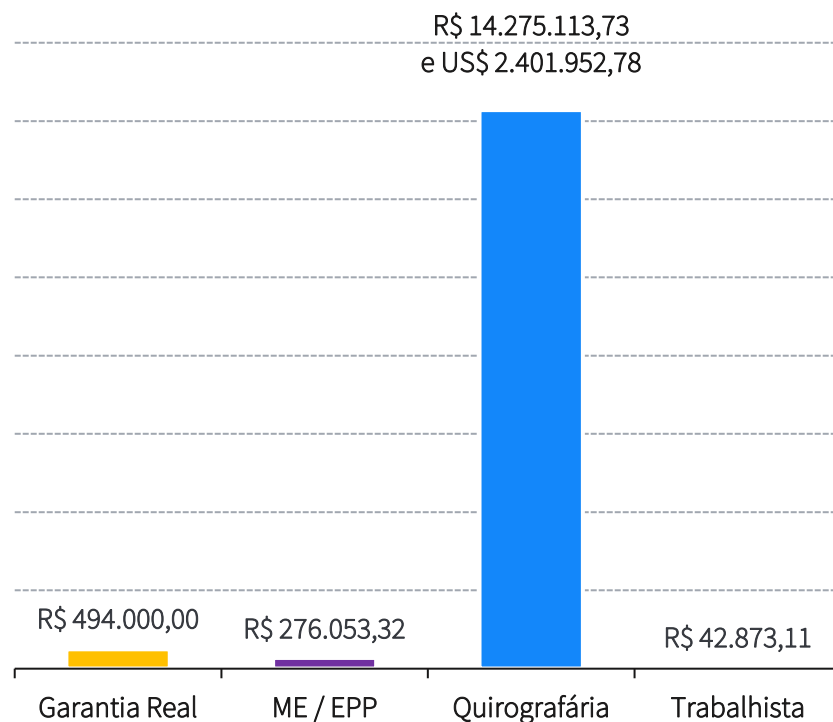


RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos Concursais – Grupo Boniella
- 3.2. Créditos Extraconcursais – Passivo Fiscal
- 3.4. Créditos Extraconcursais - Outros

3.1 Créditos Concursais – Grupo



O passivo total sujeito à Recuperação Judicial do Grupo corresponde à monta de **R\$ 15.088.040,16** e **US\$ 2.401.952,78**.

Nota: os valores contidos nesta página estão baseados no Edital do artigo 7, §2º, da LRF. Cumpre destacar que, para fins de Assembleia-Geral de Credores, os créditos em moeda externa serão convertidos para o Real com a data de cotação de um dia anterior à realização do conclave. Destaca-se também que a divisão da Classe III realizada acima serve para melhor compreensão da dívida sujeita, uma vez que tanto os créditos em moeda externa quanto interna compõem uma única classe.

3.1 Créditos Concursais – por Devedora

Apresenta-se abaixo a lista de credores por devedora no que diz respeito ao **valor de cada classe** e também a **quantidade de credores**:

Devedora	Garantia Real	ME/EPP	Quirografária	Trabalhista	Total
MARIELLA	-	R\$ 13.804,00	R\$ 2.174.933,06	R\$ 7.023,09	R\$ 2.195.760,15
SUPERIOR	-	R\$ 262.249,32	R\$ 12.010.498,31 e US\$ 2.394.798,30	R\$ 32.309,56	R\$ 12.305.057,19 e US\$ 2.394.798,30
TREVOSUL	R\$ 494.000,00	-	R\$ 89.682,36 e US\$ 7.154,48	R\$ 3.540,46	R\$ 587.222,82 e US\$ 7.154,48
Total	R\$ 494.000,00	R\$ 276.053,32	R\$ 14.275.113,73 e US\$ 2.401.952,78	R\$ 42.873,11	R\$ 17.489.992,94 e US\$ 2.401.952,78

Devedora	Garantia Real	ME/EPP	Quirografária	Trabalhista	Total
MARIELLA	-	4	6	3	13
SUPERIOR	-	8	29	9	46
TREVOSUL	1	-	2	2	5
GrandTotal	1	12	37	14	64

Nota: os valores contidos nesta página estão baseados na relação de credores do artigo 7, § 2º, da LRF.

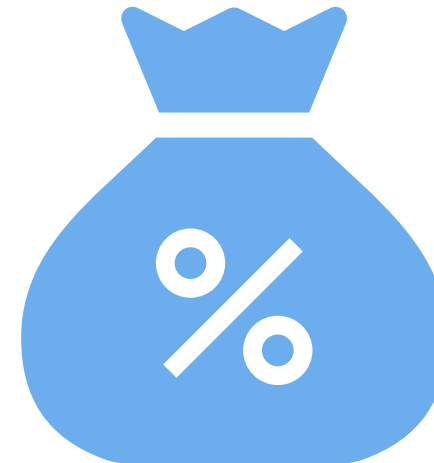
3.2 Créditos Extraconcursais – Passivo Fiscal

No que tange a Dívida Ativa, a Administração Judicial realizou consulta no site da [PGFN](#) no dia 04 de abril de 2022 e [não identificou registros](#) de nenhuma das Devedoras.

Em relação ao saldo de Dívida Corrente verificou-se, a partir do relatório do [e-CAC](#) data-base dezembro de 2021, que os únicos débitos listados apresentavam inscrições com [exigibilidade suspensa](#).

Conforme o artigo 10-C da Lei 14.112/2020, o empresário ou a sociedade empresária que tiver o processamento da recuperação judicial deferido poderá submeter à PGFN proposta de transação relativa a créditos inscritos em dívida ativa da União.

