



Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais  
Poder Judiciário do Estado de Minas Gerais

O documento a seguir foi juntado aos autos do processo de número 5031860-87.2019.8.13.0079 em 02/06/2020 17:07:45 por ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Documento assinado por:

- ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:  
<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>  
usando o código: **20060217074535400000117001319**  
ID do documento: **118329156**



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
NOVEMBRO/2019**

**GRUPO  
MEGAFORT**



**INOCÊNCIO DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 18 de maio de 2020.

MM. Juiz de Direito da 1º Vara Empresarial, da Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG,

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Novembro/2019**, subsidiada nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Megafort Distribuidora, Importação e Exportação Ltda., Megalog Logística e Transportes Ltda., JME Empreendimentos, Participações e Serviços S.A. e SINDI - Sistema Integrado de Distribuição S.A., juntamente denominadas “Grupo Megafort” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão. **Porém, cabe comentar que ainda não foram apresentadas pelas Recuperandas todas as informações solicitadas pela Perícia por meio do Pedido de Análises anexado no ID nº 110041145, reforçado em e-mail datado em 26/03/2020. Tal fato dificulta a análise detalhada das demonstrações financeiras do Grupo Megafort.**

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.06.02 15:49:30 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS .....	5
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	7
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT.....	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. ....	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. ....	24
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.....	36
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. ....	48

## INTRODUÇÃO

No dia 20 de setembro de 2019 as empresas: MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – MATRIZ – (CNPJ: 02.782.071/0001-19); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0007-04); MEGAFORT DISTRIBUIDORA E IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0003-80); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0006-23); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – MATRIZ – (CNPJ 10.680.229/0001-78); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0002-59); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0004-10); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0008-44); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0007-63); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0005-00); J.M.E EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES E SERVIÇOS S.A. – MATRIZ – (CNPJ 08.342.257/0001-33); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – MATRIZ – (CNPJ 17.163.312/0001-19); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – FILIAL – (CNPJ 17.163.312/0027-58), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial (ID nº 84927760), o qual foi deferido pelo juízo da 1ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registro Públicos da Comarca de Contagem/MG, em decisão disponibilizada no PJe sob o ID nº 86151266, no dia 27 de setembro de 2019, complementada pela decisão de ID nº 86338657.

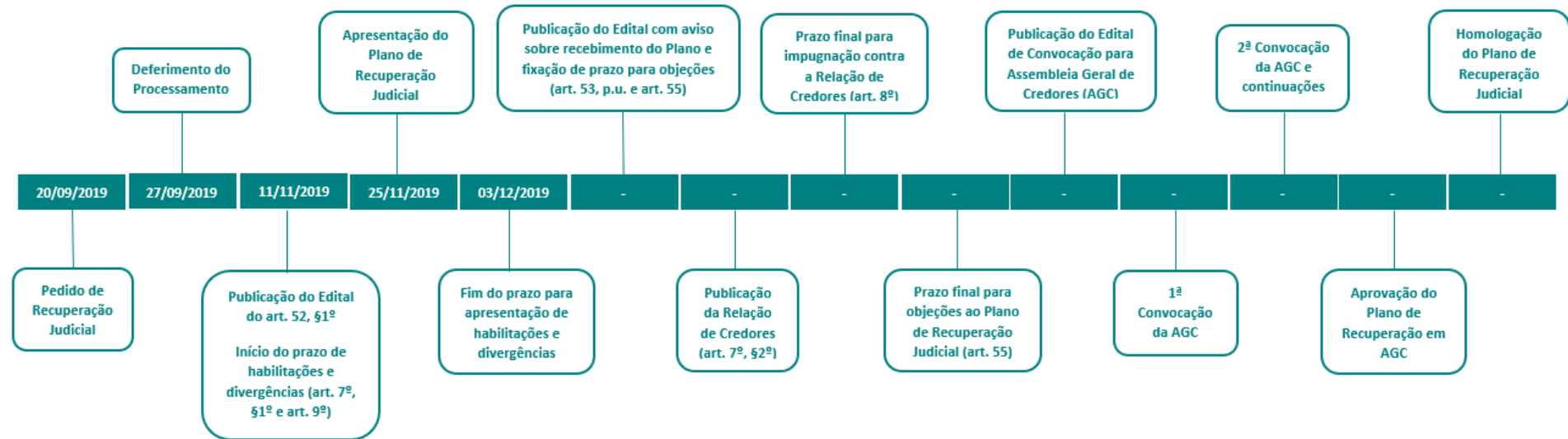
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

No dia 25/11/2019, as Recuperandas apresentaram o Plano de Recuperação Judicial, conforme se infere dos IDs nº 94541814 a 94541837.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, inserida no Pje em 10/03/2020 sob o ID nº 107854060 a 107855438, a qual contempla a análise da contabilidade e das habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial encontra-se pendente de publicação, razão pela qual o prazo para que os interessados possam apresentar suas impugnações de crédito através da via judicial ainda não se iniciou, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

## RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



## HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Conforme informações inseridas na petição inicial de ID de nº 84927760, a MEGAFORT foi constituída em 20 de novembro de 1998, fundada por dois irmãos Srs. Anivaldo Venâncio Barbosa e Pedro Venâncio Barbosa.

No ano de 2002, a empresa constituiu duas filiais nos Estados do Espírito Santo e de Goiás, e depois passou a atender os estados do Rio de Janeiro e Bahia, Tocantins, Maranhão, Pará, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul e Distrito Federal. Já em agosto de 2005, por questões e convicções pessoais, os irmãos resolveram por cindir a sociedade, passando a MEGAFORT a ser gerida única e exclusivamente pelo sócio Anivaldo Venâncio Barbosa, detentor em assunção das quotas, responsabilidade e administração do próspero negócio.

A empresa recebeu vários reconhecimentos e troféus dos anos de 2005 a 2014. Desde 2009, a MEGAFORT entrou na lista das melhores e maiores empresas do Brasil, publicada pela revista Exame. Com isso, desenvolver profissionalmente seus colaboradores foi a forma de atingir o mais alto nível em qualidade de atendimento, isso faz da MEGAFORT, uma das mais importantes empresas do ramo Atacadista Distribuidor.

O nicho de clientes da MEGAFORT sempre foi o pequeno e médio varejista, este mercado era, e é abastecido de forma robusta pela empresa, acrescentando ao portfólio: mercearias, padarias, pequenos supermercados e bares, dentre outros com vendas realizadas por representantes comerciais e entregas por uma enorme frota de veículos próprios com motoristas e ajudantes de entrega celetistas, mirando sempre a qualidade e excelência do serviço prestado.

