



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 17:52:05 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: **20062617520464700000120592493**  
ID do documento: **121916925**



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
MARÇO/2020**

**GRUPO  
MEGAFORT**



**INOCÊNCIO DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 22 de maio de 2020.

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

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Março/2020**, subsidiada nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Megafort Distribuidora, Importação e Exportação Ltda., Megalog Logística e Transportes Ltda., JME Empreendimentos, Participações e Serviços S.A. e SINDI - Sistema Integrado de Distribuição S.A., juntamente denominadas “Grupo Megafort” ou “Recuperandas”.

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

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCÊNCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.06.03 13:50:19 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO .....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	5
ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	7
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT .....	10
ENDIVIDAMENTO .....	13
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. ....	14
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. ....	27
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. ....	39
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	51

## INTRODUÇÃO

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

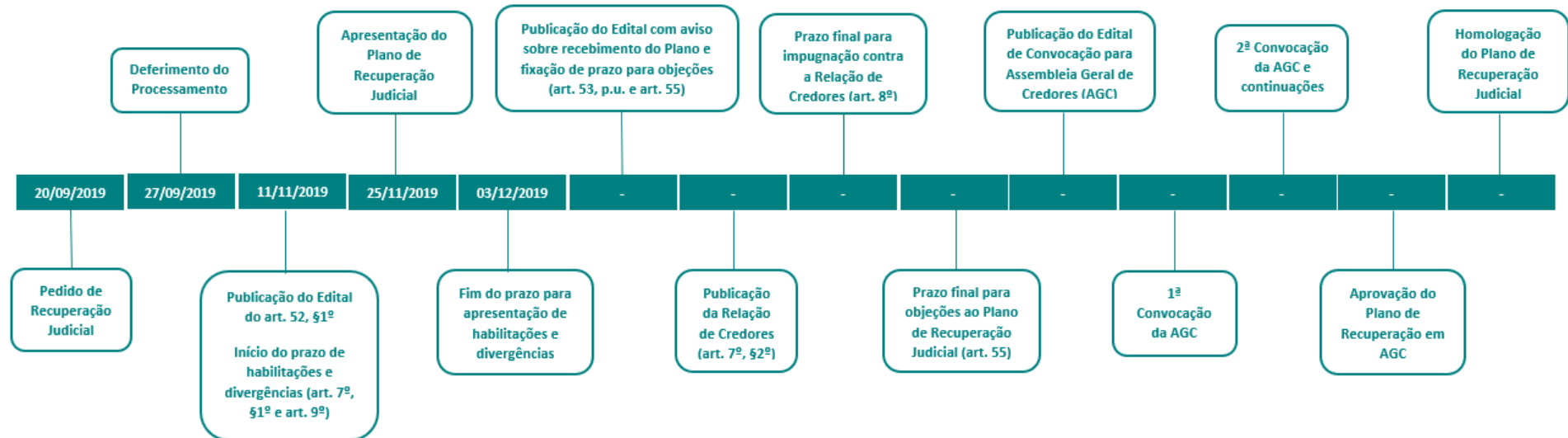
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

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

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

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

## RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



## HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

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

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

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

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

### CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

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

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



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

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

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

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

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

## ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 31 de março de 2020, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	182.370	11.708	17.512	684	212.274	44%
Ativo Não Circulante	118.794	26.219	109.750	16.640	271.403	56%
<b>TOTAL</b>	<b>301.164</b>	<b>37.927</b>	<b>127.262</b>	<b>17.324</b>	<b>483.677</b>	<b>100%</b>

O Grupo do Ativo Circulante é composto em 65% pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores e Impostos a Recuperar:

Ativo Circulante (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Disponível	6.275	5	(30)	542	6.792	3%	
Clientes	6.459	6.902	4.417	70	17.848	8%	
Adiantamentos a Fornecedores	119.881	4.257	13.104	-	137.242	65%	(A)
Impostos a Recuperar	33.554	263	-	72	33.889	16%	(B)
Acordos Comerciais Fornecedores	817	-	-	-	817	0%	
Estoques	14.852	263	-	-	15.114	7%	
Outros Ativos	532	19	21	-	573	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>182.370</b>	<b>11.708</b>	<b>17.512</b>	<b>684</b>	<b>212.274</b>	<b>100%</b>	

**(A)**- A conta de Adiantamentos a Fornecedores possui o saldo mais representativo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$ 119.881 mil, constituído por:

Adiantamentos de Fornecedores	R\$ mil
MEGALOG LOGISTICA E TRANS	99.433
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	13.173
MEGAMINAS ALIM COM E DIST	414
BANTIBA - ASSESSORIA DE GE	2.002
OUTROS ADIANTAMENTOS	4.859
<b>TOTAL</b>	<b>119.881</b>

**(B)**- A conta de Impostos a Recuperar possui o principal saldo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em R\$ 33.554 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	19.458	6.425	89	94	26.067	10%	
Créditos com Pessoas Ligadas	-	-	79.984	9	79.993	29%	(C)
Ativos Mantidos para Venda	4.069	-	-	-	4.069	1%	(D)
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	27%	(E)
Imobilizado	974	19.441	133	336	20.883	8%	(F)
Intangível	-	-	-	27	27	0%	(G)
<b>TOTAL</b>	<b>118.794</b>	<b>26.219</b>	<b>109.750</b>	<b>16.640</b>	<b>271.403</b>	<b>100%</b>	

(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\$ 79.984 mil, constituídos por saldos a receber das seguintes empresas do grupo:

Créditos com Pessoas Ligadas	R\$ mil
MEGAFORT DISTRIBUIDORA IM	53.947
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	26.037
<b>TOTAL</b>	<b>79.984</b>

(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)
<b>TOTAL</b>	<b>4.069</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>43.894</b>	<b>29.544</b>	<b>73.438</b>

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 31/03/2020.