Na última reunião com as Recuperandas, foi informado à Administração Judicial que aderiu-se à parcelamentos tributários, alcançando a plena regularidade tributária, fato este pontuado pela Administração Judicial no Evento 1164 dos autos principais.



3.3 Créditos Extraconcursais – Outros

Os títulos de crédito extraconcursais do [Grupo Boniella](#) perfaziam a monta aproximada de **R\$ 2.286.758,92** em 31 de dezembro de 2021, conforme escrituração contábil das Recuperandas. Tal montante era composto pelas seguintes dívidas:

Emissor	Devedora	Valor	Tipo de garantia
SICOOB SÃO MIGUEL SC	Cerealista Superior	R\$ 730.088,16	Alienação Fiduciária
BANCO DAYCOVAL S/A	Cerealista Superior	R\$ 1.154.898,44	Alienação Fiduciária
RED ASSET	Cerealista Superior	R\$ 60.600,00	Alienação Fiduciária
SICOOB SÃO MIGUEL SC	Mariella Transportes	R\$ 39.656,24	Alienação Fiduciária
BANCO MERCEDES BENZ	Mariella Transportes	R\$ 145.053,00	Alienação Fiduciária
BANCO MERCEDES BENZ	Mariella Transportes	R\$ 16.096,55	Alienação Fiduciária
BANCO MERCEDES BENZ	Mariella Transportes	R\$ 140.366,53	Alienação Fiduciária

Total **R\$ 2.286.758,92**

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. ANÁLISE FINANCEIRA CEREALISTAS

- 4.1. Análise Patrimonial
- 4.2. Análise de Desempenho
- 4.3. Indicadores Financeiros

4.1 Balancetes Cerealistas – Ativo

Primeiramente, apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas de **Ativo** da **Cerealista Superior LTDA.** e **Cerealista Trevo Sul LTDA.:**

	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Caixa e Equivalentes de Caixa	211.883	0%	-23%	224.202	169.664	273.895
Clientes	2.700.025	6%	-20%	3.196.516	2.836.114	3.392.396
Adiantamentos	647.504	2%	-49%	632.609	788.067	1.279.935
Tributos a Recuperar	1.209.497	3%	14%	1.145.950	1.172.474	1.060.341
Estoques	10.394.295	24%	16%	9.876.325	10.444.377	8.951.751
Outros Créditos	492.419	1%	143%	477.414	476.703	202.338
Despesas Antecipadas	-	0%	-100%	-	-	272.781
ATIVO CIRCULANTE	15.655.624	37%	1%	15.553.016	15.887.398	15.433.436
Créditos	16.233.279	38%	12%	16.216.704	16.237.363	14.495.778
Ativos Fiscais Diferidos	4.627.236	11%	0%	4.627.236	4.627.236	4.627.236
Investimentos	183.401	0%	0%	183.401	183.401	183.401
Imobilizado	5.905.637	14%	-1%	5.927.986	5.940.562	5.963.350
ATIVO NÃO CIRCULANTE	26.949.553	63%	7%	26.955.326	26.988.562	25.269.764
TOTAL DO ATIVO	42.605.177	100%	5%	42.508.341	42.875.960	40.703.200

AV% – apresenta a representatividade das rubricas perante o total do ativo em dezembro/21;

AH% – apresenta a variação das rubricas entre setembro e dezembro/21.

4.1 Balancetes Cerealistas – Ativo

Primeiramente, cumpre reiterar que os quadros apresentados nas páginas 22, 24 e 26 deste relatório trata-se de [simples somatório](#) de cada rubrica dos balancetes mensais da Cerealista Superior LTDA. e da Cerealista Trevo Sul LTDA. A iniciativa desta Equipe Técnica de consolidar tais informações objetiva facilitar a compreensão da saúde financeira por parte dos leitores.

No que diz respeito aos saldos e as movimentações das contas de ativo durante o período em análise, entende-se que os seguintes pontos são merecedores de destaque:

- Destaca-se que o montante aproximado de R\$ 16,2 milhões registrado em dezembro de 2021 em [Créditos](#) de longo prazo não é compatível com o porte atual da operação, sendo provável que a rubrica esteja supervalorizada;
- Conforme normas contábeis vigentes, só é possível a contabilização de [tributos diferidos no polo ativo](#) nos casos em que a empresa possui expectativa de realização de lucros nos cinco anos subsequentes. De qualquer forma, cabe alerta de que o montante de [R\\$ 4.627.236,02](#) registrado em [Ativos Fiscais Diferidos](#) só será realizável em caso de

auferimento de lucros contábeis por parte das Devedoras;

- No que se refere às principais variações apresentadas nos saldos contábeis entre setembro e dezembro de 2021, nota-se aumento de cerca de R\$ 1,4 milhão na rubrica [Estoques](#), ou 16,11%.
- No que se refere a conta [Adiantamentos](#), nota-se uma redução de aproximadamente 49%, totalizando cerca de R\$ 647,5 mil ao final deste último mês. Já a rubrica [Outros Créditos](#) aumentou em cerca de 143% no referido período. Quando observados os números absolutos das duas rubricas, percebe-se que não são expressivos, correspondendo a 2% e 1% do total do ativo, respectivamente.
- Destaca-se também a redução de aproximadamente 20% na conta [Clientes](#). A maior parte do saldo refere-se a cota de capital em decorrência de participação na Cooperativa de Crédito Sicoob.

