



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 26/06/2020 17:47:25 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: **20062617470536500000120589312**
ID do documento: **121913594**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

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

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 09 de junho 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 Dezembro/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. Em reunião presencial em 08 de junho de 2019, foi firmado pela contabilidade das empresas, o compromisso de entrega das documentações faltantes entre o fechamento do mês de Junho de 2020 a Dezembro de 2020.**

Informa-se que as Demonstrações Financeiras das Recuperandas não são auditadas por profissionais independentes, não atendendo a Lei nº 11.638/2007, no art. 3º, em que define: *"aplicam-se às sociedades de grande porte, ainda que não constituídas sob a forma de sociedades por ações, as disposições da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, sobre escrituração e elaboração de demonstrações financeiras e a obrigatoriedade de auditoria independente por auditor registrado na Comissão de Valores Mobiliários"*.

A definição de organização de grande porte consta do parágrafo único: *"Considera-se de grande porte, para os fins exclusivos desta lei, a sociedade ou conjunto de sociedades sob controle comum que tiver, no exercício social anterior, ativo total superior a R\$ 240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais) ou receita bruta anual superior a R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)"*.

Em 31 de dezembro 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	186.500	11.729	17.720	683	216.632	44%
Ativo Não Circulante	118.801	26.385	109.769	16.667	271.622	56%
TOTAL	305.301	38.114	127.488	17.350	488.254	100%

Desta forma, as empresas possuem ativos totais superiores a R\$ 300 milhões e necessitam de contratação de auditoria contábil externa independente, por se considerar empresa de grande porte.

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: 2020.06.25 17:13:46 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	5
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	9
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT	13
ENDIVIDAMENTO	16
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.	17
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.	32
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.	45
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	58

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.

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 39ª 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
TOTAL	11.892		R\$11.892.000, 00

Conforme 22ª 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 Cançado 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 Cançado Barbosa** passa a ser titular de 53.000 (cinquenta e três mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

 n. / 

JME			
Sócios			
João Marcos Cançado Barbosa	5.937.000,00	5.937.000	99%
João Pedro Cançado Barbosa	53.000,00	53.000	1%
Total	5.990.000,00	5.990.000	100%

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.

SINDI			
Sócios			
João Marcos Cançado Barbosa	8.827.000,00	8.827.000	99%
João Pedro Cançado Barbosa	89.000,00	89.000	1%
	8.916.000,00	8.916.000	100%

Segue organograma do Grupo Megafort apresentado pelas Recuperandas através de e-mail datado em 04/06/2020:

ORGANOGRAMA GRUPO MEGAFORT

Diretoria Presidência

Cargo ocupado pelo Sr. Anivaldo Venâncio Barbosa sócio majoritário de todas as empresas que compõem o Grupo Econômico composto pelas Empresas

Megafort Distribuidora Importação e Exportação Ltda

SINDI Sistema Integrado de Distribuição S.A.

Megalog Logística e Transportes Ltda

JME Empreendimentos Participações e Serviços S.A.

Departamentos

Na cadeia hierárquica organizacional, após a Diretoria, situam-se os seguintes departamentos:

Secretaria Executiva, responsável Sra. Paola Andrade (interna);

Departamento Financeiro, responsável Sra. Fernanda Arcanjo (interna);

Departamento de CPD/TI, responsável Sr. Everton (interno);

Departamento Contábil, responsável Srta. Flávia Camilozi (empresa terceirizada)

Gerência de Vendas, responsável a Sra. Keila (interna);

Gerência de Compras, responsável Mariano (interno);

Gerente de Logística, responsável Sr. Zilmaicon, (interno);

Departamento Pessoal, responsável Sra. Liliane (interna);

Gerente de Transportes e Comercial, responsável Sr. Clóvis (interno);

Departamento Jurídico, responsável Geraldo Roberto (terceirizado).

Inobstante a existência de departamentos operacionais e gerenciais, todas as decisões passam pelo crivo do Sr. Anivaldo, nenhum dos Gestores possui instrumento de mandato ou qualquer documento semelhante capaz de garantir-lhes autonomia na tomada de decisões.

Desta forma todos os contratos celebrados, dispensas e admissões de colaboradores, são processados mediante autorização expressa e assinaturas do Diretor presidente.

ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 31 de dezembro 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	186.500	11.729	17.720	683	216.632	44%
Ativo Não Circulante	118.801	26.385	109.769	16.667	271.622	56%
TOTAL	305.301	38.114	127.488	17.350	488.254	100%

O Grupo do Ativo Circulante é composto em 82% pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores e Impostos a Recuperar:

Ativo Circulante (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Disponível	646	10	199	541	1.396	1%	
Clientes	6.048	6.928	4.431	70	17.477	8%	
Adiantamentos a Fornecedores	125.010	4.259	13.059	-	142.329	66%	(A)
Impostos a Recuperar	34.915	263	-	72	35.250	16%	(B)
Acordos Comerciais Fornecedores	738	-	-	-	738	0%	
Estoques	18.585	263	-	-	18.847	9%	
Outros Ativos	558	7	30	-	594	0%	
TOTAL	186.500	11.729	17.720	683	216.632	100%	

(A)- A conta de Adiantamentos a Fornecedores possui o saldo mais representativo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$125.010 mil, constituído por:

Adiantamentos de Fornecedores	R\$ mil
MEGALOG LOGISTICA E TRANS	98.902
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	13.142
SOMA LOCAAO DE VEICULOS	2.997
BANTIBA - ASSESSORIA DE GE	2.002
OUTROS ADIANTAMENTOS	7.967
TOTAL	125.010

(B)- A conta de Impostos a Recuperar possui o principal saldo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em R\$ 34.915 mil, tendo como principal componente o ICMS a Recuperar. Já no Ativo Não Circulante desta mesma empresa há o registro do saldo de R\$ 50.399 mil, constituído pelo IRPJ Diferido e CSSL Diferido.

O Grupo do Ativo Não Circulante é composto principalmente pelas contas de Impostos a Recuperar, Créditos com Pessoas Ligadas e Ativo Fixo:

Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Impostos a Recuperar	50.399	353	-	16.174	66.926	25%	(B)
Depósitos Judiciais	19.423	6.425	89	94	26.031	10%	
Créditos com Pessoas Ligadas	-	-	79.988	9	79.997	29%	(C)
Ativos Mantidos para Venda	4.069	-	-	-	4.069	1%	(D)
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	27%	(E)
Imobilizado	1.016	19.607	148	363	21.134	8%	(F)
Intangível	-	-	-	27	27	0%	(G)
TOTAL	118.801	26.385	109.769	16.667	271.622	100%	

(C)- A conta de Créditos com Pessoas Ligadas possui o principal saldo registrado na empresa JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. no montante de R\$ 79.988 mil, constituídos por saldos a receber das seguintes empresas do grupo:

Créditos com Pessoas Ligadas	R\$ mil
MEGAFORT DISTRIBUIDORA IM	53.950
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	26.037
TOTAL	79.988

(D)- Os Ativos Mantidos para Venda são constituídos por veículos disponíveis para venda na MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. sendo:

Ativos Mantidos para Venda	R\$ mil
Veículos	6.982
Veículos - Impairment	(2.913)
TOTAL	4.069

(E)- A seguir a composição da conta de Investimentos para as empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA e JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.:

Investimentos - R\$ mil	MEGAFORT	JME	CONSOLIDADO
PARTICIPAÇÕES PERMANENTES EM OUTRAS SOCIEDADES			
MEGALOG LOGISTICA E TRANS	9.350	-	9.350
MINAS HOLDING LTDA	30	-	30
(+/-) EQUIVALENCIA PATRIMONIAL	(9.350)		(9.350)
	30	-	30
PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS			
TERRENOS	43.864	29.544	73.408
TOTAL	43.894	29.544	73.438

Cabe informar que, a composição do saldo de terrenos da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA está apresentado no Plano de Recuperação - PRJ através dos ID's 94541814 a 94541837 no montante de R\$ 43.864 mil, já para a JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., o PRJ apresenta a composição do saldo de terrenos e que soma em R\$ 29.544 mil, sendo que ambos estão de acordo com o saldo do Balancete Contábil de 31/12/2019.