**(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\$ 19.152 mil. A seguir a composição consolidada líquida de depreciação acumulada:

Imobilizado - R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
INSTALAÇÕES	-	-	2	-	2
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102	184	85	104	475
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	170	25	46	231	472
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	27	-	-	1	28
VEÍCULOS	674	79	-	-	753
VEÍCULOS PESADOS	-	19.152	-	-	19.152
FERRAMENTAS E APARELHOS	-	1	-	-	1
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TER	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>974</b>	<b>19.441</b>	<b>133</b>	<b>336</b>	<b>20.883</b>

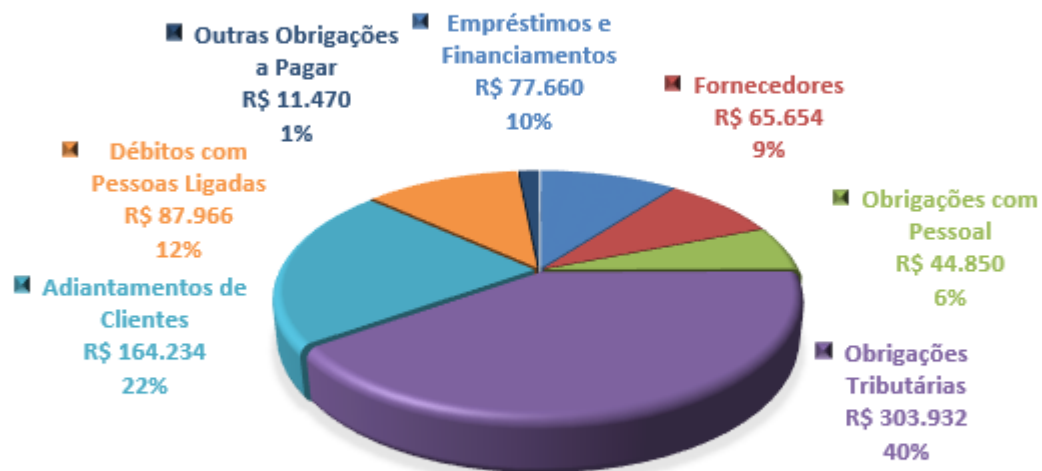
Através do Plano de Recuperação Judicial – PRJ nos ID's 94541814 a 94541837, as Recuperandas apresentaram a composição ao custo de aquisição de **Veículos** das empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$ 9.627 mil e MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em R\$ 17.622 mil e que juntos somam 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 31/03/2020 das duas empresas e que somam em R\$ 32.595 mil (R\$ 19.905 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. Solicita-se a Recuperanda apresentar a composição atualizada dos bens que compõem o Ativo Fixo em 31/03/2020, conciliado com o saldo contábil.

**(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 40% pelas Obrigações Tributárias, seguido em 22% pelos Adiantamentos de Clientes, em 12% pelos Débitos com Pessoas Ligadas e em 26% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Empréstimos e Financiamentos.

ENDIVIDAMENTO (CONSOLIDADO) - R\$



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 31 de março de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>182.370</b>	<b>61%</b>	<b>0%</b>	<b>181.975</b>	<b>61%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>299.979</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>299.394</b>	<b>100%</b>
DISPONIBILIDADES	6.275	2%	127%	2.764	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	33.020	11%	1%	32.847	11%
CLIENTES	6.459	2%	18%	5.464	2%	FORNECEDORES	26.756	9%	1%	26.457	9%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	119.881	40%	1%	118.969	40%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.418	13%	0%	38.369	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	33.554	11%	-1%	33.832	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.267	52%	0%	156.277	52%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	817	0%	-2%	836	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.091	2%	1%	5.024	2%
ESTOQUES	14.852	5%	-8%	16.231	5%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.389	13%	0%	38.384	13%
OUTROS CRÉDITOS	511	0%	-87%	3.854	1%	ACORDOS COMERCIAIS	1.402	0%	0%	1.407	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	22	0%	-10%	24	0%	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	635	0%	1%	628	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>118.794</b>	<b>39%</b>	<b>0%</b>	<b>118.775</b>	<b>39%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>229.189</b>	<b>76%</b>	<b>0%</b>	<b>229.189</b>	<b>76%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	17%	0%	50.399	17%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.703	6%	0%	17.703	6%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.458	6%	0%	19.425	6%	FORNECEDORES	38.686	13%	0%	38.686	13%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.814	37%	0%	110.814	37%
INVESTIMENTO	43.894	15%	0%	43.894	15%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.709	20%	0%	61.709	21%
IMOBILIZADO	974	0%	-1%	988	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	0%	278	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(228.004)</b>	<b>-76%</b>	<b>0%</b>	<b>(227.833)</b>	<b>-76%</b>
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(238.429)	-79%	0%	(238.429)	-79%
						RESULTADO DO PERÍODO	(1.467)	0%	13%	(1.296)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>301.164</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>300.749</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>301.164</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>300.749</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de março de 2020, 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 66% 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 – 03 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 08/05/2020:

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

*“Contas a Receber: Variação referente aumento das vendas de mercadoria”.*

*“Impostos a Recuperar: Variação decorrente do aumento na venda de mercadorias PIS, Confins e ICMS 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 venda de mercadorias”.*

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 março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 299.979 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.189 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 228.004 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\$ 238.429 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 1.467 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 03 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 08/05/2020:

*“Fornecedor de Mercadoria: Variação decorrente ao aumento da aquisição de mercadorias”.*

## 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	fev/20	mar/20
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	87	92

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

Balancetes mensais	mar/20
CLIENTES Bruto	<b>18.070.201,74</b>
(-) PLCD	- 11.611.523,03
CLIENTES Líquido	<b>6.458.678,71</b>
A vencer	6.037.985,63
Vencidos até 30 dias	9.658.499,67
Vencidos de 31 a 90 dias	1.345.070,37
Vencidos de 91 a 180 dias	
Vencidos de 181 a 360 dias	
Vencidos acima de 360 dias	1.028.646,07
<b>Total Bruto</b>	<b>18.070.201,74</b>
(-) PLCD	11.611.523,03
<b>Total Líquido</b>	<b>6.458.678,71</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 31 de março de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.564	100%	31%	4.993	100%	18.150	100%	-85%	124.561	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(5.286)	-81%	34%	(3.959)	-79%	(14.854)	-82%	-85%	(100.132)	-80%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.278</b>	<b>19%</b>	<b>24%</b>	<b>1.034</b>	<b>21%</b>	<b>3.296</b>	<b>18%</b>	<b>-87%</b>	<b>24.428</b>	<b>20%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(1.306)	-20%	-8%	(1.426)	-29%	(4.400)	-24%	-93%	(67.619)	-54%
Outras receitas (despesas) operacionais	12	0%	-43%	22	0%	104	1%	-98%	4.919	4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(1.293)</b>	<b>-20%</b>	<b>-8%</b>	<b>(1.404)</b>	<b>-28%</b>	<b>(4.296)</b>	<b>-24%</b>	<b>-93%</b>	<b>(62.700)</b>	<b>-50%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>100%</b>			<b>107%</b>		<b>106%</b>			<b>131%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(15)</b>	<b>0%</b>	<b>-96%</b>	<b>(370)</b>	<b>-7%</b>	<b>(1.000)</b>	<b>-6%</b>	<b>-97%</b>	<b>(38.272)</b>	<b>-31%</b>
Receita financeira	26	0%	-20%	32	1%	86	0%	-91%	959	1%
Despesa Financeira	(182)	-3%	-1%	(184)	-4%	(554)	-3%	-90%	(5.548)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(171)</b>	<b>-3%</b>	<b>-67%</b>	<b>(522)</b>	<b>-10%</b>	<b>(1.467)</b>	<b>-8%</b>	<b>-97%</b>	<b>(42.860)</b>	<b>-34%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(171)</b>	<b>-3%</b>	<b>-67%</b>	<b>(522)</b>	<b>-10%</b>	<b>(1.467)</b>	<b>-8%</b>	<b>-97%</b>	<b>(42.860)</b>	<b>-34%</b>

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 171 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 522 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.467 mil.

O Resultado Bruto registrou 19% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra 21% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 100% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 107% 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 – 03 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 08/05/2020:

*“Despesas com Veículos: Variação ref. Aumento na compra de combustível”.*

*“Despesas Gerais: Variação ref. Aumento dos fretes”.*

*“Despesas com Promoção de Vendas: Variação em função do aumento das vendas .”*

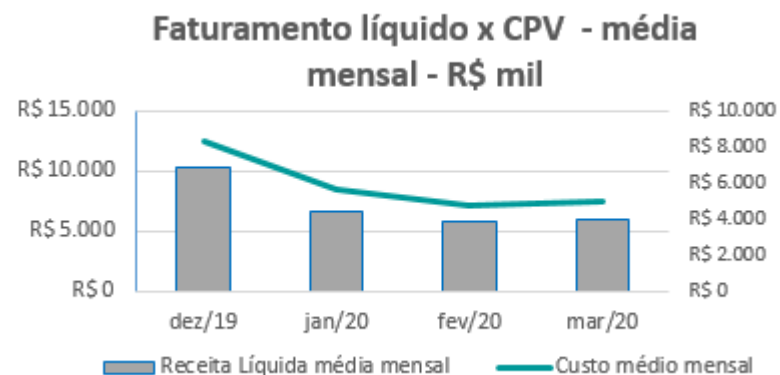
*“Receitas: Variação referente a aumento nas vendas de mercadorias”.*

*“Custo Mercad. Vendidas Serv. Prestados: variação do custo de mercadorias vendidas e ref o aumento das vendas”.*

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

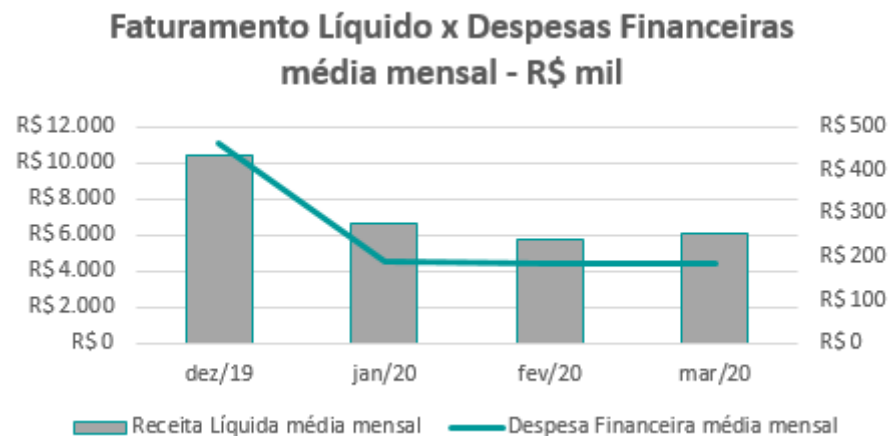
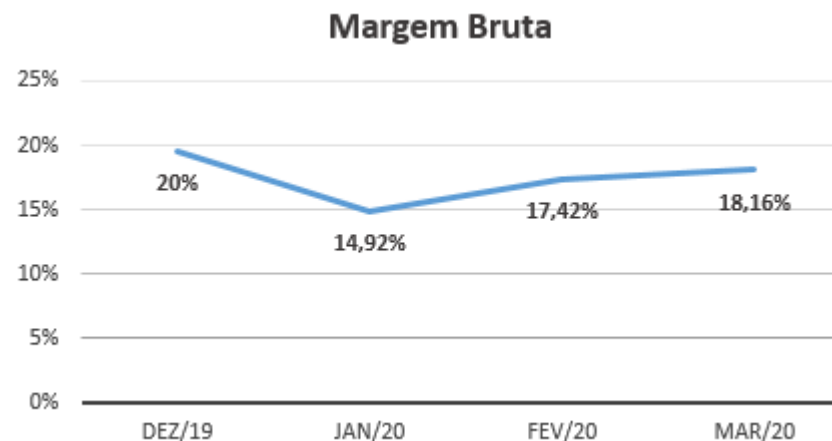
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