4.1 Balancetes Cerealistas – Passivo

Primeiramente, apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas de **Passivo** da **Cerealista Superior LTDA.** e **Cerealista Trevo Sul LTDA.:**

	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Empréstimos e financiamentos	3.417.504	9%	-7%	3.532.640	3.304.481	3.660.301
Fornecedores	936.724	2%	51%	718.320	982.783	621.171
Obrigações Tributárias	87.952	0%	-100%	98.176	170.459	20.504.561
Obrigações Trabalhistas	50.073	0%	-4%	53.972	60.015	52.354
Outras Obrigações	617.739	2%	-17%	667.551	681.071	741.511
PASSIVO CIRCULANTE	5.109.992	13%	-80%	5.070.658	5.198.809	25.579.899
Empréstimos e Financiamentos	12.424.120	33%	-1%	12.449.963	12.476.008	12.502.357
Obrigações Tributárias	8.042.600	21%	803%	7.990.058	8.300.057	890.876
Fornecedores	12.586.299	33%	3%	12.672.436	12.722.937	12.277.825
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	33.053.019	87%	29%	33.112.456	33.499.002	25.671.057
TOTAL DO PASSIVO	38.163.011	100%	-26%	38.183.115	38.697.811	51.250.957
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.769.365	28%	658%	10.768.235	10.767.104	1.421.143
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	48.932.376	128%	-7%	48.951.349	49.464.915	52.672.100

AV% – apresenta a representatividade das rubricas perante o total do passivo em dezembro/21;

AH% – apresenta a variação das rubricas entre setembro e dezembro/21.

4.1 Balancetes Cerealistas – Passivo

No que diz respeito aos saldos e as movimentações das contas de passivo durante o período em análise, entende-se que os seguintes pontos são merecedores de destaque:

- São observadas montas significativas nas rubricas de **tributos**. Conforme mencionado no relatório anterior, foi informado à Administração Judicial que aderiu-se à novos parcelamentos tributários, alcançando a plena regularidade tributária, fato este pontuado pela Administração Judicial no Evento 1164 dos autos principais.
- Considerando que as Recuperandas aderiram ao parcelamento tributário, ocorreu, em outubro de 2021, a reclassificação de cerca de R\$ 7,4 milhões de **Obrigações Tributárias**, do curto para o longo prazo, uma vez que os valores cuja a liquidação não esteja prevista para um período até doze meses após a data do balanço devem ser classificados no passivo não circulante. Além disso, outra parcela da rubrica foi reclassificada como Reservas de Incentivos Fiscais, (Patrimônio Líquido), gerando um acréscimo de cerca de R\$ 9,3 milhões.
- A rubrica de **Fornecedores** também representa compromisso significativo para as Recuperandas, e apresentou um aumento de aproximadamente 51% entre setembro e dezembro de 2021. Com base

nos demonstrativos contábeis e na lista de credores apresentada no processo, é possível aferir que a dívida está concentrada em fornecedores do mercado externo. Cabe destacar que o “pilar” das atividades da Devedora são as importações de produtos alimentícios.

- Já as rubricas de **Empréstimos e Financiamentos** são essencialmente compostas por créditos concursais, extraconcursais e por adiantamento de recebíveis.



4.2 Demonstração do Resultado - Cerealistas

Apresenta-se abaixo a [Demonstração de Resultado do Exercício](#) comparativa entre os meses de dezembro de 2020 e 2021 das Recuperandas:

	dez/21	AV%	AH%	dez/20
RECEITA BRUTA	2.502.043	108%	80%	1.393.654
Deduções (-)	(174.577)	-8%	243%	(50.895)
RECEITA LÍQUIDA (=)	2.327.467	100%	73%	1.342.759
Custo das Vendas e Serviços (-)	(1.960.576)	-84%	99%	(984.388)
LUCRO BRUTO	366.891	16%	2%	358.372
DESPESAS (RECEITAS)	(258.650)	-11%	-117%	1.507.599
Despesas Operacionais (-)	(128.426)	-6%	89%	(68.022)
Despesas Administrativas (-)	(124.009)	-5%	-13%	(143.251)
Resultado Financeiro (+/-)	(17.079)	-1%	-109%	197.856
Outras Receitas/Despesas (+/-)	10.864	0%	-99%	1.521.016
Resultado Antes Prov. IR e CSLL (=)	108.241	5%	-94%	1.865.971
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO (=)	108.241	5%	-94%	1.865.971

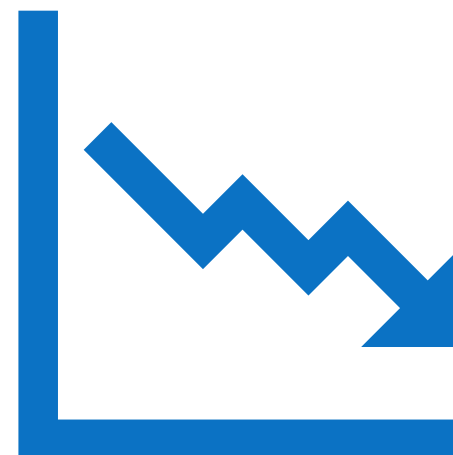
AV% – apresenta a representatividade das rubricas perante a receita líquida em dezembro/21;

AH% – apresenta a variação das rubricas entre dezembro/20 e dezembro/21.

