



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 13/10/2020 17:00:07 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: **20101317000703800001019942168**  
ID do documento: **1021069950**



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5031860-87.2019.8.13.0079

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

**GRUPO  
MEGAFORT**



**INOCÊNCIO DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 05 de outubro 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 Agosto/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.

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 agosto 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	179.502	11.505	17.587	1.272	209.866	44%
Ativo Não Circulante	118.713	25.952	109.724	16.596	270.986	56%
<b>TOTAL</b>	<b>298.215</b>	<b>37.457</b>	<b>127.311</b>	<b>17.868</b>	<b>480.852</b>	<b>100%</b>

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  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC OAB, ou=24869206000110, ou=Assinatura Tipo A3, ou=ADVOGADO, cn=ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.10.13 16:46:34 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocência de Paula  
OAB/MG 102.648

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO .....	5
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	8
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT .....	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. ....	13
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.....	26
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. ....	38
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	50

## 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.

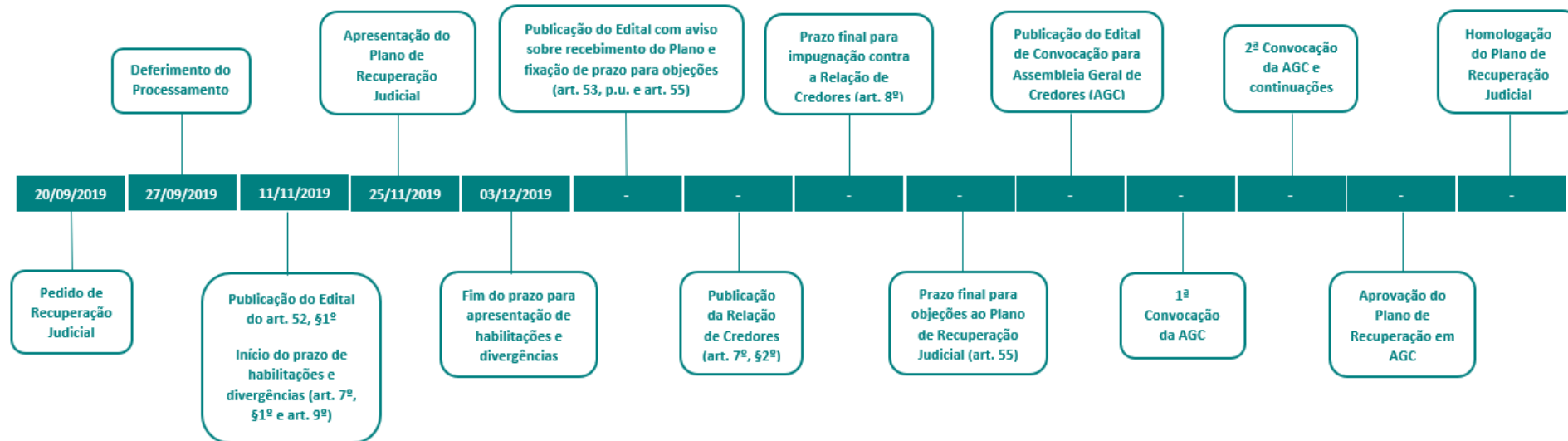
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

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.

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 agosto 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	179.502	11.505	17.587	1.272	209.866	44%
Ativo Não Circulante	118.713	25.952	109.724	16.596	270.986	56%
<b>TOTAL</b>	<b>298.215</b>	<b>37.457</b>	<b>127.311</b>	<b>17.868</b>	<b>480.852</b>	<b>100%</b>

Maiores comentários sobre a composição do Ativo do Grupo Megafort foram efetuados no Parecer Técnico de junho/2020 e é apresentado trimestralmente.