No ano de 2012, houve uma significativa mudança no mercado, onde surgiram os “atacarejos” como modalidade atrativa de migrar os clientes que compravam em supermercados, o que gerou um grande movimento de expansão pelo interior dos estados, promovidos pelas redes varejistas, iniciando uma gigantesca batalha para atrair o consumidor final. Este período coincide com os efeitos da grave crise econômica eclodida nos Estados Unidos no ano de 2008 e que chegou ao país neste mesmo período, provocando a extinção de postos de trabalho, fechamento de empresas e redução do poder aquisitivo dos consumidores.

Nesta esteira, o consumidor que precisava medir seus parques reais migrou do varejo tradicional para os “atacarejos” comprando em grandes volumes para se beneficiar do custo, fator que favoreceu o desenvolvimento deste modelo de negócio provocando também a expansão das grandes redes para a periferia dos grandes centros cidades do interior visando a conquista do consumidor final.

Porém, mesmo diante da batalha travada entre “atacarejos” e varejistas, a MEGAFORT conseguiu atravessar a crise, mesmo sofrendo os impactos da diminuição de volume de vendas, a crise que ali já despontava.

Em meio a esse cenário caótico, a MEGAFORT teve que se reinventar e diversificar através de uma reestruturação agregando empresas do segmento de logística e transportes - Megalog; outra do setor de varejo – SINDI, e uma do setor imobiliário, a JME, abrolhava, então, o GRUPO MEGAFORT. Com estas junções, previu-se a ramificação de obtenção de receitas em nichos diferentes de seu *core business* mas elegendo atividades empresariais que integravam em seu objeto social, sempre em complemento das atividades da empresa principal do Grupo MEGAFORT.

O GRUPO MEGAFORT conta com 200 funcionários celetistas, gerando mais de 700 empregos diretos e indiretos, restando presente em atendimento nos Estados de Minas Gerais, Goiás, Espírito Santo, São Paulo, dentre outros.

O GRUPO MEGAFORT conta com uma estrutura robusta, no coração de Minas Gerais, em específico nesse Município de Contagem contribuindo de forma significativa para a economia Municipal, Estadual e Nacional.

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Conforme 39º alteração contratual, em Julho de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84929736, segue composição patrimonial da MEGAFORT:

**NONA** - O capital social é R\$ 11.892.000,00 (onze milhões, oitocentos noventa dois mil reais), dividido em 11.892 (onze mil, oitocentos noventa duas ) quotas no valor unitário de R\$1.000,00 (um mil reais), totalmente integralizado pelos sócios, na forma abaixo:

QUOTISTA	QUOTAS	VLR.	TOTAL
Anivaldo Venâncio Barbosa	11.792	R\$.1.000,00	R\$ 11.792.000,00
Minas Holding Ltda	100	R\$.1.000,00	R\$ 100.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>11.892</b>		<b>R\$11.892.000, 00</b>

Conforme 22º alteração contratual, em Setembro de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84930932, segue composição patrimonial da MEGALOG:

### CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

**Cláusula Quinta.** O Capital Social, totalmente integralizado pelos sócios, corresponde a R\$9.350.000,00 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil reais), representado por 9.350.000 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil) quotas de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte maneira:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR
Megafort Dist. Imp. Exp. Ltda.	9.349.999	R\$9.349.999,00
Minas Holding Ltda.	1	R\$1,00
Total do Capital	9.350.000	R\$9.350.000,00



Conforme 17º alteração contratual, em Outubro de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84932570, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da JME:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 5.990.000 (cinco milhões e novecentas e noventa mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 5.990.000 (cinco milhões novecentas e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$5.990.000,00 (cinco milhões novecentos e noventa mil reais) representado pelas mencionadas 5.990.000 (cinco milhões novecentos e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (Anexo I) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Caçado Barbosa** passa a ser titular de 5.937.000 (cinco milhões novecentas e trinta e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Caçado Barbosa** passa a ser titular de 53.000 (cinquenta e três mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large stylized signature on the left and smaller initials on the right.

Conforme 173ª alteração contratual, em Agosto de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84940602, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da SINDI:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$8.916.000,00 (oito milhões e novecentos e dezesseis mil reais). As ações são distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (**Anexo I**) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Cançado Barbosa** passa a ser titular de 8.827.000 (oito milhões e oitocentas e vinte e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Cançado Barbosa** passa a ser titular de 89.000 (oitenta e nove mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

## ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 30 de novembro de 2019, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	182.031	11.743	17.624	2.566	213.964	43%
Ativo Não Circulante	128.165	26.439	109.774	16.676	281.054	57%
<b>TOTAL</b>	<b>310.196</b>	<b>38.182</b>	<b>127.398</b>	<b>19.243</b>	<b>495.018</b>	<b>100%</b>

A composição do Ativo do Grupo Megafort foi apresentada no Parecer Técnico de setembro/2019 e serão apresentadas trimestralmente.

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>182.031</b>	<b>59%</b>	<b>-1%</b>	<b>184.383</b>	<b>59%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>286.180</b>	<b>92%</b>	<b>0%</b>	<b>286.257</b>	<b>91%</b>
DISPONIBILIDADES	4.702	2%	-57%	10.933	3%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	20.864	7%	1%	20.684	7%
CLIENTES	6.593	2%	-9%	7.262	2%	FORNECEDORES	25.726	8%	-1%	26.002	8%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	122.191	39%	4%	117.653	38%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.239	12%	0%	38.260	12%
IMPOSTOS A RECUPERAR	33.710	11%	0%	33.845	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.236	50%	0%	156.129	50%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	567	0%	3%	552	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	4.982	2%	-2%	5.075	2%
ESTOQUES	11.793	4%	-16%	14.000	4%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.362	12%	0%	38.357	12%
OUTROS CRÉDITOS	2.474	1%	1696%	138	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.156	0%	2%	1.133	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	616	0%	0%	616	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>128.165</b>	<b>41%</b>	<b>0%</b>	<b>128.496</b>	<b>41%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>240.637</b>	<b>78%</b>	<b>0%</b>	<b>240.848</b>	<b>77%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	16%	0%	50.399	16%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	29.157	9%	0%	29.157	9%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.423	6%	0%	19.419	6%	FORNECEDORES	38.686	12%	0%	38.686	12%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.784	36%	0%	110.784	35%
INVESTIMENTO	53.244	17%	0%	53.244	17%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.713	20%	0%	61.924	20%
IMOBILIZADO	1.030	0%	-25%	1.365	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	297	0%	0%	297	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(216.622)</b>	<b>-70%</b>	<b>1%</b>	<b>(214.226)</b>	<b>-68%</b>
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(186.218)	-60%	0%	(186.218)	-60%
						RESULTADO DO PERÍODO	(42.296)	-14%	6%	(39.900)	-13%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>310.196</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>312.879</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>310.196</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>312.879</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 59% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores que representam 67% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 39% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar, composto pelo IRPJ e CSSL Diferidos e 42% por Investimentos. O Imobilizado representa 1% do Ativo Não Circulante.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 11 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 29/04/2020:

*“Disponibilidades: Valor transferido de conta bancária da Megafort X Sindi”.*

*“Adiantamento a Fornecedores: Refere-se a pagamento adiantado a fornecedores para aquisição de mercadorias no período”.*

*“Estoques: O estoque diminuiu devido a proporção de vendas que vem se mantendo desde a data da RJ. Como a empresa está adquirindo mercadorias em quantidade menor, conseqüentemente seu estoque também diminuiu”.*

*“Créditos Terceirizados: Valor transferido de conta bancária da Megafort X Sindi”.*

Solicita-se às Recuperandas detalhar um pouco mais os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo), bem como, informar a movimentação dos saldos dos ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/ amortização. O saldo inicial deverá ser a partir de 20/09/2019. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 286.180 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 240.637 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 216.622 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

As Obrigações Tributárias representam 51% do total das exigibilidades, composto principalmente pelos Tributos Federais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 186.218 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 42.296 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

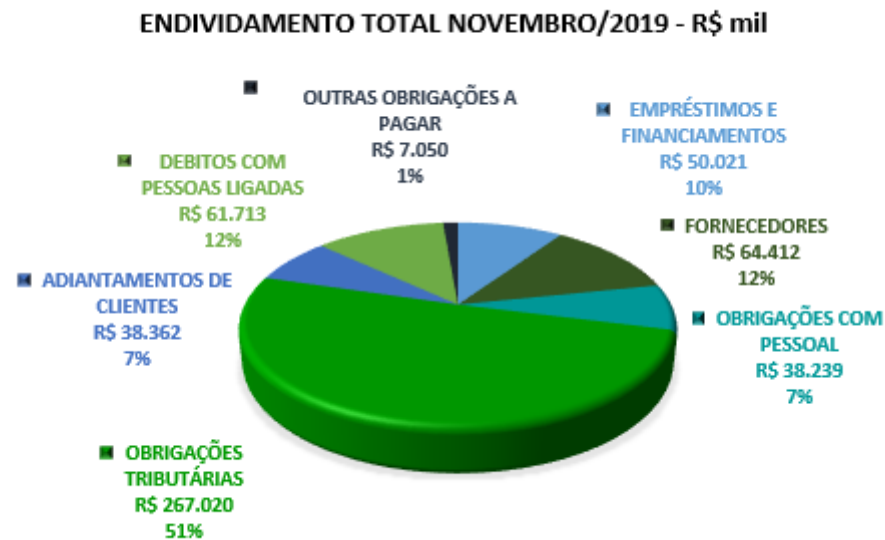
CAGED	out/19	nov/19
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	107	103

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

	nov/19
Balancetes mensais	
CLIENTES Bruto	17.994.042,71
(-) PLCD	- 11.400.928,81
CLIENTES Líquido	6.593.113,90
A vencer	7.190.287,73
Vencidos até 30 dias	7.385.896,83
Vencidos de 31 a 90 dias	2.396.762,58
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	1.021.095,57
<b>Total Bruto</b>	<b>17.994.042,71</b>
(-) PLCD	11.400.928,81
<b>Total Líquido</b>	<b>6.593.113,90</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>5.755</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>5.415</b>	<b>100%</b>	<b>119.017</b>	<b>100%</b>	<b>-46%</b>	<b>218.943</b>	<b>100%</b>
Custos das Mercadorias Vendidas	(5.435)	-94%	9%	(4.979)	-92%	(95.672)	-80%	-47%	(180.738)	-83%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>319</b>	<b>6%</b>	<b>-27%</b>	<b>436</b>	<b>8%</b>	<b>23.346</b>	<b>20%</b>	<b>-39%</b>	<b>38.204</b>	<b>17%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(2.242)	-39%	-93%	(31.435)	-581%	(65.857)	-55%	21%	(54.423)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	(297)	-5%	-1441%	22	0%	4.615	4%	-66%	13.523	6%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(2.539)</b>	<b>-44%</b>	<b>-92%</b>	<b>(31.413)</b>	<b>-580%</b>	<b>(61.242)</b>	<b>-51%</b>	<b>50%</b>	<b>(40.900)</b>	<b>-19%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>139%</b>			<b>672%</b>		<b>132%</b>			<b>101%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(2.219)</b>	<b>-39%</b>	<b>-93%</b>	<b>(30.977)</b>	<b>-572%</b>	<b>(37.896)</b>	<b>-32%</b>	<b>1306%</b>	<b>(2.695)</b>	<b>-1%</b>
Receita financeira	34	1%	-25%	45	1%	917	1%	-25%	1.226	1%
Despesa Financeira	(210)	-4%	-86%	(1.527)	-28%	(5.316)	-4%	-28%	(7.368)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(2.396)</b>	<b>-42%</b>	<b>-93%</b>	<b>(32.459)</b>	<b>-599%</b>	<b>(42.296)</b>	<b>-36%</b>	<b>379%</b>	<b>(8.837)</b>	<b>-4%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(2.396)</b>	<b>-42%</b>	<b>-93%</b>	<b>(32.459)</b>	<b>-599%</b>	<b>(42.296)</b>	<b>-36%</b>	<b>379%</b>	<b>(8.837)</b>	<b>-4%</b>



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 2.396 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 32.459 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 42.296 mil.