4.2 Demonstração do Resultado - Cerealistas

Com base nos resultados obtidos pelas cerealistas, esta Administração Judicial entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- A **Receita Líquida** aumentou cerca de 73% entre dezembro de 2020 e 2021, o que demonstra um cenário otimista;
- No que tange aos **Custos e Despesas**, verifica-se no período em análise um crescimento superior ao da **Receita Líquida**, resultando em uma redução de aproximadamente **94,2%** no lucro líquido: cerca de R\$ 108,2 mil em dezembro de 2021 ante aproximadamente R\$ 1,9 milhão em dezembro de 2020.



4.3 Indicadores Financeiros – Cerealistas

Apresenta-se abaixo alguns **indicadores financeiros** calculados com base nos saldos contábeis a fim de aprofundar a análise do desempenho das Recuperandas:

Indicadores	dez/21	nov/21	out/21	set/21
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	R\$ 10.545.632,12	R\$ 10.482.357,06	R\$ 10.688.589,30	R\$ - 10.146.462,95
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	R\$ 12.157.596,00	R\$ 12.354.520,79	R\$ 12.297.708,04	R\$ 11.722.975,66
Margem bruta (c)	14,7%	14,3%	16,6%	22,4%
Liquidez Corrente (d)	3,06	3,07	3,06	0,60
Liquidez Imediata (e)	0,04	0,04	0,03	0,01
Liquidez Seca (f)	1,03	1,12	1,05	0,25
Liquidez Geral (g)	1,12	1,11	1,11	0,79
Grau de endividamento (j)	3,54	3,55	3,59	36,06
Prazo médio de recebimentos de clientes (dias)	33,45	30,42	36,83	35,27
Prazo médio de pagamentos de fornecedores (dias)	14,81	10,12	20,45	9,49

Referências

(a) Ativo Circulante - Passivo Circulante

(b) Contas a receber + estoques - fornecedores

(c) $MB = \text{Lucro Bruto} / \text{Receita Total} \times 100$

(d) Ativo Circulante / Passivo Circulante:

(e) Disponibilidades / Passivo Circulante

(f) (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante

(g) Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo

(j) Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo / Patrimônio Líquido.

NOTA: Os índices elencados acima foram calculados com base nos demonstrativos contábeis e, portanto, também consideram os registros correspondentes às dívidas sujeitas à Recuperação Judicial, o que poderá impactar em distorção na interpretação dos indicadores referidos.

4.3 Indicadores Financeiros – Cerealistas

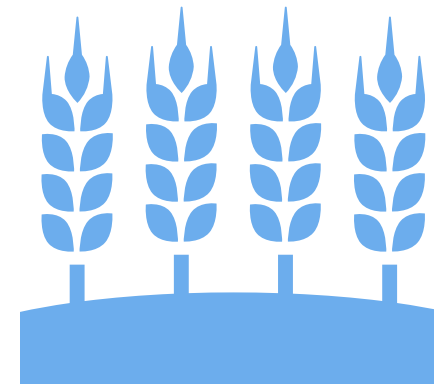
Em relação aos indicadores de desempenho apresentados pelas cerealistas, constata-se que o **Capital de Circulante Líquido** se apresentava negativo em setembro de 2021, em decorrência do passivo circulante ser superior ao ativo circulante. A partir de outubro do mesmo ano, o índice passou a constar positivo, devido a reclassificação de boa parte das Obrigações Tributárias do curto para o longo prazo.

Esta Equipe ressalta que **não há provisão para obsolescência** ou **perda com devedores duvidosos**, o que acarreta em uma supervalorização dos valores registrados nos bens e direitos de curto prazo.

Além, a Equipe Técnica entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- A Margem Bruta de Vendas apresentou **decréscimo** no período em análise, totalizando 14,7% em dezembro/21, ante 22,4% em setembro do mesmo período.

- O índice de **Liquidez Imediata** compara os recursos disponíveis em caixa frente às obrigações de curto prazo. Devido ao momento de crise financeira e alto índice de alavancagem da operação, o coeficiente é próximo a “zero”;
- Os coeficientes relativos ao **Grau de Endividamento** apresentaram oscilações significativas em 2021. O efeito decorre dos saldos de Patrimônio Líquido, que constaram negativos em alguns meses do ano em questão, e chegaram a apresentar aumento superior a 650% no período em análise, tornando-se positivos.



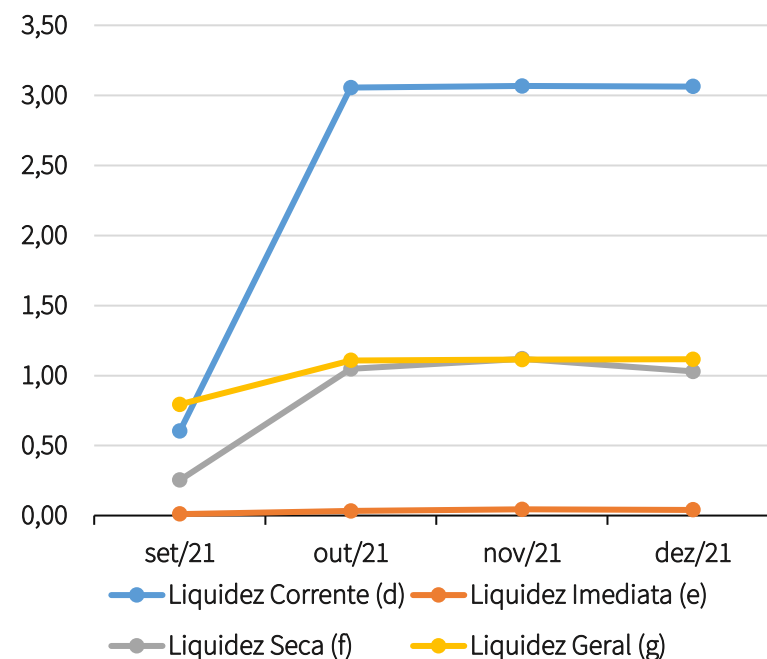
4.3 Indicadores Financeiros – Cerealistas