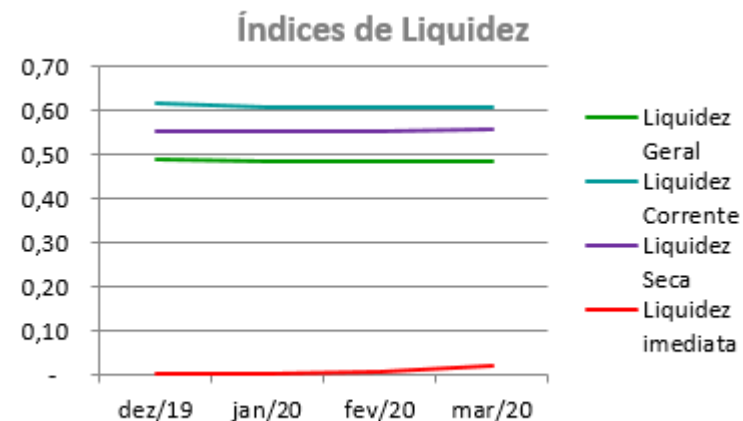
Adicionalmente, houve oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,49	0,48	0,48	0,48
Liquidez Corrente	0,62	0,61	0,61	0,61
Liquidez Seca	0,55	0,55	0,55	0,56
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,01	0,02



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

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

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

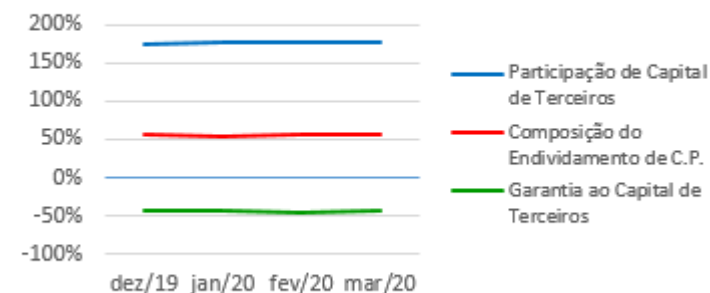
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	174%	176%	176%	176%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-43%	-43%	-43%	-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.

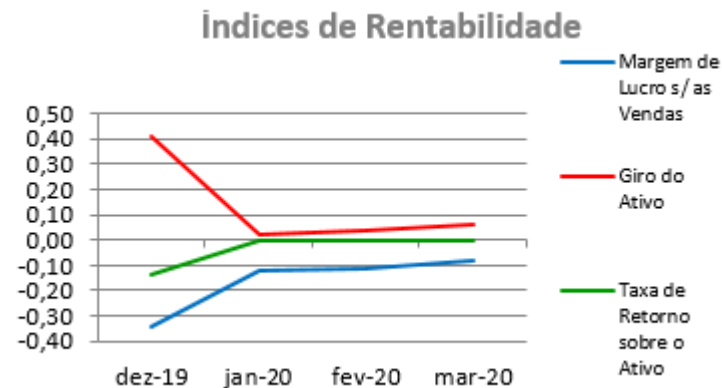
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,34	-0,12	-0,11	-0,08
Giro do Ativo	0,41	0,02	0,04	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,14	0,00	0,00	0,00



**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 março de 2020, 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:

RS mil	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	118.775	118.794		
Passivo não circulante	1.356	1.185		
	<b>(117.419)</b>	<b>(117.609)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	179.210	176.095		
Passivo operacional	266.546	266.960		
	<b>(87.336)</b>	<b>(90.865)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	2.764	6.275		
Passivo financeiro	32.847	33.020		
	<b>(30.083)</b>	<b>(26.744)</b>	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 171 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 1.467 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.081 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 228.004 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 março de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.708</b>	<b>31%</b>	<b>0%</b>	<b>11.731</b>	<b>31%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>133.677</b>	<b>352%</b>	<b>0%</b>	<b>133.543</b>	<b>351%</b>
DISPONIBILIDADES	5	0%	3%	5	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.902	18%	0%	6.928	18%	FORNECEDORES	66	0%	2%	65	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.257	11%	0%	4.257	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.027	11%	0%	4.008	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.466	36%	0%	13.469	35%
ESTOQUES	263	1%	0%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.974	8%	0%	2.972	8%
OUTROS CRÉDITOS	19	0%	13%	17	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	111.849	295%	0%	111.733	294%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>26.219</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>26.273</b>	<b>69%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.457</b>	<b>22%</b>	<b>0%</b>	<b>8.457</b>	<b>22%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.425	17%	0%	6.425	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.441	51%	0%	19.494	51%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(104.206)</b>	<b>-275%</b>	<b>0%</b>	<b>(103.995)</b>	<b>-274%</b>
						CAPITAL SOCIAL	9.254	24%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(112.636)	-297%	0%	(112.636)	-296%
						RESULTADO DO PERÍODO	(824)	-2%	34%	(613)	-2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>37.927</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>38.004</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>37.927</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>38.004</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de março de 2020, 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 25% 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 março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 133.677 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 104.206 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\$ 112.636 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 824 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	fev/20	mar/20
MEGALOG LOGISTICA	32	32