(F)- O Imobilizado das empresas do GRUPO MEGAFORT registra o principal saldo na conta de Veículos Pesados da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em R\$ 19.266 mil. A seguir a composição consolidada líquida de depreciação acumulada:

Imobilizado - R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
INSTALAÇÕES	-	-	3	-	3
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	110	235	96	112	553
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	198	27	49	250	525
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	33	-	-	1	33
VEÍCULOS	675	79	-	-	753
VEÍCULOS PESADOS	-	19.266	-	-	19.266
FERRAMENTAS E APARELHOS	-	1	-	-	1
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TER	-	-	-	-	-
TOTAL	1.016	19.607	148	363	21.134

Através do Plano de Recuperação Judicial – PRJ nos ID's 94541814 a 94541837, as Recuperandas apresentaram a composição ao custo de aquisição de **Veículos** das empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$ 9.627 mil e MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em R\$ 17.622 mil e que juntos somam R\$ 27.249 mil. Não foi informada pelas Recuperandas a data de constituição do saldo apresentado no PRJ. Este montante não está de acordo com os saldos apresentados ao custo histórico do grupo do Imobilizado do Balancete Contábil de 31/12/2019 das duas empresas e que somam em R\$ 32.603 mil (R\$ 20.019 mil – líquido de depreciação acumulada). Além de se considerar também, o saldo de veículos disponíveis para vendas comentados no item D destas notas explicativas ao custo de R\$ 6.982 mil (R\$ 2.913 mil líquido de impairment) da empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.

As Recuperandas apresentaram através dos e-mails datados em 29/05/2020 e 08/06/2020 a composição do Ativo Imobilizado das empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. (**ANEXO I**), MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. (**ANEXO II**), JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. (**ANEXO III**) e SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. (**ANEXO IV**) devidamente conciliados com o saldo contábil em 31/12/2019. Para a empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA, também foi apresentada a composição de veículos destinados a vendas com o saldo líquido de R\$ 4.069 mil, devidamente conciliado com o balancete contábil de 31/12/2019.

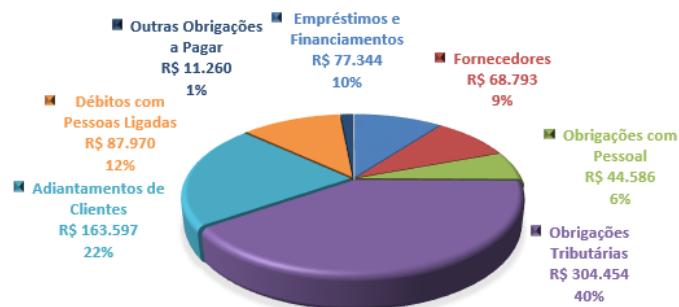
(G)- O Ativo Intangível possui saldo registrado somente na SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. no montante de R\$ 27 mil constituído por Marcas e Patentes. De acordo com o PRJ, trata-se da marca própria do GRUPO MEGAFORT, sem apresentar maiores detalhamentos.

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 41% pelas Obrigações Tributárias, seguido em 21% pelos Adiantamentos de Clientes, em 11% pelos Débitos com Pessoas Ligadas e em 27% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Empréstimos e Financiamentos.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 50.199	R\$ 2.634	R\$ 24.511	-	R\$ 77.344
Fornecedores	R\$ 68.568	R\$ 80	R\$ 100	45	R\$ 68.793
Obrigações com Pessoal	R\$ 38.182	R\$ 3.998	R\$ 86	2.320	R\$ 44.586
Obrigações Tributárias	R\$ 267.584	R\$ 19.887	R\$ 14.068	2.915	R\$ 304.454
Adiantamentos de Clientes	R\$ 38.367	R\$ 111.264	R\$ 341	13.625	R\$ 163.597
Débitos com Pessoas Ligadas	R\$ 61.713	R\$ 0	R\$ 220	26.037	R\$ 87.970
Outras Obrigações a Pagar	R\$ 7.226	R\$ 3.634	R\$ 45	356	R\$ 11.260
TOTAL	R\$ 531.838	R\$ 141.497	R\$ 39.371	R\$ 45.298	R\$ 758.004

ENDIVIDAMENTO (CONSOLIDADO) - R\$



De acordo com as Recuperandas, em reunião datada em 08/06/2020, a reclassificação dos saldos do Passivo conforme Quadro Geral de Credores deverá ocorrer até dezembro/2020.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 31 de dezembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%		31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%
CIRCULANTE	186.500	61%	2%	182.031	59%	CIRCULANTE	302.645	99%	6%	286.180	92%
DISPONIBILIDADES	646	0%	-86%	4.702	2%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	32.497	11%	56%	20.864	7%
CLIENTES	6.048	2%	-8%	6.593	2%	FORNECEDORES	29.882	10%	16%	25.726	8%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	125.010	41%	2%	122.191	39%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.182	13%	0%	38.239	12%
IMPOSTOS A RECUPERAR	34.915	11%	4%	33.710	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.770	51%	0%	156.236	50%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	738	0%	30%	567	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.000	2%	0%	4.982	2%
ESTOQUES	18.585	6%	58%	11.793	4%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.367	13%	0%	38.362	12%
OUTROS CRÉDITOS	558	0%	-77%	2.474	1%	ACORDOS COMERCIAIS	1.326	0%	15%	1.156	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	622	0%	1%	616	0%
NÃO CIRCULANTE	118.801	39%	-7%	128.165	41%	NÃO CIRCULANTE	229.193	75%	-5%	240.637	78%
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	17%	0%	50.399	16%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.703	6%	-39%	29.157	9%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.423	6%	0%	19.423	6%	FORNECEDORES	38.686	13%	0%	38.686	12%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.814	36%	0%	110.784	36%
INVESTIMENTO	43.894	14%	-18%	53.244	17%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.713	20%	0%	61.713	20%
IMOBILIZADO	1.016	0%	-1%	1.030	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	-7%	297	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(226.537)	-74%	5%	(216.622)	-70%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(195.568)	-64%	5%	(186.218)	-60%
						RESULTADO DO PERÍODO	(42.860)	-14%	1%	(42.296)	-14%
TOTAL DO ATIVO	305.301	100%	-2%	310.196	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	305.301	100%	-2%	310.196	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 61% 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 42% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar, composto pelo IRPJ e CSSL Diferidos e 37% 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 – 12 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 29/04/2020:

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

“Impostos a Recuperar: Variação decorrente do aumento na compra de mercadorias PIS e Cofins a Recuperar.”