O Resultado Bruto registrou 6% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra 8% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 139% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 672% do mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Justificativas – 11 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 29/04/2020:

*“Receita Bruta de Vendas: Após o mês de 09/2019, onde houve a queda da receita, a mesma mantém o mesmo percentual de variação do mês anterior”.*

*Deduções da Receita de Vendas: Conseqüentemente as deduções da receita bruta, os impostos incidentes sobre as vendas também diminuem proporcionalmente à queda das operações mercantis.*

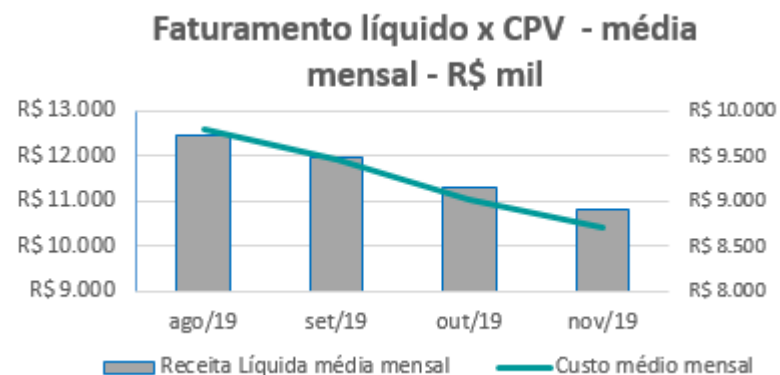
*Custo da Mercadoria Vendida: Após o mês de 09/2019, onde houve a queda da receita, o Custo de mercadorias vendidos mantém o mesmo percentual de variação do mês anterior*

*Obs.: “Os demais grupos de contas patrimoniais e de resultado, não tiveram variação significativa no período”.*

As principais variações ocorridas no período em análise foram nas despesas Administrativas e financeiras, não detalhadas pela Recuperanda.

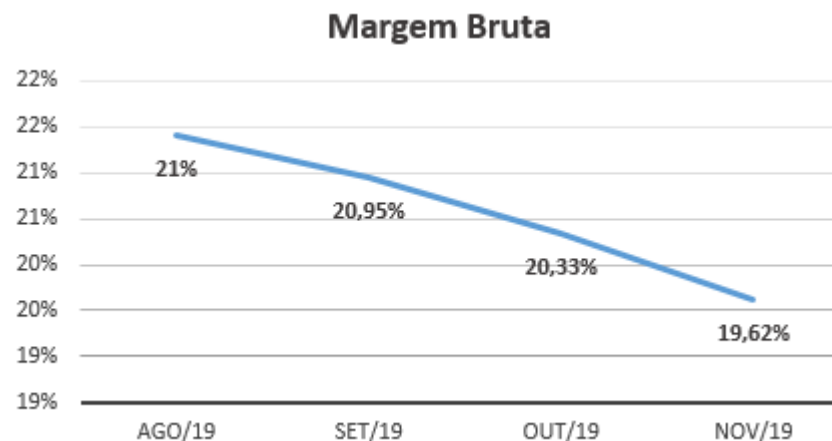
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida média mensal:

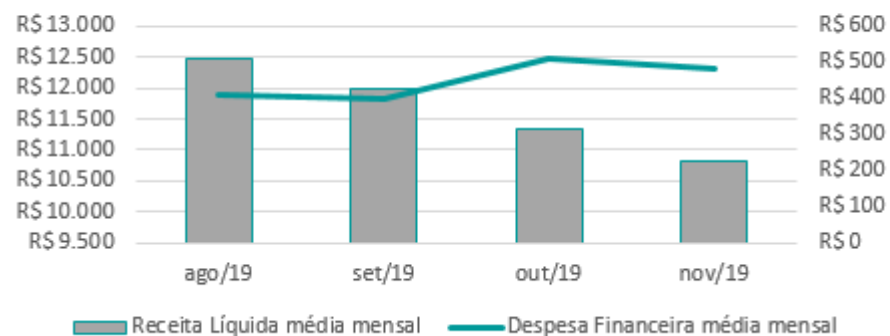


Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

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

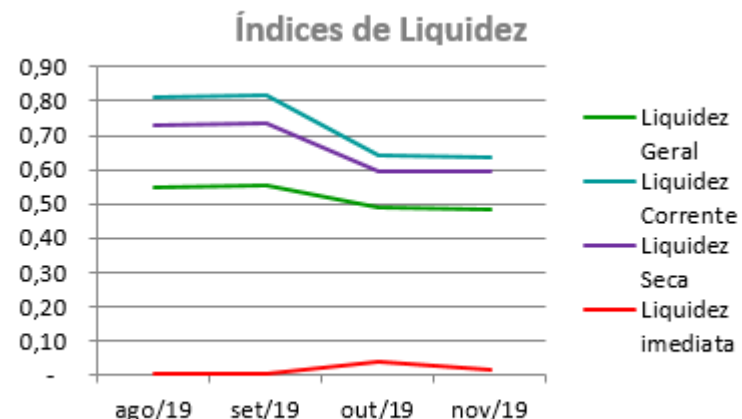


### Faturamento Líquido x Despesas Financeiras média mensal - R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,55	0,55	0,49	0,49
Liquidez Corrente	0,81	0,82	0,64	0,64
Liquidez Seca	0,73	0,73	0,60	0,59
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,04	0,02



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

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

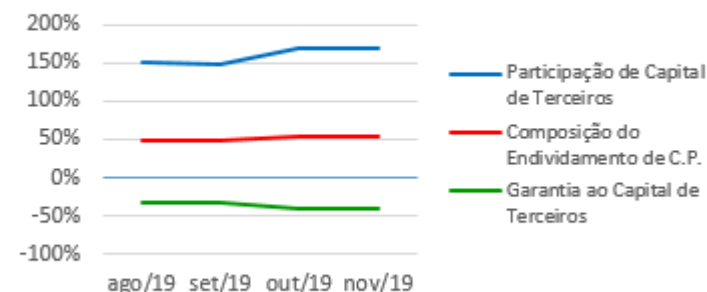
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	150%	149%	168%	170%
Composição do Endividamento de C.P.	48%	48%	54%	54%
Garantia ao Capital de Terceiros	-33%	-33%	-41%	-41%