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

Balancetes mensais	mar/20
CLIENTES	6.902.062,53

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	6.902.062,53
<b>Total Bruto</b>	<b>6.902.062,53</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>6.902.062,53</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, 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 MARÇO/2020 - R\$ mil



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de março de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(210)	100%	17%	(180)	42%	(581)	70%	-87%	(4.411)	104%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0%	-100%	(243)	58%	(241)	29%	-184%	287	-7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(210)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(423)</b>	<b>100%</b>	<b>(822)</b>	<b>100%</b>	<b>-80%</b>	<b>(4.124)</b>	<b>97%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	198%	(0)	0%	(2)	0%	-98%	(127)	3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(211)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(423)</b>	<b>100%</b>	<b>(824)</b>	<b>100%</b>	<b>-81%</b>	<b>(4.252)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(211)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(423)</b>	<b>100%</b>	<b>(824)</b>	<b>100%</b>	<b>-81%</b>	<b>(4.252)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 211 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 423 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 824 mil.

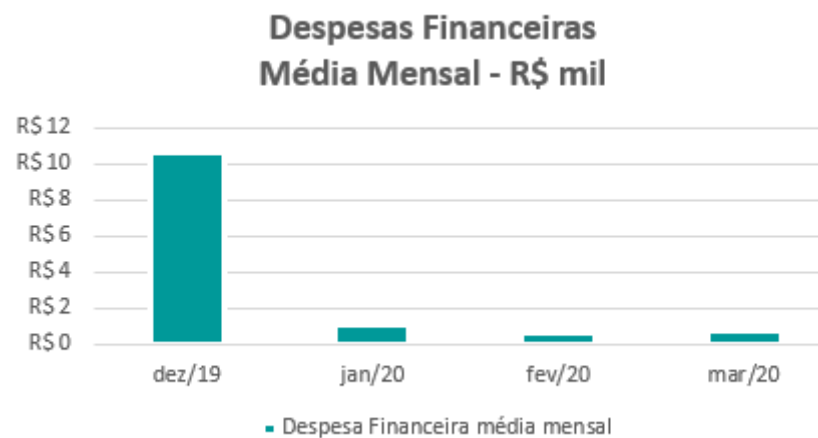
A MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. não apresenta registros de faturamento e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

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



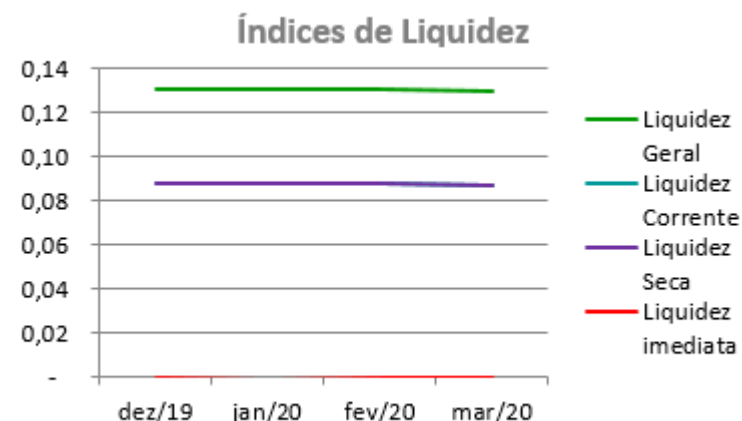
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
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.

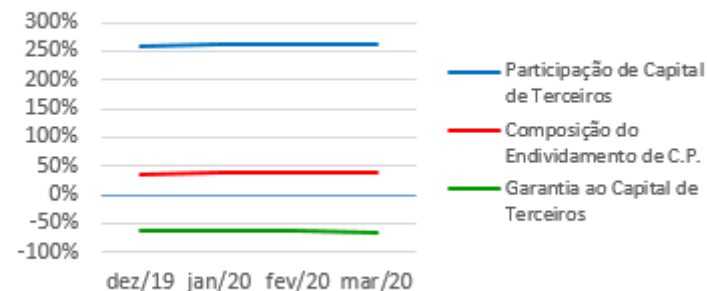
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	371%	372%	374%	375%
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.