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

“Créditos terceirizados: Valor transferido de conta bancária da Megafort X Sindi.

“Estoques: Variação decorrente ao aumento da aquisição de mercadorias no período, pois em 12/2019 sempre ocorre o aumento de compras devido à época natalina”.

“Investimentos: Valor referente ao reconhecimento da Perda Equivalência Patrimonial - (Participação empresa Megalog)”.

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 31 de dezembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 302.645 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.193 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 226.537 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 50% 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\$ 195.568 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 42.860 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 12 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 29/04/2020:

“Empréstimo e Financiamento: Variação Referente Transferência de 12 Parcelas longo prazo para o curto - Banco Brasil e CEF”.

“Fornecedor de Mercadoria: Variação decorrente ao aumento da aquisição de mercadorias no período, pois em 12/2019 sempre ocorre o aumento de compras devido a época natalina”.

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	nov/19	dez/19
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	103	102

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

	dez/19
Balancetes mensais	
CLIENTES Bruto	17.494.051,75
(-) PLCD	- 11.445.801,78
CLIENTES Líquido	6.048.249,97
A vencer	7.209.970,59
Vencidos até 30 dias	6.858.397,25
Vencidos de 31 a 90 dias	2.403.323,52
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	1.022.360,39
Total Bruto	17.494.051,75
(-) PLCD	11.445.801,78
Total Líquido	6.048.249,97

- A DMPL do ano de 2019 demonstra que houve movimentação no Patrimônio Líquido decorrente da conta de Ajustes de Exercício Anterior (classificada neste parecer técnico em Lucros (Prejuízos) Acumulados), além da apuração do resultado do exercício:

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
							
Entidade:	MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA						
Período da Escrituração:	01/01/2019 a 31/12/2019	CNP	02.782.071/0001-19	Número de Ordem do Livro:	61		
Período Selecionado:	01 de Janeiro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019						
Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido						Total (R\$)
	CSLL diferido (R\$)	IRPJ diferido (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	Ajuste de exercícios anteriores (R\$)	
Saldo Inicial em 01.01.2019	13.334.534,92	37.064.374,77	(-)172.539.441,74	(-)8.837.337,74	11.892.000,00	(-)29.747.156,48	(-)148.833.026,27
Resultado do exercício			(-)73.427.547,87	(-)34.023.155,73			(-)107.450.703,60
Ajuste de exercícios anteriores						29.747.156,48	29.747.156,48
Saldo Final em 31.12.2019	13.334.534,92	37.064.374,77	(-)245.966.989,61	(-)42.860.493,47	11.892.000,00	0,00	(-)226.536.573,39
Notas							

Solicita-se à Recuperanda que informe os motivos que ocasionaram a baixa do saldo de Ajustes de Exercício Anteriores em R\$ 29.747 mil. De acordo com o razão contábil, as principais movimentações se devem ao registro de autuação fiscal pelo não recolhimento do ICMS em anos anteriores a 2019.

O resultado do inventário físico dos estoques de mercadorias para revenda resultaram no ajuste para maior no saldo contábil em R\$ 6.810 mil, estando o saldo do Balancete de 31/12/2019 devidamente conciliado com os registros de inventário:

Unidade inventariada	R\$
ES	2.349.855,76
MG	16.204.307,55
Total inventariado	18.554.163,31
Saldo contábil 31/12/2019	18.554.163,31
Diferença	-

De acordo com as Recuperandas, em reunião presencial datada em 08/06/2020, o resultado dos inventários físicos de todas as empresas do grupo deverá ocorrer até junho/2020.

A Recuperanda apresentou a folha de pagamentos de pró labore do sócio ANIVALDO VENÂNCIO BARBOSA, não ocorrendo para demais sócios do Grupo Megafort, conforme a seguir:

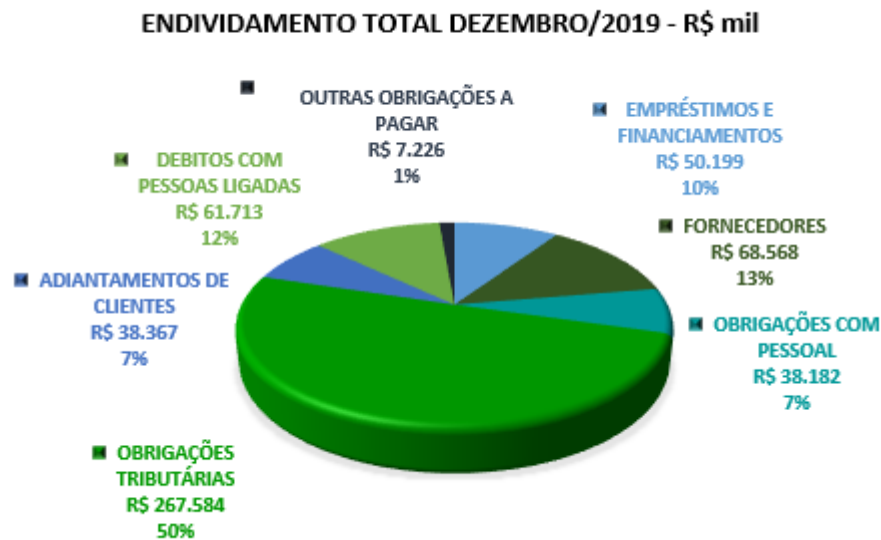
Mês	R\$
jan/19	3.881,46
fev/19	3.881,62
mar/19	3.881,78
abr/19	3.880,94
mai/19	3.881,10
jun/19	3.881,26
jul/19	3.881,42
ago/19	24.000,38
set/19	24.000,77
out/19	24.000,92
nov/19	24.000,07
dez/19	24.000,22

- Provisão de Contingências: A relação de ações trabalhistas, cíveis e tributárias registram o montante de R\$ 276.325 mil (**ANEXO V**) de expectativa de perda no processo, sendo recomendado a constituição da Provisão de Contingências, uma vez que, não consta no Balancete Contábil de 31/12/2019:

MEGAFORT	PERDA PROVÁVEL - R\$
Cíveis	12.806.033,39
Trabalhista	34.628.101,70
Tributária	228.891.065,86
TOTAL	276.325.200,95

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Obrigações Tributárias; seguido de 13% 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 31 de dezembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%	31/12/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.544	100%	-4%	5.755	100%	124.561	100%	-43%	218.943	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(4.461)	-80%	-18%	(5.435)	-94%	(100.132)	-80%	-45%	(180.738)	-83%
RESULTADO BRUTO	1.083	20%	239%	319	6%	24.428	20%	-36%	38.204	17%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(1.762)	-32%	-21%	(2.242)	-39%	(67.619)	-54%	24%	(54.423)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	304	5%	-202%	(297)	-5%	4.919	4%	-64%	13.523	6%
Total Despesas Operacionais	(1.458)	-26%	-43%	(2.539)	-44%	(62.700)	-50%	53%	(40.900)	-19%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	107%			139%		131%			101%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(376)	-7%	-83%	(2.219)	-39%	(38.272)	-31%	1320%	(2.695)	-1%
Receita financeira	42	1%	27%	34	1%	959	1%	-22%	1.226	1%
Despesa Financeira	(232)	-4%	10%	(210)	-4%	(5.548)	-4%	-25%	(7.368)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(565)	-10%	-76%	(2.396)	-42%	(42.860)	-34%	385%	(8.837)	-4%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(565)	-10%	-76%	(2.396)	-42%	(42.860)	-34%	385%	(8.837)	-4%

O Resultado de 31 de dezembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 565 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.396 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 42.860 mil.