**Indicadores de Estrutura de Capital**



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

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

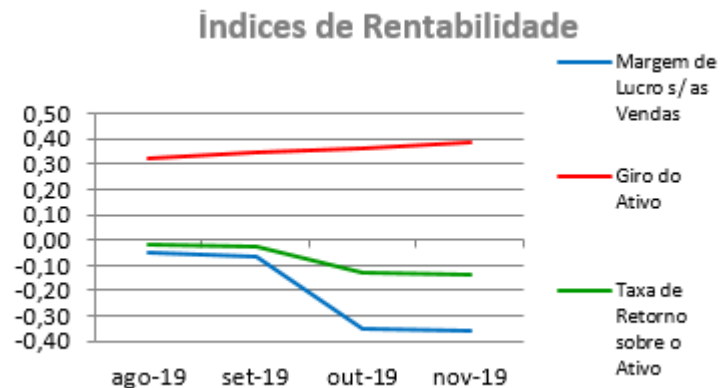
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,05	-0,07	-0,35	-0,36
Giro do Ativo	0,32	0,34	0,36	0,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,13	-0,14



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	128.496	128.165		
Passivo não circulante	26.622	24.015		
	<b>(101.874)</b>	<b>(104.150)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	173.450	177.328		
Passivo operacional	265.573	265.316		
	<b>(92.123)</b>	<b>(87.988)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	10.933	4.702		
Passivo financeiro	20.684	20.864		
	<b>(9.751)</b>	<b>(16.162)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 2.396 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 42.296 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.020 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 216.622 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.743</b>	<b>31%</b>	<b>0%</b>	<b>11.753</b>	<b>31%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>132.911</b>	<b>348%</b>	<b>0%</b>	<b>132.755</b>	<b>347%</b>
DISPONIBILIDADES	14	0%	78%	8	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.928	18%	0%	6.928	18%	FORNECEDORES	79	0%	7%	74	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.259	11%	0%	4.259	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	3.988	10%	-1%	4.023	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.459	35%	0%	13.467	35%
ESTOQUES	263	1%	0%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.942	8%	0%	2.940	8%
OUTROS CRÉDITOS	18	0%	-47%	33	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	111.146	291%	0%	110.955	290%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>26.439</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>26.492</b>	<b>69%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.457</b>	<b>22%</b>	<b>0%</b>	<b>8.457</b>	<b>22%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.425	17%	0%	6.425	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.661	51%	0%	19.714	52%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(103.185)</b>	<b>-270%</b>	<b>0%</b>	<b>(102.966)</b>	<b>-269%</b>
						CAPITAL SOCIAL	9.254	24%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(108.384)	-284%	0%	(108.384)	-283%
						RESULTADO DO PERÍODO	(4.055)	-11%	6%	(3.837)	-10%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>38.182</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>38.245</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>38.182</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>38.245</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 95% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 24% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 132.911 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 103.185 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Adiantamentos de Clientes representam 79% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 9.254 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 108.384 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 4.055 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	out/19	nov/19
MEGALOG LOGISTICA	34	33

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	nov/19
CLIENTES	6.927.682,53

A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	6.927.682,53
<b>Total Bruto</b>	<b>6.927.682,53</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>6.927.682,53</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 14% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 7% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL NOVEMBRO/2019 - R\$ mil



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(210)	96%	-49%	(411)	99%	(4.214)	104%	146%	(1.714)	98%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0%	88%	0	0%	287	-7%	5640%	5	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(209)</b>	<b>96%</b>	<b>-49%</b>	<b>(410)</b>	<b>99%</b>	<b>(3.927)</b>	<b>97%</b>	<b>130%</b>	<b>(1.709)</b>	<b>97%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	(2)	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	(10)	4%	143%	(4)	1%	(127)	3%	164%	(48)	3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(219)</b>	<b>100%</b>	<b>-47%</b>	<b>(414)</b>	<b>100%</b>	<b>(4.055)</b>	<b>100%</b>	<b>131%</b>	<b>(1.757)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(219)</b>	<b>100%</b>	<b>-47%</b>	<b>(414)</b>	<b>100%</b>	<b>(4.055)</b>	<b>100%</b>	<b>131%</b>	<b>(1.757)</b>	<b>100%</b>

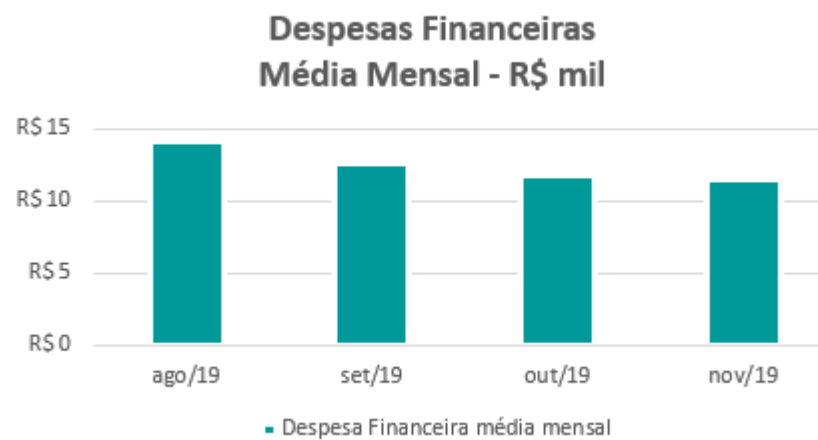
O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 219 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 414 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 4.055 mil.

A MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. não apresenta registros de faturamento representativo desde o exercício de 2018 e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

A principal variação ocorrida no período em análise foi nas despesas Administrativas, não detalhadas pela Recuperanda.

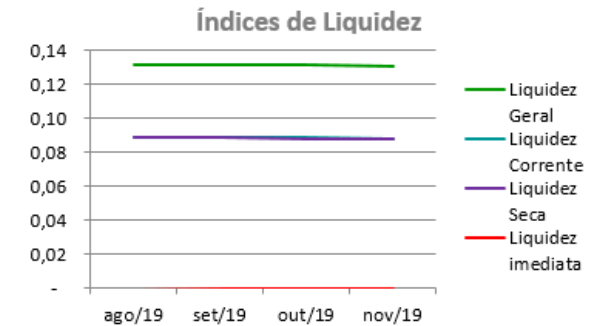
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



## Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



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

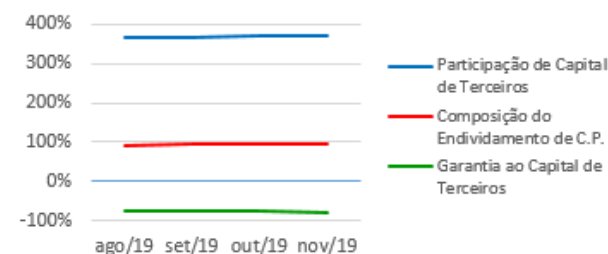
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	367%	368%	369%	370%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-73%	-73%	-73%	-73%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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