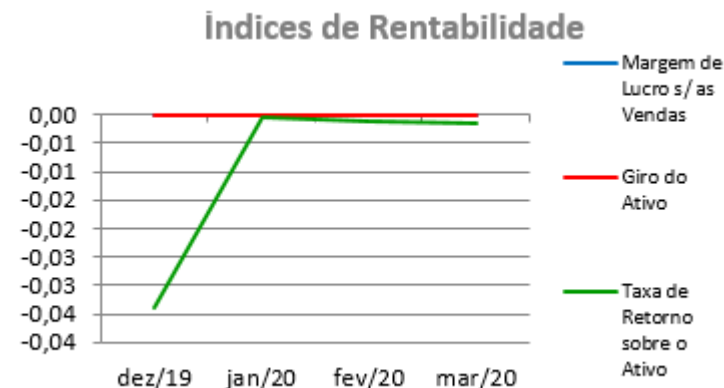
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
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	-0,11	0,00	-0,02	-0,02



**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 março de 2020, 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>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	26.273	26.219		
Passivo não circulante	(95.539)	(95.750)		
	<b>(121.812)</b>	<b>(121.969)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.726	11.703		
Passivo operacional	132.939	133.073		
	<b>(121.212)</b>	<b>(121.370)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	5	5		
Passivo financeiro	604	604		
	<b>(599)</b>	<b>(599)</b>	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 211 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 824 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 111.849 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 104.206 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 março de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.512</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>17.517</b>	<b>14%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.229</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>38.225</b>	<b>30%</b>
DISPONIBILIDADES	(30)	0%	-26%	(41)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.191	19%	0%	24.187	19%
CLIENTES	4.417	3%	0%	4.430	3%	FORNECEDORES	100	0%	0%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	86	0%	0%	86	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	21	0%	-11%	24	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	11%	0%	13.469	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	-	0%	-100%	1	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	2%	41	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>109.750</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>109.755</b>	<b>86%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.984	63%	0%	79.984	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	133	0%	-4%	138	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>88.098</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>88.112</b>	<b>69%</b>
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	79.129	62%	0%	79.129	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(19)	0%	247%	(6)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>127.262</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.272</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>127.262</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.272</b>	<b>100%</b>



## Análise do Ativo

---

Em 31 de março de 2020, 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 100% 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 março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.229 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.098 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\$ 79.129 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 19 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	<i>mar/20</i>
CLIENTES	4.417.014,21

A vencer	109.596,77
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	4.307.417,44
<b>Total Bruto</b>	<b>4.417.014,21</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>4.417.014,21</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, 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 MARÇO/2020 - 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 março de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

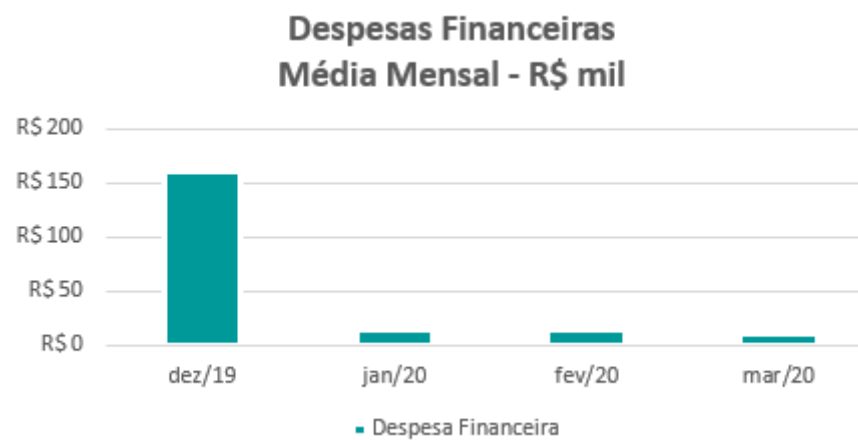
	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>220</b>	<b>100%</b>	<b>-45%</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(20)	147%	-1%	(21)	87%	(61)	-28%	-92%	(773)	-193%
Outras receitas (despesas) operacionais	(62)	445%	0%	(61)	260%	(229)	-104%	-395%	78	19%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(82)</b>	<b>592%</b>	<b>0%</b>	<b>(82)</b>	<b>347%</b>	<b>(290)</b>	<b>-132%</b>	<b>-58%</b>	<b>(696)</b>	<b>-174%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(10)</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>(9)</b>	<b>40%</b>	<b>(70)</b>	<b>-32%</b>	<b>-76%</b>	<b>(295)</b>	<b>-74%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	84	38%	1881327%	0	0%
Despesa Financeira	(4)	31%	-69%	(14)	60%	(33)	-15%	-98%	(1.938)	-484%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(14)</b>	<b>100%</b>	<b>-41%</b>	<b>(24)</b>	<b>100%</b>	<b>(19)</b>	<b>-9%</b>	<b>-99%</b>	<b>(2.233)</b>	<b>-558%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	(35)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(14)</b>	<b>100%</b>	<b>-41%</b>	<b>(24)</b>	<b>100%</b>	<b>(19)</b>	<b>-9%</b>	<b>-99%</b>	<b>(2.269)</b>	<b>-567%</b>

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 14 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 24 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 19 mil.

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

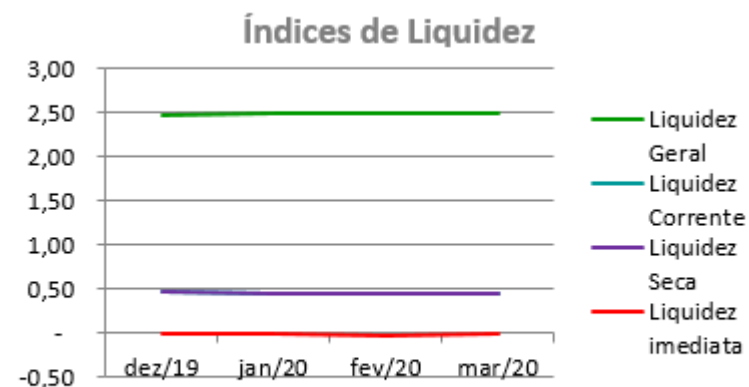
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se oscilações consideráveis nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	2,48	2,49	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	0,01	0,00	0,00	0,00