O Resultado Bruto registrou 20% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2019 contra 6% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 107% da receita líquida em 31 de dezembro de 2019 contra 139% 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:

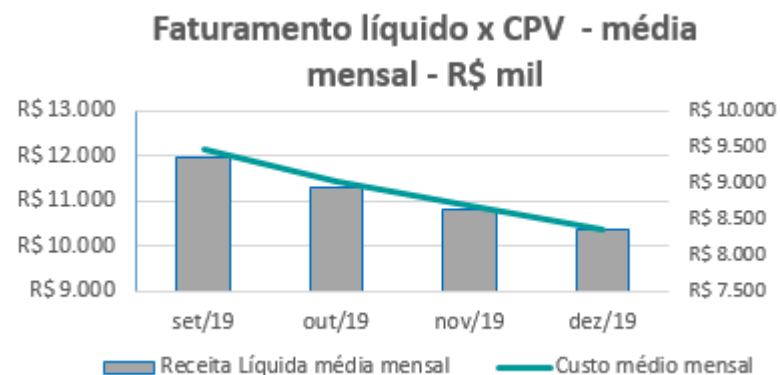
“Lucro ou Prejuízo: Variação em função do lançamento referente encerramento do exercício (Prejuízo do exercício)”.

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.

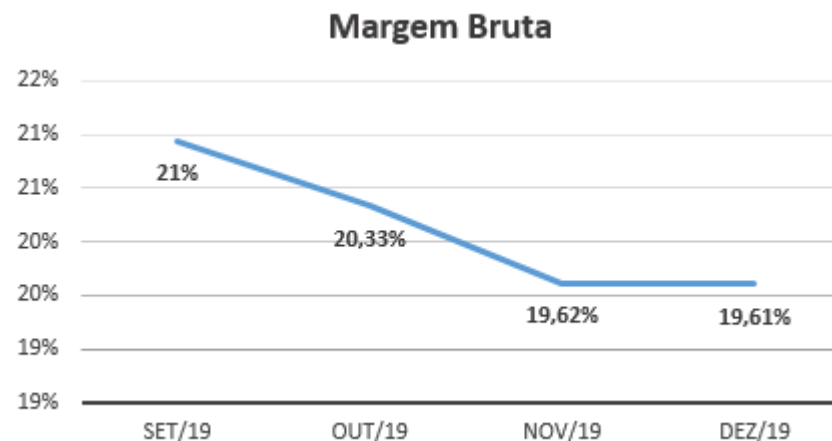
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

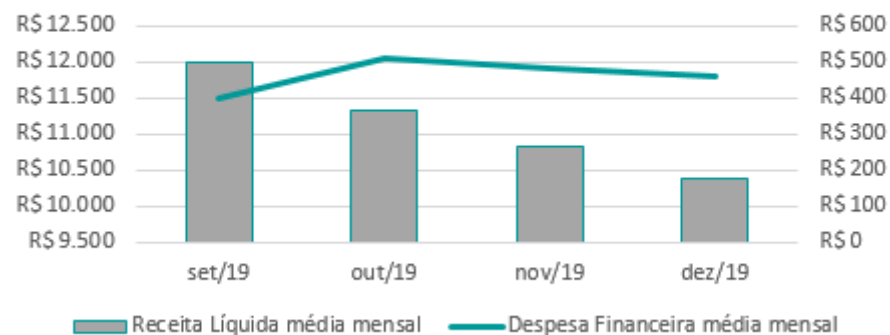


Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

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

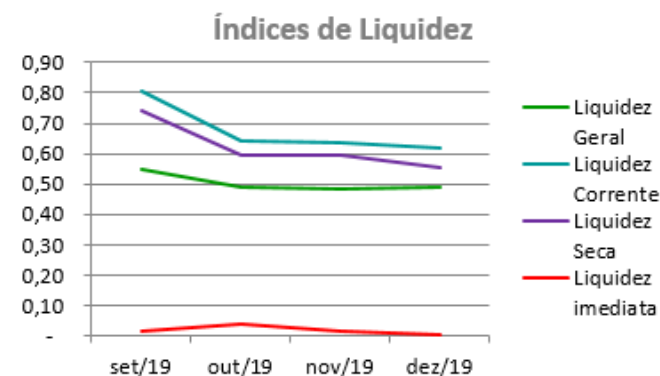


Faturamento Líquido x Despesas Financeiras média mensal - R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Liquidez Geral	0,55	0,49	0,49	0,49
Liquidez Corrente	0,81	0,64	0,64	0,62
Liquidez Seca	0,74	0,60	0,59	0,55
Liquidez Imediata	0,01	0,04	0,02	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.

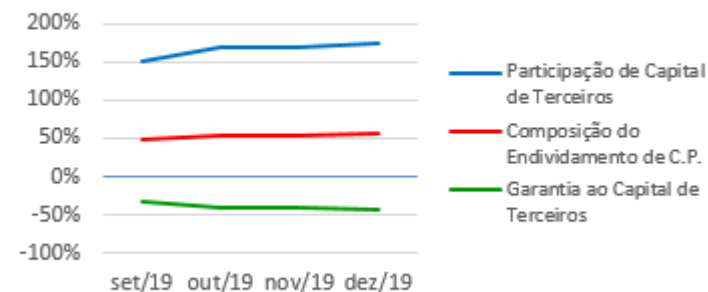
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Participação de Capital de Terceiros	150%	168%	170%	174%
Composição do Endividamento de C.P.	49%	54%	54%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-33%	-41%	-41%	-43%

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.

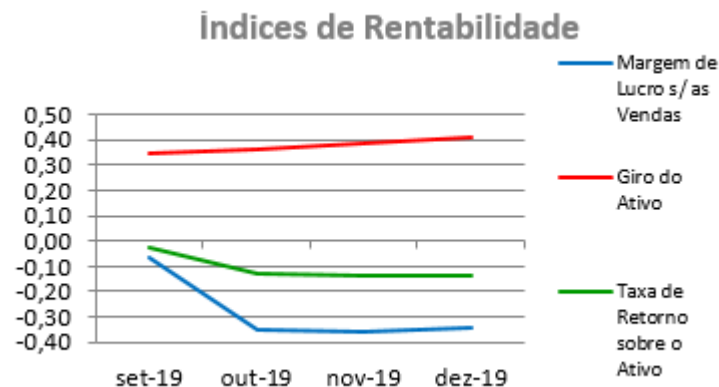
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-19	out-19	nov-19	dez-19
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,07	-0,35	-0,36	-0,34
Giro do Ativo	0,34	0,36	0,38	0,41
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,13	-0,14	-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 31 de dezembro 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>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	128.165	118.801		
Passivo não circulante	24.015	2.656		
	(104.150)	(116.145)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	177.328	185.854		
Passivo operacional	265.316	270.148		
	(87.988)	(84.294)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4.702	646		
Passivo financeiro	20.864	32.497		
	(16.162)	(31.851)	(-)	(-)