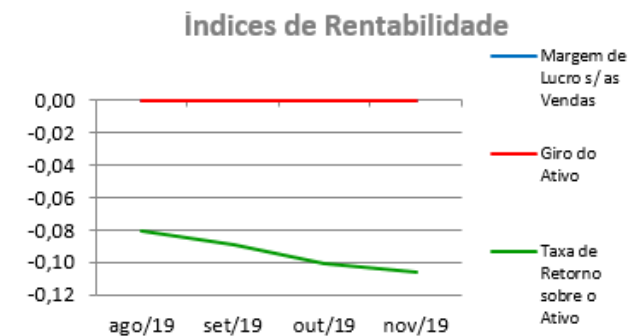


## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Margem de Lucro s/as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,08	-0,09	-0,10	-0,11



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	26.492	26.439		
Passivo não circulante	(94.510)	(94.729)		
	<b>(121.002)</b>	<b>(121.168)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.745	11.730		
Passivo operacional	132.151	132.307		
	<b>(120.406)</b>	<b>(120.577)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	8	14		
Passivo financeiro	604	604		
	<b>(596)</b>	<b>(590)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 219 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 4.055 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 111.146 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 103.185 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

# INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de novembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.624</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>17.537</b>	<b>14%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.313</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>38.400</b>	<b>30%</b>
DISPONIBILIDADES	90	0%	-7%	97	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.286	19%	0%	24.289	19%
CLIENTES	4.441	3%	2%	4.344	3%	FORNECEDORES	100	0%	0%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.059	10%	0%	13.059	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	86	0%	0%	86	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	34	0%	-9%	37	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.457	11%	0%	13.448	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	-	0%	-100%	95	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	43	0%	5%	41	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>109.774</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>109.990</b>	<b>86%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.988	63%	0%	80.199	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	0%	112	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	603	0%	0%	603	0%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	153	0%	-3%	158	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>88.150</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>88.192</b>	<b>69%</b>
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	81.398	64%	0%	81.398	64%
						RESULTADO DO PERÍODO	(2.236)	-2%	2%	(2.194)	-2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>127.398</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.527</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>127.398</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.527</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 99% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 73% dos saldos representados pelos Créditos com Pessoas Ligação e 27% pelos Investimentos.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.313 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.150 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.983 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 81.398 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 2.236 mil.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	nov/19
CLIENTES	4.441.313,23

A vencer	97.747,12
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	4.343.566,11
<b>Total Bruto</b>	<b>4.441.313,23</b>
(-) PLCD	
<b>Total Líquido</b>	<b>4.441.313,23</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 36% pelas Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 2% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL NOVEMBRO/2019 - R\$ mil





## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

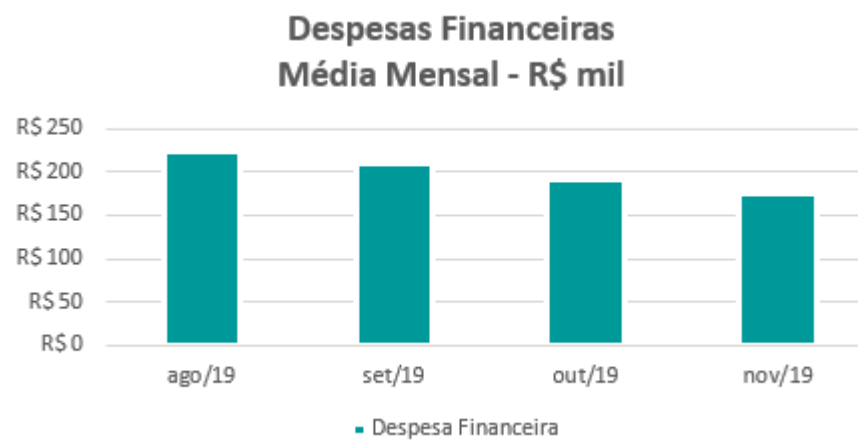
	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>70</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>330</b>	<b>100%</b>	<b>-87%</b>	<b>2.519</b>	<b>100%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(117)	283%	3%	(114)	92%	(651)	-197%	-40%	(1.084)	-43%
Outras receitas (despesas) operacionais	25	-61%	1035%	2	-2%	40	12%	-96%	893	35%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(92)</b>	<b>222%</b>	<b>-18%</b>	<b>(112)</b>	<b>91%</b>	<b>(611)</b>	<b>-185%</b>	<b>220%</b>	<b>(191)</b>	<b>-8%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(22)</b>	<b>53%</b>	<b>-80%</b>	<b>(112)</b>	<b>91%</b>	<b>(281)</b>	<b>-85%</b>	<b>-112%</b>	<b>2.328</b>	<b>92%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	3	0%
Despesa Financeira	(14)	33%	16%	(12)	9%	(1.925)	-583%	-28%	(2.663)	-106%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(36)</b>	<b>86%</b>	<b>-71%</b>	<b>(123)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.206)</b>	<b>-668%</b>	<b>565%</b>	<b>(332)</b>	<b>-13%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(6)	14%	100%	-	0%	(29)	-9%	-89%	(260)	-10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(41)</b>	<b>100%</b>	<b>-66%</b>	<b>(123)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.236)</b>	<b>-677%</b>	<b>278%</b>	<b>(592)</b>	<b>-24%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 41 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 123 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.236 mil.

A principal variação ocorrida no período em análise foi receita operacional líquida não justificada pela Recuperanda.

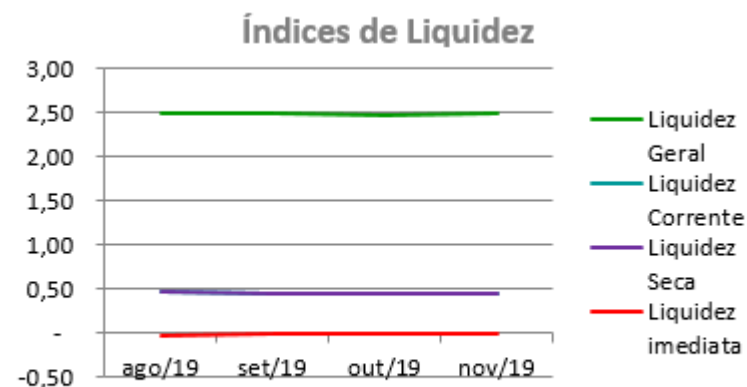
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	-	0,00	0,00	0,00