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

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

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

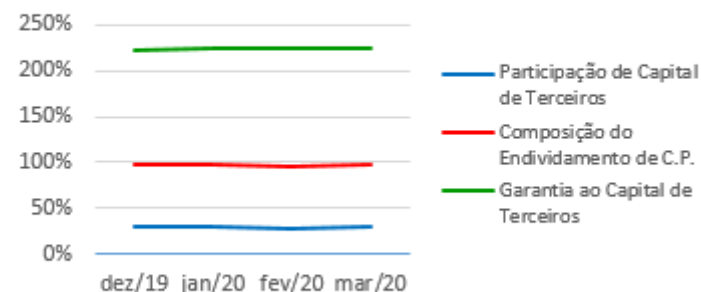
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	98%	98%
Garantia ao Capital de Terceiros	224%	224%	225%	225%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

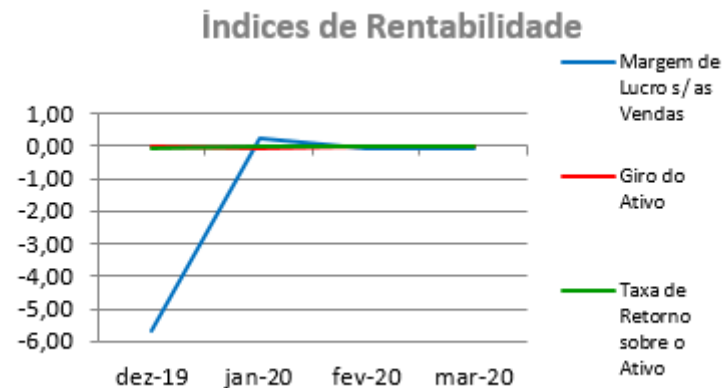
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/as Vendas	-5,67	0,24	-0,04	-0,09
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	0,00	0,00	0,00



**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 março de 2020, 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>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	109.755	109.750		
Passivo não circulant	89.047	89.033		
	<b>(20.708)</b>	<b>(20.717)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	17.558	17.542		
Passivo operacional	14.038	14.038		
	<b>3.520</b>	<b>3.505</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	(41)	(30)		
Passivo financeiro	24.187	24.191		
	<b>(24.228)</b>	<b>(24.222)</b>	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 14 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 19 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.304 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.098 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 março de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>684</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>683</b>	<b>4%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.799</b>	<b>103%</b>	<b>0%</b>	<b>17.797</b>	<b>103%</b>
DISPONIBILIDADES	542	3%	0%	540	3%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	70	0%	0%	70	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.320	13%	0%	2.320	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	0%	72	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.423	8%	-1%	1.433	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.655	79%	0%	13.643	79%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	61	0%	0%	61	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>16.640</b>	<b>96%</b>	<b>0%</b>	<b>16.649</b>	<b>96%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>27.501</b>	<b>159%</b>	<b>0%</b>	<b>27.501</b>	<b>159%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	8%	0%	1.464	8%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	1%	0%	94	1%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	150%	0%	26.037	150%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	93%	0%	16.174	93%						
IMOBILIZADO	336	2%	-3%	345	2%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(27.976)</b>	<b>-161%</b>	<b>0%</b>	<b>(27.967)</b>	<b>-161%</b>
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	51%	0%	8.827	51%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	1%	0%	91	1%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.988)	-214%	0%	(36.988)	-213%
						RESULTADO DO PERÍODO	(28)	0%	49%	(19)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.324</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.332</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>17.324</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.332</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de março de 2020, 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.

Os grupos de contas patrimoniais e de resultado, não tiveram variação significativa no período.

## Análise do Passivo

---

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 17.799 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 27.976 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\$ 13.655 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\$ 36.988 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 28 mil.

Os grupos de contas patrimoniais e de resultado, não tiveram variação significativa no período.

## 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.

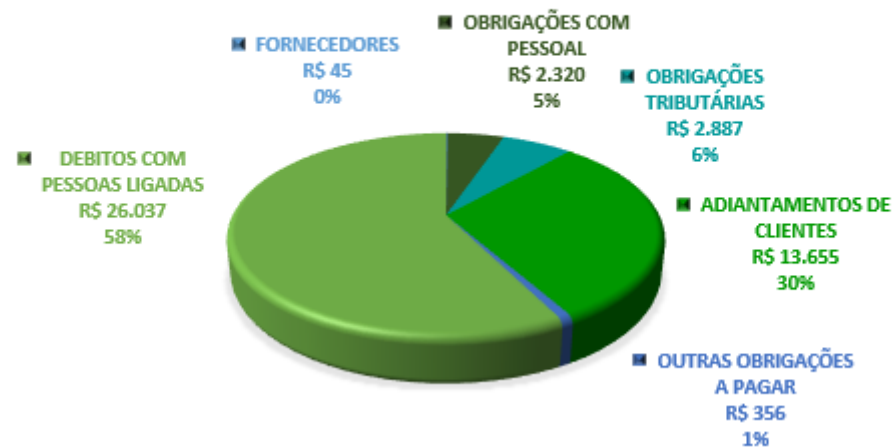
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	mar/20
CLIENTES	2.222.908,13
(-) PLCD	- 2.153.082,83
<b>CLIENTES</b>	<b>69.825,30</b>
A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	2.222.908,13
Vencidos acima de 360 dias	-
<b>Total Bruto</b>	<b>2.222.908,13</b>
(-) PLCD	2.153.082,83
<b>Total Líquido</b>	<b>69.825,30</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, 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 MARÇO/2020 - 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 março de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

<b>Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL</b>										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(9)	100%	4%	(9)	97%	(28)	98%	-95%	(533)	91%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	0	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>(9)</b>	<b>97%</b>	<b>(28)</b>	<b>98%</b>	<b>-95%</b>	<b>(532)</b>	<b>90%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	0%	(0)	3%	(0)	2%	-99%	(56)	10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>(28)</b>	<b>100%</b>	<b>-95%</b>	<b>(588)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>(28)</b>	<b>100%</b>	<b>-95%</b>	<b>(588)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 9 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 9 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 28 mil.