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 31 de dezembro de 2019 de R\$ 565 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 42.860 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.584 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 226.537 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 31 de dezembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%		31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%
CIRCULANTE	11.729	31%	0%	11.743	31%	CIRCULANTE	133.040	349%	0%	132.911	348%
DISPONIBILIDADES	10	0%	-24%	14	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.928	18%	0%	6.928	18%	FORNECEDORES	80	0%	0%	79	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.259	11%	0%	4.259	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	3.998	10%	0%	3.988	10%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.460	35%	0%	13.459	35%
ESTOQUES	263	1%	0%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.942	8%	0%	2.942	8%
OUTROS CRÉDITOS	7	0%	-63%	18	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	111.264	292%	0%	111.146	291%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	26.385	69%	0%	26.439	69%	NÃO CIRCULANTE	8.457	22%	0%	8.457	22%
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	19.607	51%	0%	19.661	51%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(103.382)	-271%	0%	(103.185)	-270%
						CAPITAL SOCIAL	9.254	24%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(108.384)	-284%	0%	(108.384)	-284%
						RESULTADO DO PERÍODO	(4.252)	-11%	5%	(4.055)	-11%
TOTAL DO ATIVO	38.114	100%	0%	38.182	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.114	100%	0%	38.182	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 133.040 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 103.382 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\$ 4.252 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	nov/19	dez/19
MEGALOG LOGISTICA	33	33

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

Balancetes mensais	dez/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
Total Bruto	6.927.682,53
(-) PLCD	-
Total Líquido	6.927.682,53

- A Recuperanda não apresentou a apuração do inventário físico dos estoques em 31/12/2019, estando previsto de apresentação em junho/2020.

- A DMPL informa que no ano de 2019 houve movimentação no Patrimônio Líquido decorrente da conta de Lucros (Prejuízos) Acumulados, além da apuração do resultado do exercício:

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
					
Entidade:	MEGALOG LOGISITICA E TRANSPORTES LTDA				
Período da Escrituração:	01/01/2019 a 31/12/2019	CNP	10.680.229/0001-78	Número de Ordem do Livro:	37
Período Selecionado:	01 de Janeiro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019				
Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido				Total (R\$)
	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	
Saldo Inicial em 01.01.2019	(-)100.981.180,76	(-)7.402.736,85	(-)96.000,00	9.350.000,00	(-)99.129.897,61
Resultado do exercício	(-)7.402.736,85	3.150.498,56			(-)4.252.238,29
Saldo Final em 31.12.2019	(-)108.383.897,61	(-)4.252.238,29	(-)96.000,00	9.350.000,00	(-)103.382.135,90

- Provisão de Contingências: A relação de ações trabalhistas, cíveis e tributárias registram o montante de R\$ 59.262 mil de expectativa de perda no processo ((**ANEXO VI**), sendo recomendado a constituição da Provisão de Contingências, uma vez que, não consta no Balancete Contábil de 31/12/2019:

MEGALOG	PERDA PROVÁVEL - R\$
Cíveis	21.806.265,15
Trabalhista	28.326.807,07
Tributária	9.128.472,29
TOTAL	59.261.544,51

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro 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 DEZEMBRO/2019 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de dezembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%	31/12/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(197)	100%	-6%	(210)	96%	(4.411)	104%	157%	(1.714)	98%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0%	4%	0	0%	287	-7%	5643%	5	0%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(197)	100%	-6%	(209)	96%	(4.124)	97%	141%	(1.709)	97%
Receita financeira	0	0%	0%	-	0%	(1)	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-97%	(10)	4%	(127)	3%	165%	(48)	3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(197)	100%	-10%	(219)	100%	(4.252)	100%	142%	(1.757)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(197)	100%	-10%	(219)	100%	(4.252)	100%	142%	(1.757)	100%

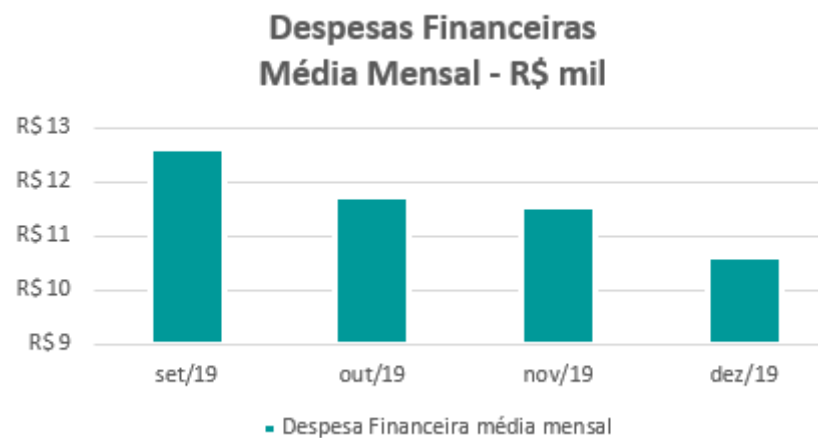
O Resultado de 31 de dezembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 197 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 219 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 4.252 mil.

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.

Não houve variações significativas nas contas de resultado no período em análise.

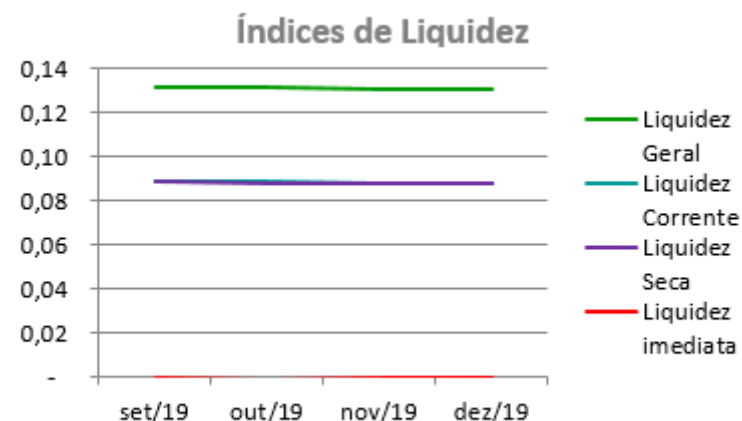
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/19	out/19	nov/19	dez/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.

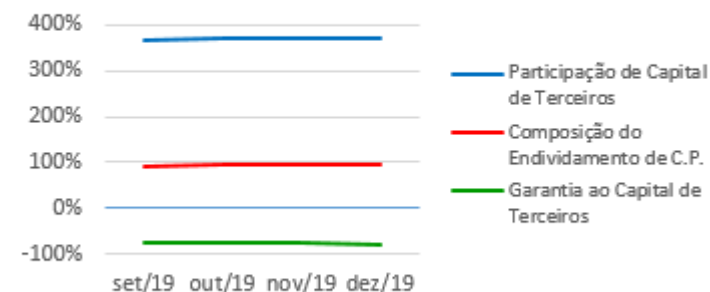
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Participação de Capital de Terceiros	368%	369%	370%	371%
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.