O gráfico abaixo apresenta a evolução dos **Índices de liquidez** (em milhares de reais) apresentados pela Recuperanda:

Os **Índices de liquidez** avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a capacidade de pagamento da mesma, sendo de grande importância para a gestão de caixa da entidade. Tais índices têm o cálculo baseado nos números do balanço patrimonial da entidade. Ao interpretar esses índices, deve-se levar em conta que:

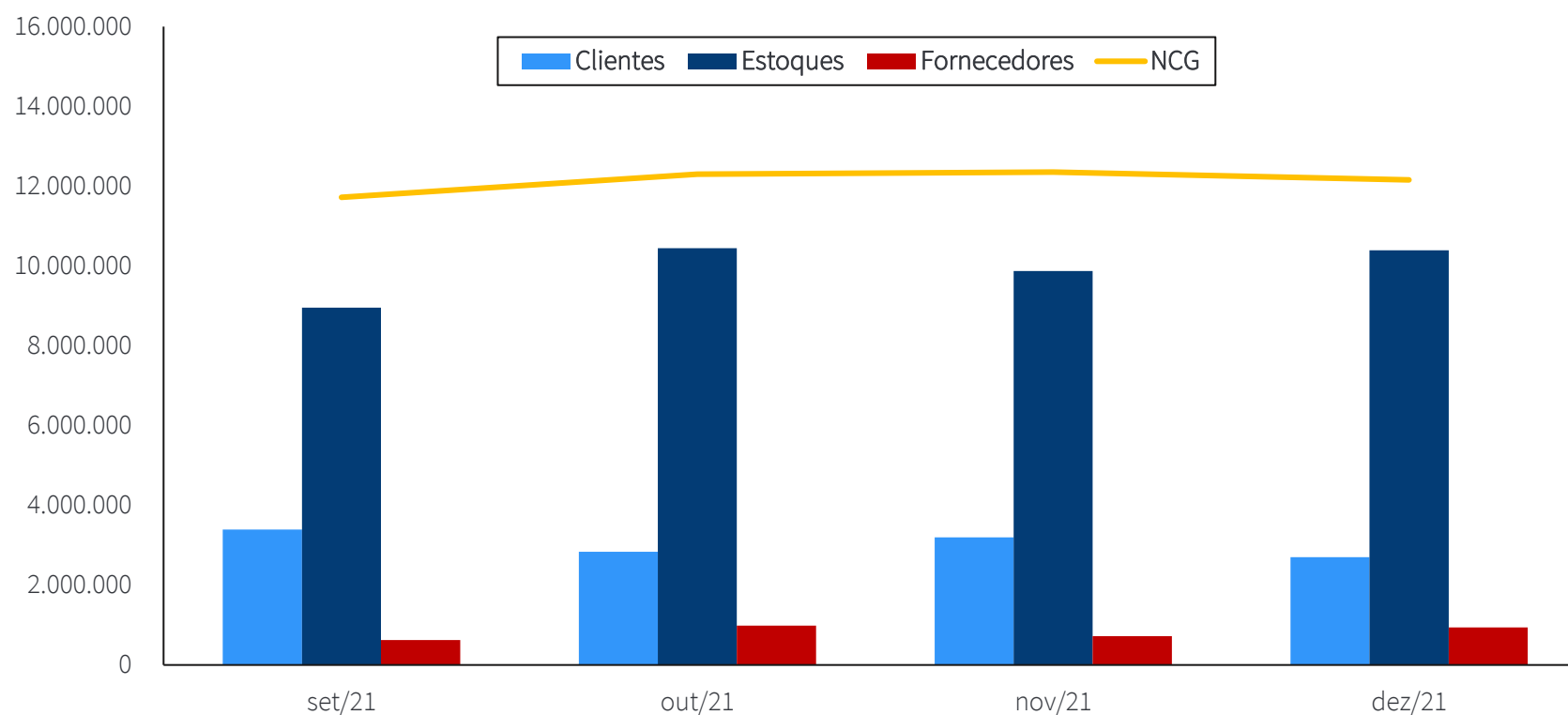
- **Maior que 1:** folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- **Se igual a 1:** os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes
- **Se menor que 1:** não há disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo

Conforme elucida o gráfico ao lado, nota-se melhora significativa dos índices de **Liquidez Corrente, Geral e Seca** no mês de outubro/2021. O efeito se dá em decorrência da reclassificação das obrigações tributárias do curto para o longo prazo.



4.3 Indicadores Financeiros – Cerealistas

O gráfico abaixo apresenta a evolução composta da **Necessidade de Capital de Giro** (em reais) calculada com base nos demonstrativos contábeis.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. ANÁLISE FINANCEIRA DE MAIS DEVEDORAS

- 5.1. Guarujá do Sul Participações LTDA
- 5.2. Mariella Transportes LTDA

5.1 Mariella Transportes Ltda – Análise Patrimonial

Apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas do **Balanco Patrimonial** da Devedora **Mariella Transportes Ltda**:

	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Caixa e Equivalentes de Caixa	24.187	7%	1%	26.324	24.264	23.936
Despesas Antecipadas	-	0%	-100%	-	-	41
ATIVO CIRCULANTE	24.187	7%	1%	26.324	24.264	23.976
Créditos	91.990	26%	0%	91.990	91.990	91.990
Investimentos	11.366	3%	0%	11.366	11.366	11.366
Imobilizado	222.696	64%	-16%	236.518	250.340	264.162
ATIVO NÃO CIRCULANTE	326.051	93%	-11%	339.873	353.695	367.518
TOTAL DO ATIVO	350.239	100%	-11%	366.198	377.960	391.494
	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Empréstimos e financiamentos	229.079	9%	26%	182.499	182.499	182.499
Obrigações Tributárias	17.049	1%	0%	16.968	16.966	16.967
PASSIVO CIRCULANTE	246.128	10%	23%	199.467	199.466	199.467
Empréstimos e Financiamentos	2.203.130	88%	-6%	2.350.264	2.350.076	2.349.307
Fornecedores	47.918	2%	0%	47.918	47.918	47.918
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.251.048	90%	-6%	2.398.183	2.397.994	2.397.225
TOTAL DO PASSIVO	2.497.176	100%	-4%	2.597.650	2.597.460	2.596.692
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.774.328)	-71%	-5%	(1.873.901)	(1.873.901)	(1.873.901)
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	722.849	29%	0%	723.748	723.558	722.790

AV% – apresenta a representatividade das rubricas perante o total do ativo/passivo em dezembro/21;

AH% – apresenta a variação das rubricas entre setembro e dezembro/21.

5.1 Mariella Transportes Ltda – Análise Patrimonial

Com base na análise da evolução dos saldos das contas patrimoniais, esta Administração Judicial entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- A principal variação observada no período em análise diz respeito à redução de R\$ 146.176,68 em [Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo](#). Apesar do decréscimo, observa-se que há uma concentração relevante do passivo em tal rubrica, perfazendo a monta de R\$ 2.203.129,95 em dezembro/2021. Em contrapartida, observou-se aumento de cerca de R\$ 46,6 mil em Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo, e de aproximadamente R\$ 99,6 mil no Patrimônio Líquido, classificados como Ajustes de Exercícios Anteriores.
- Considerando que as Recuperandas aderiram ao parcelamento, a segregação de curto e longo prazo da rubrica de [Obrigações Tributárias](#) deve ser reavaliada pelas Recuperandas, uma vez que os valores cuja a liquidação não esteja prevista para um período

até doze meses após a data do balanço devem ser classificados no passivo não circulante.



5.1 Mariella Transportes Ltda – Demonstração do Resultado

Apresenta-se abaixo a [Demonstração de Resultado do Exercício](#) comparativa entre dezembro de 2020 e 2021:

	dez/21	AV%	AH%	dez/20
RECEITA LÍQUIDA (=)	-	0%	-100%	54.835
LUCRO BRUTO	-	0%	-100%	54.835
DESPESAS (RECEITAS)	(15.059)	0%	-80%	(74.935)
Despesas Operacionais (-)	(13.822)	0%	-74%	(54.150)
Despesas Administrativas (-)	(289)	0%	-98%	(16.366)
Resultado Financeiro (+/-)	(948)	0%	-79%	(4.419)
Resultado Antes Prov. IR e CSLL (=)	(15.059)	0%	-25%	(20.099)
Provisão IR e CSLL (-)	-	0%	-100%	(4.295)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO (=)	(15.059)	0%	-38%	(24.394)

AV% - apresenta a representatividade das rubricas perante a receita líquida em dezembro/21;

AH% - apresenta a variação das rubricas entre dezembro/20 e dezembro/21.

Com base nos resultados obtidos pela Mariella Transportes Ltda, esta Administração Judicial entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- Havia um vínculo do desempenho da Devedora com a operação das cerealistas, uma vez que a Mariella Transportes Ltda realizava a distribuição dos produtos alimentícios. Entretanto, atualmente [toda a operação de frete está sendo realizada pela própria Cerealista superior](#), motivo pelo qual a Mariella não auferiu receitas a partir de fevereiro de 2021.
- A depreciação da frota de veículos mensalmente registrada na rubrica de [Despesas Operacionais](#) representa quantia de R\$ 13.822,05 em janeiro/2022. Embora despesas desta natureza não impactem diretamente o caixa da Devedora, a cifra é significativa e é uma das responsáveis pelos prejuízos contábeis contabilizados nos meses em análise.

5.2 Guarujá do Sul Participações Ltda – Análise Patrimonial

Apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas do **Balanco Patrimonial** da Devedora **Guarujá do Sul Participações Ltda**:

	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Caixa e Equivalentes de Caixa	16	0%	0%	16	16	16
ATIVO CIRCULANTE	16	0%	0%	16	16	16
Investimentos	7.910.407	100%	529%	1.258.163	1.258.163	1.258.163
ATIVO NÃO CIRCULANTE	7.910.407	100%	529%	1.258.163	1.258.163	1.258.163
TOTAL DO ATIVO	7.910.422	100%	529%	1.258.179	1.258.179	1.258.179
	dez/21	AV%	AH%	nov/21	out/21	set/21
Empréstimos e financiamentos	90.777	17%	2%	89.931	89.324	88.720
Obrigações Tributárias	9.356	2%	1%	9.269	9.284	9.304
Outras Obrigações	340.000	65%	0%	340.000	340.000	340.000
PASSIVO CIRCULANTE	440.133	84%	0%	439.200	438.609	438.024
Empréstimos e Financiamentos	84.202	16%	1%	83.423	83.561	83.737
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	84.202	16%	1%	83.423	83.561	83.737
TOTAL DO PASSIVO	524.335	100%	0%	522.623	522.170	521.761
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.453.593	1422%	912%	717.251	717.251	736.417
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.977.928	1522%	534%	1.239.875	1.239.421	1.258.179