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

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

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

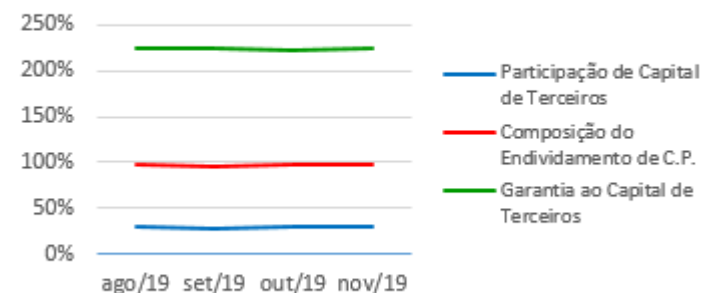
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	98%	98%
Garantia ao Capital de Terceiros	225%	225%	224%	225%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

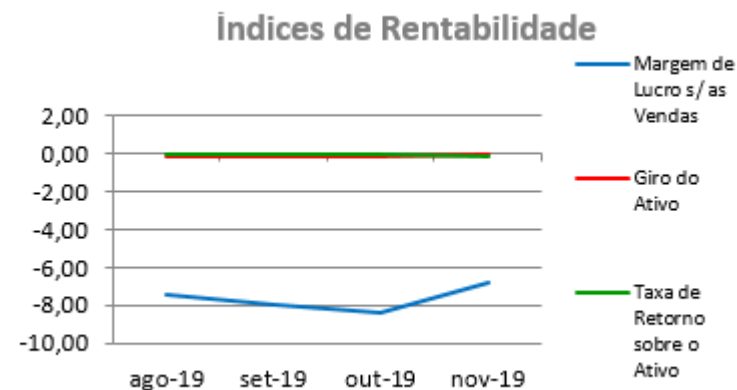
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-7,48	-7,95	-8,42	-6,77
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	109.990	109.774		
Passivo não circulant	89.127	89.085		
	<b>(20.863)</b>	<b>(20.689)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	17.440	17.534		
Passivo operacional	14.112	14.027		
	<b>3.328</b>	<b>3.507</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	97	90		
Passivo financeiro	24.289	24.286		
	<b>(24.192)</b>	<b>(24.196)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssima, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que se encontra positiva. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total, constituído principalmente por empréstimos e financiamentos.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 41 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.236 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.399 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.150 mil, constituído principalmente por Lucros Acumulados de exercícios anteriores.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de novembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.566</b>	<b>13%</b>	<b>999%</b>	<b>234</b>	<b>1%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>19.667</b>	<b>102%</b>	<b>14%</b>	<b>17.310</b>	<b>102%</b>
DISPONIBILIDADES	2.427	13%	2410%	97	1%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	67	0%	0%	67	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.320	12%	0%	2.320	14%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	3%	70	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.448	8%	0%	1.455	9%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	-10%	329	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	15.534	81%	18%	13.129	78%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	24	0%	-26%	32	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>16.676</b>	<b>87%</b>	<b>0%</b>	<b>16.685</b>	<b>99%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>27.501</b>	<b>143%</b>	<b>0%</b>	<b>27.501</b>	<b>163%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	8%	0%	1.464	9%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	0%	0%	94	1%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	135%	0%	26.037	154%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	84%	0%	16.174	96%						
IMOBILIZADO	372	2%	-2%	381	2%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(27.925)</b>	<b>-145%</b>	<b>0%</b>	<b>(27.893)</b>	<b>-165%</b>
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	46%	0%	8.827	52%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	0%	0%	91	1%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.400)	-189%	0%	(36.400)	-215%
						RESULTADO DO PERÍODO	(566)	-3%	6%	(533)	-3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>19.243</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>16.919</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>19.243</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>16.919</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 87% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 97% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar.

A principal variação no período em análise ocorreu nas Disponibilidades não justificadas pela Recuperanda.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 19.667 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 27.925 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Débitos com Pessoas Ligadas compõem o montante de R\$ 26.037 mil do total das exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes compõem R\$ 15.534 mil deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.827 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 36.400 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 566 mil.

A principal variação no período em análise ocorreu nos Adiantamentos de Clientes não justificadas pela Recuperanda.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

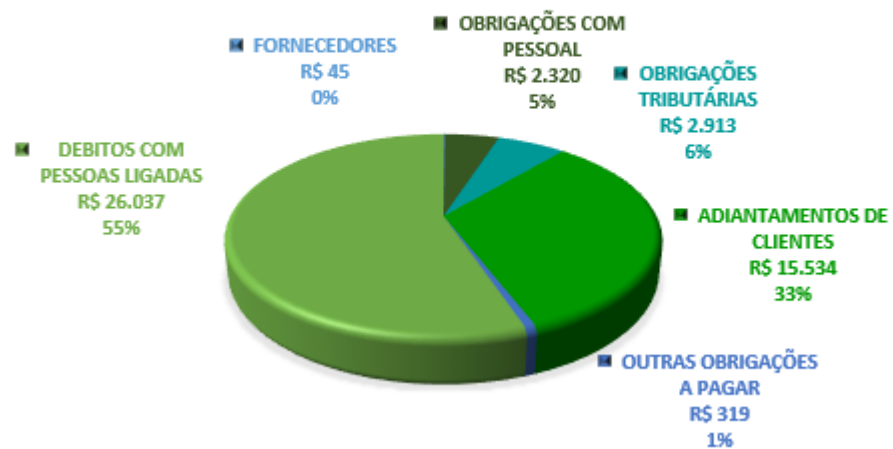
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	nov/19
CLIENTES	2.219.704,39
(-) PLCD	- 2.153.082,83
<b>CLIENTES</b>	<b>66.621,56</b>
A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	2.219.704,39
Vencidos acima de 360 dias	-
<b>Total Bruto</b>	<b>2.219.704,39</b>
(-) PLCD	2.153.082,83
<b>Total Líquido</b>	<b>66.621,56</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 55% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido de 33% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL NOVEMBRO/2019 - R\$ mil