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

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

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%		31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>179.502</b>	<b>60%</b>	<b>0%</b>	<b>179.197</b>	<b>60%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>300.222</b>	<b>101%</b>	<b>0%</b>	<b>299.576</b>	<b>101%</b>
DISPONIBILIDADES	6.668	2%	58%	4.221	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	33.852	11%	0%	33.690	11%
CLIENTES	7.332	2%	15%	6.401	2%	FORNECEDORES	25.400	9%	0%	25.351	9%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	119.971	40%	0%	120.236	40%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.820	13%	0%	38.757	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.675	11%	-1%	32.848	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.641	53%	0%	156.313	52%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	650	0%	4%	624	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.192	2%	0%	5.208	2%
ESTOQUES	11.313	4%	-18%	13.716	5%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.417	13%	0%	38.409	13%
OUTROS CRÉDITOS	884	0%	-22%	1.139	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.269	0%	4%	1.216	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	9	0%	-21%	12	0%	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	631	0%	0%	633	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>118.713</b>	<b>40%</b>	<b>0%</b>	<b>118.722</b>	<b>40%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>229.189</b>	<b>77%</b>	<b>0%</b>	<b>229.189</b>	<b>77%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	17%	0%	50.399	17%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.703	6%	0%	17.703	6%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.424	7%	0%	19.424	7%	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	21%	0%	61.709	21%
IMOBILIZADO	927	0%	-1%	936	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	0%	278	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(231.196)</b>	<b>-78%</b>	<b>0%</b>	<b>(230.846)</b>	<b>-77%</b>
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(238.429)	-80%	0%	(238.429)	-80%
						RESULTADO DO PERÍODO	(4.659)	-2%	8%	(4.309)	-1%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>298.215</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>297.919</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>298.215</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>297.919</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 31 de agosto de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 60% 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 comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise:

	Saldo 31/08/2020	Saldo 31/07/2020
<b>DISPONÍVEL</b>		
Aumento no Disponível da empresa, em Bancos. Reflexo dos títulos que foram prorrogados no mês anterior, sendo recebido esse mês. Houve resgate de aplicação feito no mês anterior.	6.667.988,05	4.221.462,46
<b>ESTOQUE</b>		
Estoque diminuiu, devido a proporção de vendas que aumentaram. Nesse mês foi adquirido uma quantidade menor de mercadorias.	11.312.849,46	13.716.195,80
<b>CLIENTES</b>		
Foram feitas promoções de alguns produtos e houve aumento da carteira de clientes ,com a liberação das compras pelos funcionários do grupo.	7.332.284,19	6.401.285,48
<b>ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES</b>		
Refere-se a baixa dos pagamento antecipados aos fornecedores no mês anterior.	119.970.567,88	120.235.600,80
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>		
Diminuição devido ao resgate de aplicação feito no mês anterior.	893.179,46	1.151.073,15

## Análise do Passivo

Em 31 de agosto de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 300.222 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.189 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 231.196 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 238.429 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 4.659 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.

## Considerações

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

Funcionários: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	jul/20	ago/20
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	87	87

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

Empresa	<b>MEGAFORT</b>
Balancetes mensais	ago/20
CLIENTES Bruto	<b>19.147.240,88</b>
(-) PLCD	- 11.814.956,69
CLIENTES Líquido	7.332.284,19
A vencer	9.573.908,14
Vencidos até 30 dias	17.560,98
Vencidos de 31 a 90 dias	31.324,03
Vencidos de 91 a 180 dias	62.447,10
Vencidos de 181 a 360 dias	281.769,10
Vencidos acima de 360 dias	9.180.231,53
<b>Total Bruto</b>	<b>19.147.240,88</b>
(-) PLCD	11.814.956,69
<b>Total Líquido</b>	<b>7.332.284,19</b>



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 26% do endividamento total.



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.

## Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%	31/08/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>8.102</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>7.709</b>	<b>100%</b>	<b>54.323</b>	<b>100%</b>	<b>-56%</b>	<b>124.561</b>	<b>100%</b>
Custos das Mercadorias Vendidas	(6.796)	-84%	7%	(6.378)	-83%	(46.390)	-85%	-54%	(100.132)	-80%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.306</b>	<b>16%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.331</b>	<b>17%</b>	<b>7.933</b>	<b>15%</b>	<b>-68%</b>	<b>24.428</b>	<b>20%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(1.510)	-19%	11%	(1.359)	-18%	(11.558)	-21%	-83%	(67.619)	-54%
Outras receitas (despesas) operacionais	12	0%	-59%	29	0%	288	1%	-94%	4.919	4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(1.498)</b>	<b>-18%</b>	<b>13%</b>	<b>(1.330)</b>	<b>-17%</b>	<b>(11.270)</b>	<b>-21%</b>	<b>-82%</b>	<b>(62.700)</b>	<b>-50%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>102%</b>			<b>100%</b>		<b>106%</b>			<b>131%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(192)</b>	<b>-2%</b>	<b>-13945%</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>(3.337)</b>	<b>-6%</b>	<b>-91%</b>	<b>(38.272)</b>	<b>-31%</b>
Receita financeira	22	0%	-8%	24	0%	150	0%	-84%	959	1%
Despesa Financeira	(180)	-2%	-1%	(183)	-2%	(1.472)	-3%	-73%	(5.548)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(350)</b>	<b>-4%</b>	<b>123%</b>	<b>(157)</b>	<b>-2%</b>	<b>(4.659)</b>	<b>-9%</b>	<b>-89%</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>(350)</b>	<b>-4%</b>	<b>123%</b>	<b>(157)</b>	<b>-2%</b>	<b>(4.659)</b>	<b>-9%</b>	<b>-89%</b>	<b>(42.860)</b>	<b>-34%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 350 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 157 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 4.659 mil.