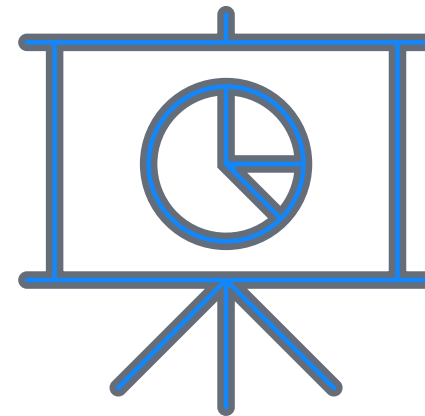
AV% - Análise Vertical – apresenta a representatividade das rubricas perante o total do ativo/passivo em dezembro/21;

AH% - Análise Horizontal - apresenta a variação das rubricas entre setembro e dezembro/21.

5.2 Guarujá do Sul Participações Ltda – Análise Patrimonial

Com base na análise da evolução dos saldos das contas patrimoniais, esta Administração Judicial entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- A [Guarujá do Sul Participações Ltda](#) é uma *holding*, tendo, portanto, seu resultado diretamente ligado ao desempenho de suas investidas. Dentre suas investidas, a [Cerealista Superior Ltda](#) é aquela que apresenta valores mais representativos e, conseqüentemente, com maior influência no resultado da entidade;
- O método de equivalência patrimonial é calculado [anualmente](#) e contabilizado na rubrica de [Investimentos](#). Por tal motivo observa-se, em dezembro de 2021, aumento de aproximadamente R\$ 6,7 milhões em tal rubrica. Em contrapartida, observa-se o acréscimo de igual montante (cerca de R\$ 6,7 milhões) no Patrimônio Líquido, classificado em Reserva de Incentivos Fiscais.
- O saldo da rubrica de [Obrigações Tributárias](#), em dezembro de 2021, refere-se a parcelamentos de Tributos Federais.



5.2 Guarujá do Sul Participações Ltda – Demonstração do Resultado

Apresenta-se abaixo a [Demonstração de Resultado do Exercício](#) comparativa entre dezembro de 2020 e 2021:

	dez/21	AV%	AH%	dez/20
RECEITA LÍQUIDA (=)	-	0%	-100%	(2.109.800)
LUCRO BRUTO	-	0%	-100%	(2.109.800)
DESPESAS (RECEITAS)	(1.711)	0%	356%	(375)
Despesas Operacionais (-)	-	0%	-100%	(226)
Despesas Administrativas (-)	(236)	0%	0%	-
Resultado Financeiro (+/-)	(1.476)	0%	888%	(149)
Resultado Antes Prov. IR e CSLL (=)	(1.711)	0%	-100%	(2.110.175)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO (=)	(1.711)	0%	-100%	(2.110.175)

Com base nos resultados obtidos pela Guarujá do Sul Participações Ltda., esta Administração Judicial entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- A empresa não auferiu receitas durante o período de 2021.
- Em dezembro de 2020, houve registro de [receita líquida negativa](#), fato que gera dúvidas em relação ao procedimento contábil utilizado.

AV% - apresenta a representatividade das rubricas perante a receita líquida em dezembro/21;

AH% - apresenta a variação das rubricas entre dezembro/20 e dezembro/21.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

6. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- 6.1. Passivo Contingente – Obrigações Ilíquidas
- 6.2. Ativo Contingente
- 6.3. Cumprimento das Obrigações

6.1 Passivo Contingente – Obrigações Ilíquidas

A Administração Judicial solicitou um breve resumo dos processos judiciais em que atualmente as Recuperandas são **réus**, conforme relação elencada abaixo:

AUTOR	RÉU	PROCESSO	VARA	COMARCA	NATUREZA	VALOR ESTIMADO
União - Fazenda Nacional	Cerealista Superior Ltda.	0001527-31.2009.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Execução fiscal	R\$ 549.307,06
União - Fazenda Nacional	Cerealista Superior Ltda.	0000909-18.2011.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Medida Cautelar Fiscal	R\$ 10.000,00
União - Fazenda Nacional	Cerealista Superior Ltda.	5001691-54.2016.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Execução fiscal	R\$ 11.273.002,28
Ministério Público Federal	José Carlos Menegazzo	5001879-13.2017.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Ação penal	Não Informado
Ministério Público do Estado de SC	Cerealista Superior Ltda. e outros	0001308-03.2018.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Inquérito Policial	Não Informado
Planeta Trigo Alimentos	Cerealista Superior Ltda.	5000212-91.2020.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Embargos à execução	R\$ 112.047,95
Maxul Alimentos Ltda.	Cerealista Superior Ltda.	0028570-79.2012.8.24.0018	3ª Vara Cível	Chapecó	Recuperação Judicial	R\$ 527.648,45
Rogério Pereira dos Santos	Cerealista Superior Ltda. e outra	0011813-31.2017.5.03.0095	Vara do Trabalho	Santa Luzia	Ação trabalhista	R\$ 59.935,17
Wanderlei Ferraz	Cerealista Superior Ltda. e outra	0010829-98.2018.5.03.0002	Vara do Trabalho	Belo Horizonte	Ação trabalhista	R\$ 48.000,00
Banco Daycoval S/A	Cerealista Superior Ltda.	1021356-30.2020.8.26.01000	17ª Vara Cível	São Paulo	Busca e apreensão	R\$ 1.300.886,85
Claudemir Antonio Carlos & Cia. Ltda.	Cerealista Superior Ltda.	1005124-84.2019.8.26.0032	1ª Vara Cível	Araçatuba	Recuperação Judicial	R\$ 41.025,00
Gavec do Brasil Ltda. e outros	Cerealista Superior Ltda.	0000416-24.2019.8.16.0052	Vara Cível	Barracão	Recuperação Judicial	R\$ 2.600,00