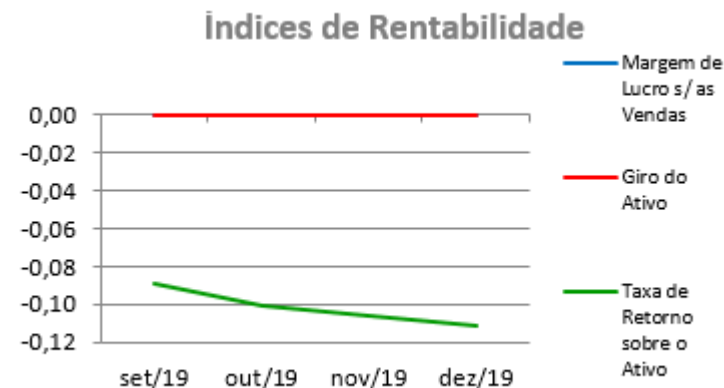
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set/19	out/19	nov/19	dez/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	-0,09	-0,10	-0,11	-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 31 de dezembro 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>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	26.439	26.385		
Passivo não circulante	(94.729)	(94.926)		
	(121.168)	(121.311)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.730	11.719		
Passivo operacional	132.307	132.436		
	(120.577)	(120.717)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	14	10		
Passivo financeiro	604	604		
	(590)	(594)	(-)	(-)

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 31 de dezembro de 2019 de R\$ 197 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 4.252 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 111.264 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 103.382 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 31 de dezembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%		31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%
CIRCULANTE	17.720	14%	1%	17.624	14%	CIRCULANTE	38.436	30%	0%	38.313	30%
DISPONIBILIDADES	199	0%	121%	90	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.399	19%	0%	24.286	19%
CLIENTES	4.431	3%	0%	4.441	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	30	0%	-11%	34	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.466	11%	0%	13.457	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2	0%	100%	-	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	43	0%	0%	43	0%
NÃO CIRCULANTE	109.769	86%	0%	109.774	86%	NÃO CIRCULANTE	935	1%	0%	935	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.988	63%	0%	79.988	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	148	0%	-3%	153	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	88.117	69%	0%	88.150	69%
						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	(2.269)	-2%	1%	(2.236)	-2%
TOTAL DO ATIVO	127.488	100%	0%	127.398	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	127.488	100%	0%	127.398	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.436 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.117 mil pelo Patrimônio Líquido.

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\$ 2.269 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	dez/19
CLIENTES	4.431.313,23

A vencer	87.747,12
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
Total Bruto	4.431.313,23
(-) PLCD	
Total Líquido	4.431.313,23

- A DMPL informa que no ano de 2019 houve movimentação no Patrimônio Líquido decorrente da conta de Lucros (Prejuízos) Acumulados, além da apuração do resultado do exercício:

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
Entidade: JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. Período da Escrituração: 01/01/2019 a 31/03/2019 CNP 08.342.257/0001-33 Número de Ordem do Livro: 26 Período Selecionado: 01 de Janeiro de 2019 a 31 de Março de 2019							
Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido						
	Adiant.pt/futuro aumento capital (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Lucros a destinar (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	Total (R\$)
Saldo Inicial em 01.01.2019	3.702,41	102.608.051,01	(-).582.042,79	3.001.564,04	(-).7.000,00	5.990.000,00	111.004.274,67
Resultado do Exercício		(-).21.210.372,97	749.969,88				(-).20.460.403,09
Saldo Final em 31.03.2019	3.702,41	81.397.678,04	157.927,00	3.001.564,04	(-).7.000,00	5.990.000,00	90.543.871,58

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



Entidade: JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.
 Período da Escrituração: 01/04/2019 a 30/06/2019 CNP 08.342.257/0001-33 Número de Ordem do Livro: 27
 Período Selecionado: 01 de Abril de 2019 a 30 de Junho de 2019

Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido						Total (R\$)
	Adiant.p/futuro aumento capital (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Lucros a destinar (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	
Saldo Inicial em 01.04.2019	3.702,41	81.397.678,04	157.927,09	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	90.543.871,56
Resultado do Exercício			(-)-1.845.783,13				(-)-1.845.783,13
Saldo Final em 30.06.2019	3.702,41	81.397.678,04	(-)-1.687.856,04	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	86.606.086,45

Notas

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



Entidade: JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.
 Período da Escrituração: 01/07/2019 a 30/09/2019 CNP 08.342.257/0001-33 Número de Ordem do Livro: 28
 Período Selecionado: 01 de Julho de 2019 a 30 de Setembro de 2019

Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido						Total (R\$)
	Adiant.p/futuro aumento capital (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Lucros a destinar (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	
Saldo Inicial em 01.07.2019	3.702,41	81.397.678,04	(-)-1.687.856,04	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	88.698.085,45
Resultado do Exercício			(-)-383.085,46				(-)-383.085,46
Saldo Final em 30.09.2019	3.702,41	81.397.678,04	(-)-2.070.941,50	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	88.315.002,99

Notas

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



Entidade: JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.
 Período da Escrituração: 01/10/2019 a 31/12/2019 CNP 08.342.257/0001-33 Número de Ordem do Livro: 29
 Período Selecionado: 01 de Outubro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019

Histórico	Código de Aglutinação das Contas de Patrimônio Líquido						Total (R\$)
	Adiant.p/futuro aumento capital (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Lucros a destinar (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	
Saldo Inicial em 01.10.2019	3.702,41	81.397.678,04	(-)-2.070.941,50	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	88.315.002,99
Resultado do Exercício			(-)-197.670,68				(-)-197.670,68
Saldo Final em 31.12.2019	3.702,41	81.397.678,04	(-)-2.268.612,18	3.001.564,04	(-)-7.000,00	5.990.000,00	88.117.332,31

Notas

- Provisão de Contingências: A relação de ações trabalhistas, cíveis e tributárias registram o montante de R\$ 14.510 mil de expectativa de perda no processo **(ANEXO VII)**, sendo recomendado a constituição da Provisão de Contingências, uma vez que, não consta no Balancete Contábil de 31/12/2019:

Cíveis	11.363.603,00
Trabalhista	3.146.433,70
Tributária	-
TOTAL	14.510.036,70

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro 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 DEZEMBRO/2019 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 31 de dezembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

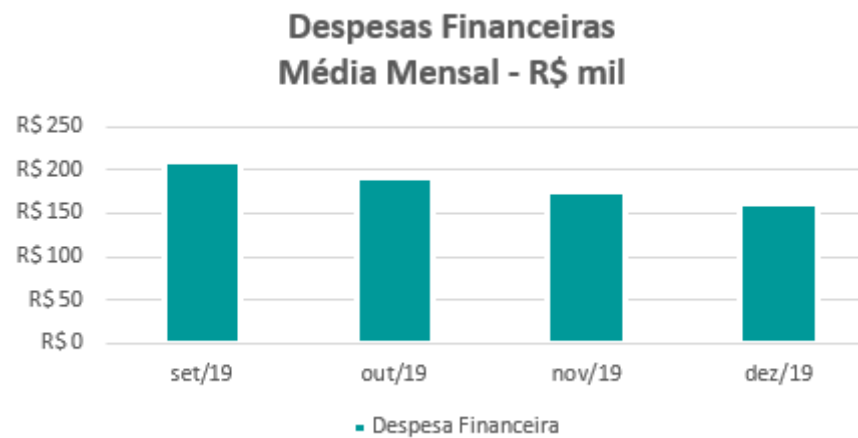
	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%	31/12/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	70	0%	0%	70	0%	400	100%	-84%	2.519	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(122)	371%	4%	(117)	283%	(773)	-193%	-29%	(1.084)	-43%
Outras receitas (despesas) operacionais	38	-115%	50%	25	-61%	78	19%	-91%	893	35%
Total Despesas Operacionais	(84)	256%	-8%	(92)	222%	(696)	-174%	264%	(191)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(14)	44%	-34%	(22)	53%	(295)	-74%	-113%	2.328	92%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	3	0%
Despesa Financeira	(13)	38%	-7%	(14)	33%	(1.938)	-484%	-27%	(2.663)	-106%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(27)	82%	-24%	(36)	86%	(2.233)	-558%	573%	(332)	-13%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(6)	18%	0%	(6)	14%	(35)	-9%	-86%	(260)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(33)	100%	-21%	(41)	100%	(2.269)	-567%	283%	(592)	-24%

O Resultado de 31 de dezembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 33 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 41 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.269 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas de resultado no período em análise.