O Resultado Bruto registrou 16% das receitas líquidas de vendas em 31 de agosto de 2020 contra 17% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 102% da receita líquida em 31 de agosto de 2020 contra 100% do mês anterior.

A Recuperanda apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise:

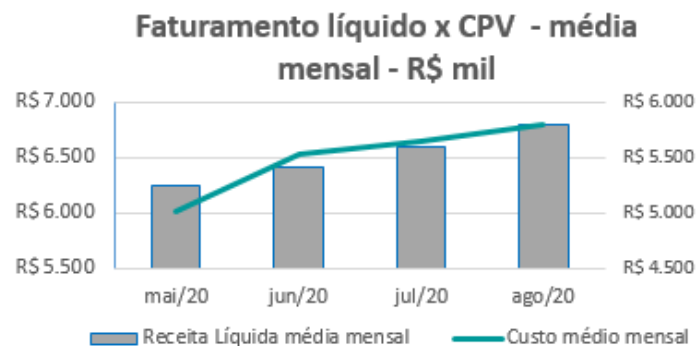
	Saldo 31/08/2020	Saldo 31/07/2020
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	11.818,01	28.811,87
Varição referente a ressarcimento - cobrança indevida no cartão de crédito feito no mês anterior		
<b>DESPESA COM PROMOÇÃO E VENDAS</b>	234.536,75	222.206,20
Varição referente ao aumento da comissão de vendas - Reflexo das vendas		
<b>DESPESAS GERAIS GRUPO ADMINISTRATIVO</b>	442.235,44	372.142,43

1.Varição nos Honorários advocatícios referente a reestruturação societária das empresas do Grupo Megafort

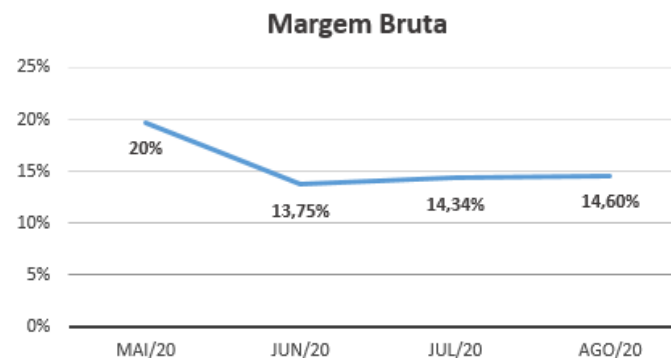
2.Varição na conta de Serviços de Terceiros PJ, devido a contratação de gerentes para área administrativa.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

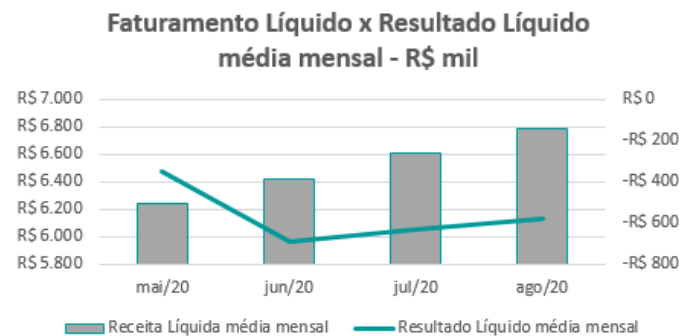
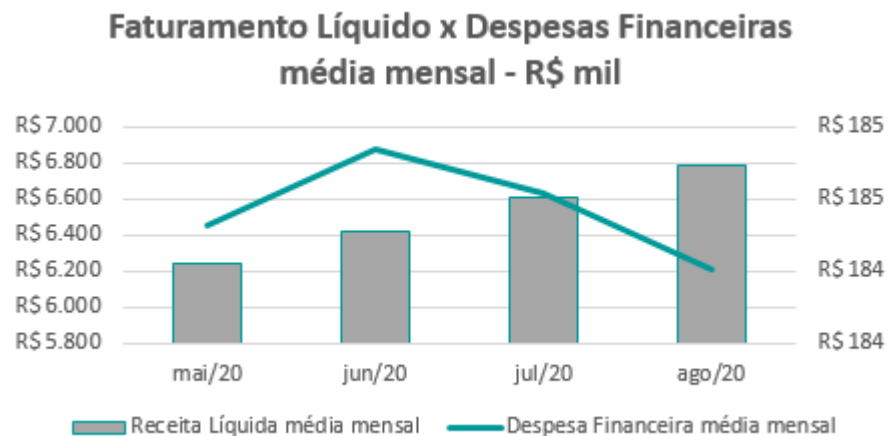