Total: R\$ 13.924.452,76 ⁴⁰

6.2 Ativo Contingente

A Administração Judicial solicitou um breve resumo dos processos judiciais em que atualmente as Recuperandas são **autoras**. Os assessores jurídicos das Recuperandas informaram que existem algumas ações propostas pelas empresas do Grupo que visam reverter em favor destas tributos que teriam sido recolhidos a maior ou indevidamente, conforme demonstra-se abaixo:

AUTOR	RÉU	PROCESSO	VARA	COMARCA	NATUREZA	VALOR ESTIMADO
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5004597-46.2018.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Declaratória + restituição	R\$ 40.000,00
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5003021-81.2019.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Declaratória + restituição	R\$ 2.628.155,01
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5001566-62.2011.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Declaratória + restituição	R\$ 4.429,34
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5002992-41.2013.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Anulatória + restituição	R\$ 17.100,00
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5001919-92.2017.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Declaratória + restituição	R\$ 394.427,79
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5002485-41.2017.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Embargos à execução fiscal	R\$ 11.273.002,28
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5002023-50.2018.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Declaratória + restituição	R\$ 3.309.821,80
Cerealista Superior Ltda.	Banco Safra S/A	0500054-11.2013.8.24.0065	Unid. Direito Bancário	Anchieta	Revisional de contrato	R\$ 2.100.000,00
Cerealista Superior Ltda.	Planeta Trigo Alimentos	0300110-91.2014.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Execução título extrajudicial	R\$ 112.047,95
Cerealista Superior Ltda.	Moinho Santa Rita Eireli	0000708-55.2013.8.24.0065	Vara Única	São José do Cedro	Execução título extrajudicial	R\$ 100.942,62
Cerealista Superior Ltda.	União - Fazenda Nacional	5001198-38.2020.4.04.7210	1ª Vara Federal	São Miguel do Oeste	Obrigações de fazer	R\$ 570.333,43
Mariella Transportes Ltda	União - Fazenda Nacional	5002831-08.2020.4.04.7203	1ª Vara Federal	Joaçaba	Pis/Cofins s/ ICMS	R\$ 106.945,12

Total: R\$ 20.657.205,34

Questionados sobre a forma de aproveitamento dos valores das ações as quais já **transitaram em julgado**, os representantes das Recuperandas informaram que estão com dificuldades de realizar compensação ou qualquer outro tipo de aproveitamento de crédito. Contudo, informaram que os assessores jurídicos já estão **estudando a melhor forma de aproveitamento**.

6.3 Cumprimento das Obrigações

Na qualidade de auxiliar do Juízo, além de manter o credor informado acerca do andamento das atividades da Recuperanda e dos trâmites processuais, um dos papéis da equipe de Administração Judicial é o de fiscalizar as atividades da empresa em Recuperação Judicial, especialmente no que tange ao cumprimento das obrigações que lhe são impostas pela [Lei 11.101/05](#).

Os [honorários em favor da Administração Judicial](#) foram fixados em 2% dos créditos sujeitos à Recuperação Judicial. Os pagamentos mensais estavam em dia até a data de elaboração deste Relatório.

Em virtude do atual contexto pandêmico, não se realizou nova inspeção *in loco* às dependências para fins de elaboração deste Relatório.

Ademais, conforme já mencionado nas considerações preliminares do presente Relatório, cumpre destacar que a Administração Judicial:

- a. não realizou análise do cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, dado o não recebimento da documentação suporte.
- b. Realizou a análise econômico-financeira de maneira limitada, dada à impossibilidade de questionar as Recuperandas acerca das principais variações e saldos dos apresentados nos períodos analisados em razão do não acontecimento da reunião virtual.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

7. GLOSSÁRIO

- 7.1. Glossário

7.1 Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das suas atividades, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda, em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **PASSIVO** – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.
- **EBITDA** – é um indicador financeiro cuja sigla significa “*Earning Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization*”. Ou seja, seria o lucro da Empresa antes dos juros, impostos, depreciação e amortização.
- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** – Mensura a facilidade ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez da Empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.
- **LIQUIDEZ CORRENTE** - mede a capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo.
- **LIQUIDEZ GERAL** – busca dar uma visão de solvência no longo prazo.
- **LIQUIDEZ IMEDIATA** - é a relação existente entre os disponíveis e conversíveis em curto prazo em dinheiro, com relação às dívidas de curto prazo.
- **NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO** – é o montante mínimo que a Recuperanda necessita ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.
- **VALOR CONTÁBIL** – em termos contábeis, é o montante pelo qual um determinado ativo ou passivo está reconhecido no balanço.

Diante das informações prestadas, a Administração Judicial requer a juntada deste relatório mensal de atividades, formulado **precipualemente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



Rafael Brizola Marques
Coordenador Geral
OAB/SC 50.278



Victória Klein
Advogada corresponsável
OAB/SC 52.615



Gabriel Masiero
Equipe Jurídica



Daniel Kops
Equipe Contábil
CRC 96.647/O-9



Felipe Camardelli
Equipe Contábil
CRA 31.349/O



Isabela Zeferino Reinaldo
Equipe Contábil

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