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	<b>Demonstração do Resultado</b>									
	<b>Resultado Mensal</b>					<b>Resultado Anual Acumulado</b>				
	<b>30/11/2019</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>V%</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>V%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(32)	100%	-44%	(58)	64%	(522)	92%	-83%	(3.046)	109%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	622	-22%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(32)</b>	<b>100%</b>	<b>-44%</b>	<b>(58)</b>	<b>64%</b>	<b>(522)</b>	<b>92%</b>	<b>-78%</b>	<b>(2.424)</b>	<b>87%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-100%	(33)	36%	(44)	8%	-88%	(366)	13%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(33)</b>	<b>100%</b>	<b>-64%</b>	<b>(91)</b>	<b>100%</b>	<b>(566)</b>	<b>100%</b>	<b>-80%</b>	<b>(2.789)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(33)</b>	<b>100%</b>	<b>-64%</b>	<b>(91)</b>	<b>100%</b>	<b>(566)</b>	<b>100%</b>	<b>-80%</b>	<b>(2.789)</b>	<b>100%</b>

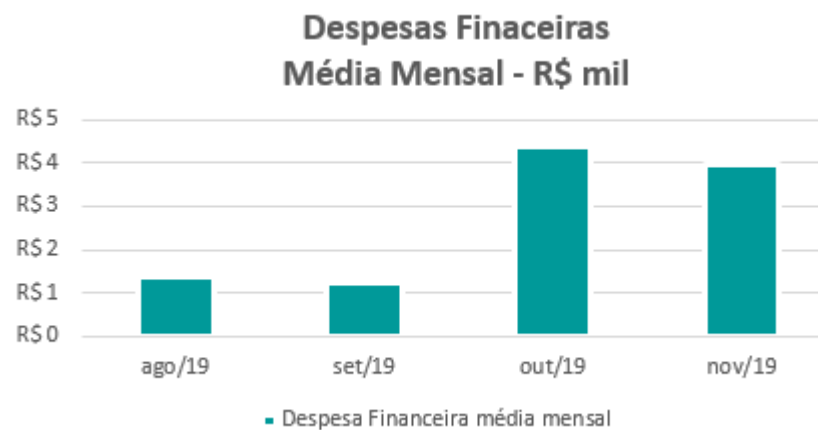
O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 33 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 91 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 566 mil.

A SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. não apresenta registros de faturamento. O resultado é composto principalmente por despesas administrativas e gerais.

A principal variação no período em análise ocorreu nas despesas financeiras não justificadas pela Recuperanda.

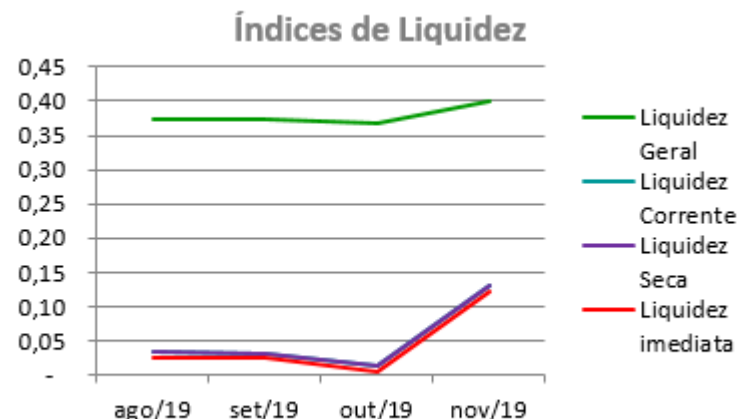
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no mês em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,37	0,37	0,37	0,40
Liquidez Corrente	0,03	0,03	0,01	0,13
Liquidez Seca	0,03	0,03	0,01	0,13
Liquidez imediata	0,03	0,02	0,01	0,12



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

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

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

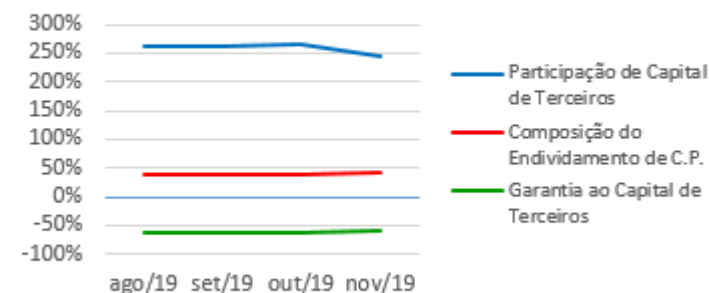
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	260%	261%	265%	245%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	39%	39%	42%
Garantia ao Capital de Terceiros	-62%	-62%	-62%	-59%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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

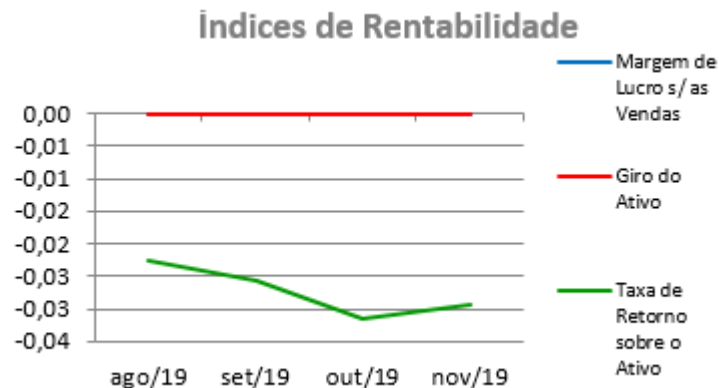


## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	16.685	16.676		
Passivo não circulante	(391)	(424)		
	<b>(17.077)</b>	<b>(17.100)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	137	139		
Passivo operacional	17.265	19.621		
	<b>(17.128)</b>	<b>(19.482)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	97	2.427		
Passivo financeiro	45	45		
	<b>51</b>	<b>2.382</b>	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o valor da Tesouraria.

## Conclusão

Das análises dos registros contábeis da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 33 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 566 mil.

Os Débitos com Pessoas Ligadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 55% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 27.925 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

Solicita-se às Recuperandas apresentar:

- os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo),
- a movimentação dos saldos dos Ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/amortização. O saldo inicial parte de 31/12/2018. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.
- mutações mensais no Patrimônio Líquido, detalhadamente por evento e justificativas, caso aplicável.
- razão auxiliar mensal

**JULIANA CONRADO**  
**PASCHOAL:**  
**03526591652**

Assinado digitalmente por  
PASCHOAL:03526591652  
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Administradores de Registro Federal do Brasil - BRANCO), OU=Administradores de Registro Federal do Brasil - CN=JULIANA CONRADO PASCHOAL  
Razão: Eu sou o administrador  
Localização:  
Data: 2020-05-29 15:50:30 -03'00'

ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Digitally signed by ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.06.02 15:50:30 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**

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