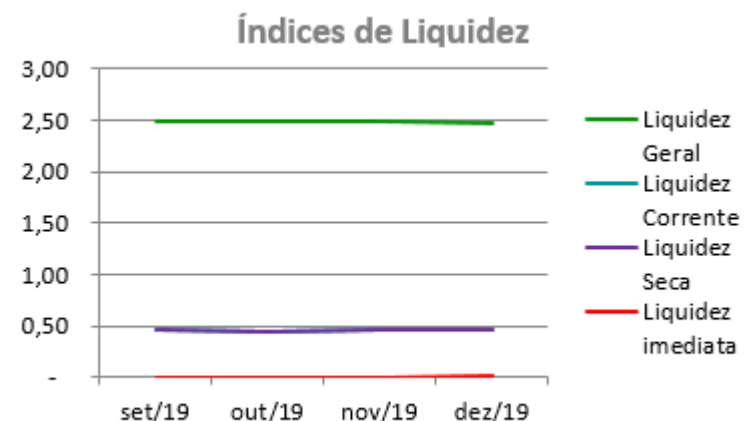
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,49	2,48
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	0,01



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.

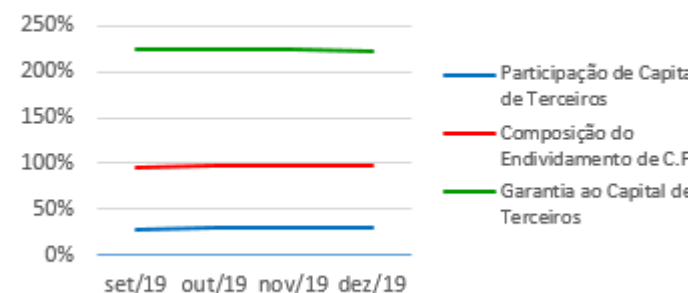
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	set/19	out/19	nov/19	dez/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%	224%	225%	224%

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.

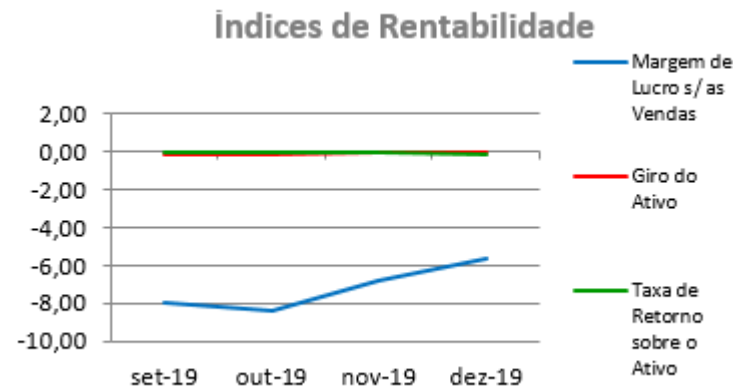
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-19	out-19	nov-19	dez-19
Margem de Lucro s/as Vendas	-7,95	-8,42	-6,77	-5,67
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 31 de dezembro 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>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	109.774	109.769		
Passivo não circulant	89.085	89.052		
	(20.689)	(20.716)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.534	17.521		
Passivo operacional	14.027	14.037		
	3.507	3.483	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	90	199		
Passivo financeiro	24.286	24.399		
	(24.196)	(24.200)	(-)	(-)

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 31 de dezembro de 2019 de R\$ 33 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.269 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.511 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.117 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 31 de dezembro de 2019 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%		31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%
CIRCULANTE	683	4%	-73%	2.566	13%	CIRCULANTE	17.797	103%	-10%	19.667	102%
DISPONIBILIDADES	541	3%	-78%	2.427	13%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	70	0%	5%	67	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.320	13%	0%	2.320	12%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	0%	72	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.451	8%	0%	1.448	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.625	79%	-12%	15.534	81%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	61	0%	154%	24	0%
NÃO CIRCULANTE	16.667	96%	0%	16.676	87%	NÃO CIRCULANTE	27.501	159%	0%	27.501	143%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	8%	0%	1.464	8%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	1%	0%	94	0%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	150%	0%	26.037	135%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	93%	0%	16.174	84%						
IMOBILIZADO	363	2%	-2%	372	2%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(27.948)	-161%	0%	(27.925)	-145%
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	51%	0%	8.827	46%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	1%	0%	91	0%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.400)	-210%	0%	(36.400)	-189%
						RESULTADO DO PERÍODO	(588)	-3%	4%	(566)	-3%
TOTAL DO ATIVO	17.350	100%	-10%	19.243	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.350	100%	-10%	19.243	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 96% 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 e que não foi justificada pela Recuperanda.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 17.797 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 27.948 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 representam o montante de R\$ 26.037 mil do total de exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes representam R\$ 13.625 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\$ 588 mil.

A principal variação no período em análise ocorreu na conta de Adiantamentos de Clientes e que não foi justificada 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	dez/19
CLIENTES	2.222.908,13
(-) PLCD	- 2.153.082,83
CLIENTES	69.825,30
A vencer	3.203,74
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	
Total Bruto	2.222.908,13
(-) PLCD	2.153.082,83
Total Líquido	69.825,30

- A DMPL informa que no ano de 2019 houve movimentação no Patrimônio Líquido decorrente da conta de Lucros (Prejuízos) Acumulados, além da apuração do resultado do exercício:

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO									
									
Entidade:		SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.							
Período da Escrituração:		01/01/2019 a 31/12/2019		CNPJ 17.163.312/0001-19		Número de Ordem do Livro: 18			
Período Selecionado:		01 de Janeiro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019							
Histórico	Código de Ajustação das Contas de Patrimônio Líquido								
	IRPJ diferido (R\$)	Adiant.p/futuro aumento capital (R\$)	CSLL diferido (R\$)	Lucros ou Prejuízos Acumulados (R\$)	Lucros ou Prejuízos do Exercício (R\$)	Reserva (R\$)	Capital a Integralizar (R\$)	Capital Subscrito (R\$)	Total (R\$)
Saldo Inicial em 01.01.2019	7.523.371,42	121.948,00	2.884.220,80	44.018.008,47	(-)-2.789.212,05	90.975,68	(-)-89.000,00	8.916.000,00	(-)-27.358.704,62
Resultado do exercício				(-)-2.789.212,05	2.200.921,14				(-)-588.290,91
Saldo Final em 31.12.2019	7.523.371,42	121.948,00	2.884.220,80	46.807.220,62	(-)-588.290,91	90.975,68	(-)-89.000,00	8.916.000,00	(-)-27.947.995,53
Notas									