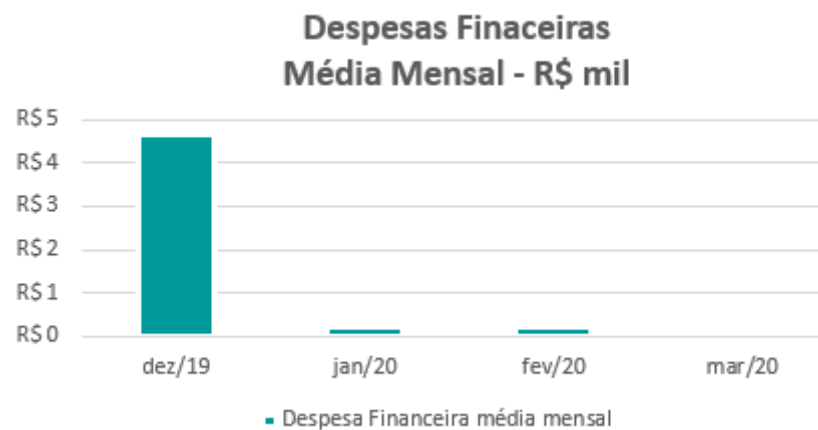
A SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. não apresenta registros de faturamento. O resultado é composto principalmente por despesas administrativas e gerais.

Os grupos de contas patrimoniais e de resultado, não tiveram variação significativa no período.



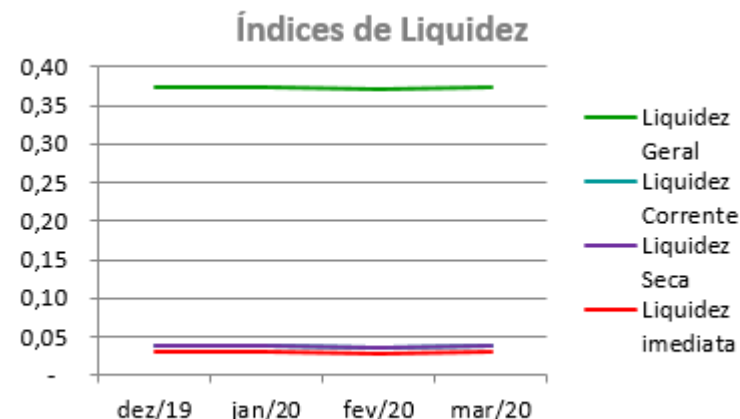
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se oscilações consideráveis nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,37	0,37	0,37	0,37
Liquidez Corrente	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Seca	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,03	0,03



**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.

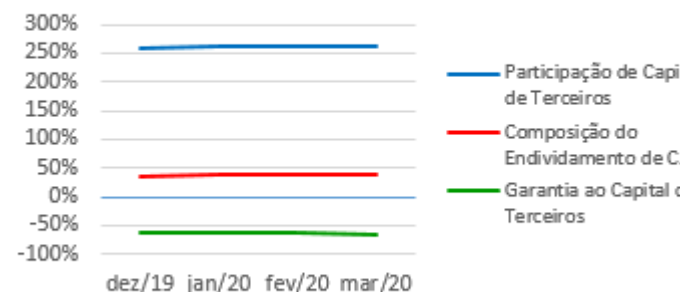
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	261%	261%	261%	261%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	39%	39%	39%
Garantia ao Capital de Terceiros	-62%	-62%	-62%	-62%

### 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.

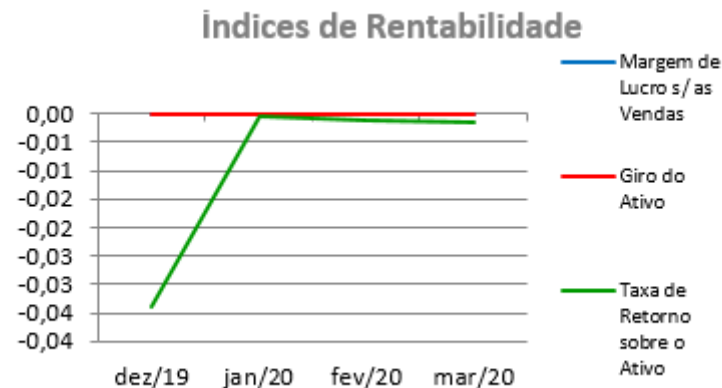
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
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	0,00	0,00	0,00



**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 março de 2020, 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>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	16.649	16.640		
Passivo não circulante	(465)	(475)		
	<b>(17.115)</b>	<b>(17.115)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	142	142		
Passivo operacional	17.752	17.753		
	<b>(17.610)</b>	<b>(17.611)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	540	542		
Passivo financeiro	45	45		
	<b>495</b>	<b>496</b>	(+)	(+)

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

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

## Conclusão

Das análises dos registros contábeis da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 9 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 28 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\$ 27.976 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

Solicita-se às Recuperandas apresentar:

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

ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO DE  
PAULA

Digitally signed by ROGESTON  
BORGES PEREIRA INOCENCIO DE  
PAULA  
Date: 2020.06.03 13:51:14 -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: 2020.06.02 18:09:09  
-03'00'

### **UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**

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