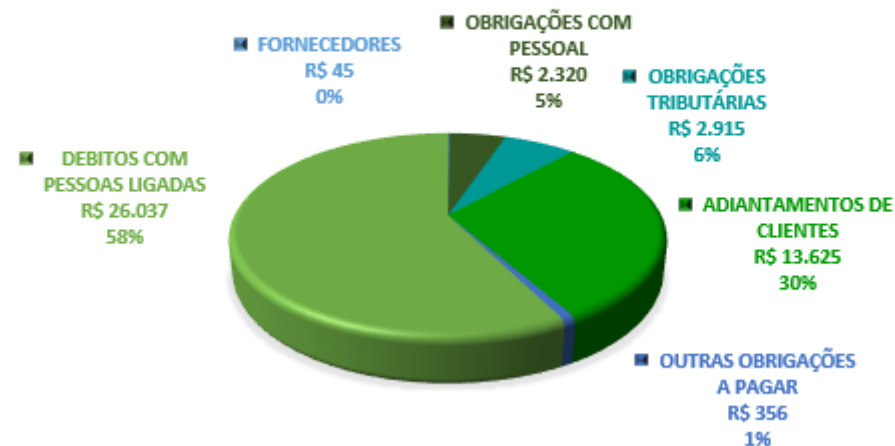
- Provisão de Contingências: A relação de ações trabalhistas, cíveis e tributárias registram o montante de R\$ 8.349 mil de expectativa de perda no processo (**ANEXO VIII**), sendo recomendado a constituição da Provisão de Contingências, uma vez que, não consta no Balancete Contábil de 31/12/2019:

SINDI	PERDA PROVÁVEL - R\$
Cíveis	1.231.149,23
Trabalhista	1.412.221,25
Tributária	5.705.246,62
TOTAL	8.348.617,10

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido de 30% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL DEZEMBRO/2019 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 31 de dezembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2019	V%	H%	30/11/2019	V%	31/12/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(10)	46%	-68%	(32)	100%	(533)	91%	-83%	(3.046)	109%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	622	-22%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(10)	45%	-69%	(32)	100%	(532)	90%	-78%	(2.424)	87%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1	0%
Despesa Financeira	(12)	55%	100%	(0)	0%	(56)	10%	-85%	(366)	13%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(23)	100%	-31%	(33)	100%	(588)	100%	-79%	(2.789)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(23)	100%	-31%	(33)	100%	(588)	100%	-79%	(2.789)	100%

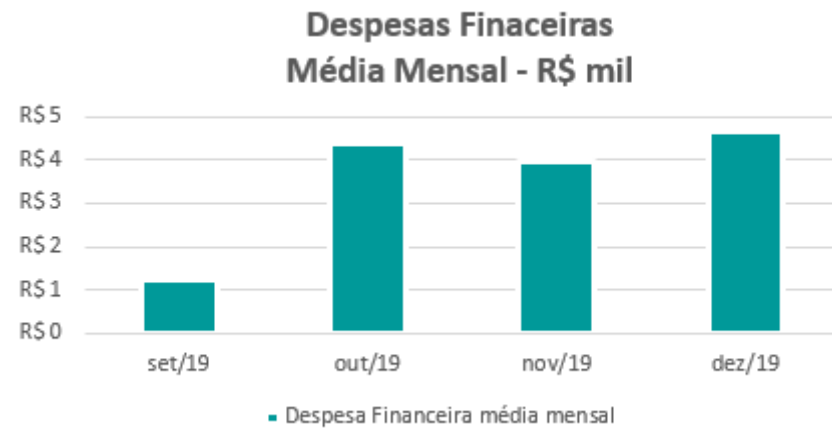
O Resultado de 31 de dezembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 23 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 33 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 588 mil.

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

As principais variações ocorridas no período em análise nas contas de resultado não foram justificadas pela Recuperanda.

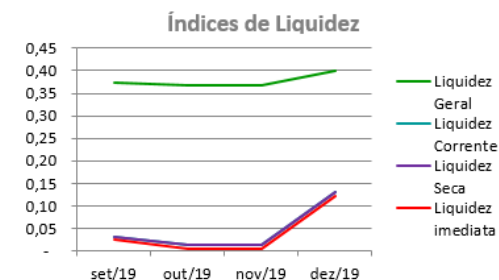
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

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

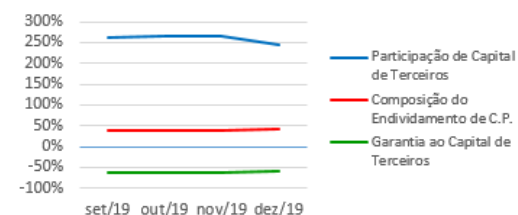
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Participação de Capital de Terceiros	261%	265%	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.

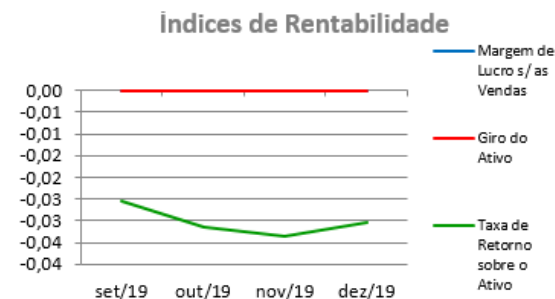
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set/19	out/19	nov/19	dez/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	-0,03	-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 31 de dezembro 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>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	16.676	16.667		
Passivo não circulante	(424)	(447)		
	(17.100)	(17.114)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	139	142		
Passivo operacional	19.621	17.751		
	(19.482)	(17.609)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	2.427	541		
Passivo financeiro	45	45		
	2.382	495	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2019 de R\$ 23 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 588 mil.

Os Débitos com Pessoas Ligadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 57% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 27.948 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.

Em atendimento ao pedido de análises anexados no ID nº 110041145, reforçado em e-mail datado em 26/03/2020, solicita-se às Recuperandas que apresentem à perícia em virtude do encerramento anual:

- 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 20/09/2019. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.
- razão auxiliar mensal.
- relação de bens das Recuperandas dados em avais, fianças, em ônus e garantia, informando a contra parte e a data da transação.
- Demonstrações Contábeis com Notas explicativas auditadas.
- composição sintética e analítica (anexa) dos depósitos judiciais.

informar para o resultado do ano e ano subsequente se houve eventos ou erros relevantes nas atividades operacionais mensais que impactaram o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, ou ainda possam alterar as perspectivas de curto e médio prazo das Recuperandas.

ROGESTON BORGES PEREIRA
PEREIRA INOCÊNCIO DE PAULA
INOCÊNCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCÊNCIO DE PAULA
Date: 2020.06.25 17:14:21 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial

Rogeston Inocêncio de Paula

OAB/MG 102.648

JULIANA CONRADO
PASCHOAL

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO PASCHOAL
Dados: 2020.06.18 12:59:37 -03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169

Juliana Conrado Paschoal

Contadora – CRC MG-093914/O-2