A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



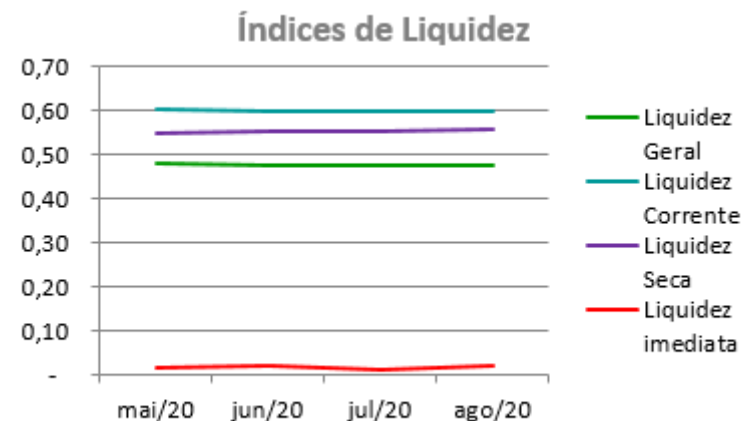
Adicionalmente, houve oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

Clique ou toque aqui para inserir o texto. Nota-se que o resultado líquido acompanha a oscilação do faturamento líquido, exceto em junho/2020 em que os custos operacionais influenciaram diretamente no resultado do período.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Liquidez Geral	0,48	0,48	0,48	0,48
Liquidez Corrente	0,61	0,60	0,60	0,60
Liquidez Seca	0,55	0,55	0,55	0,56
Liquidez imediata	0,02	0,02	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.

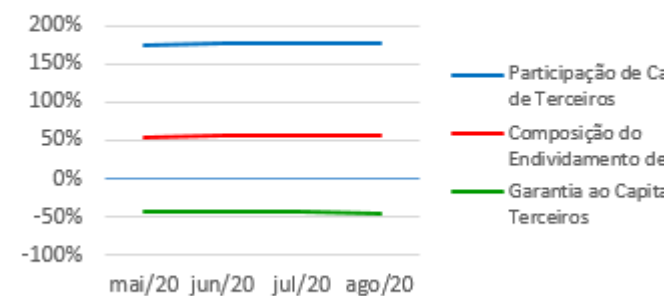
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Participação de Capital de Terceiros	176%	177%	177%	178%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-43%	-44%	-44%	-44%

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.

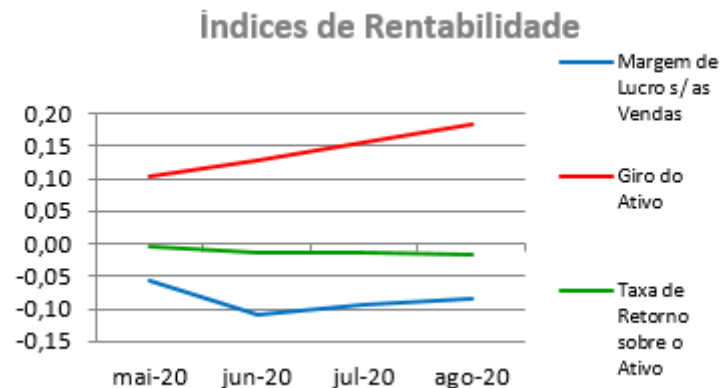
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,06	-0,11	-0,09	-0,09
Giro do Ativo	0,10	0,13	0,16	0,18
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02



**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 agosto 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>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	118.722	118.713		
Passivo não circulante	(1.657)	(2.007)		
	<b>(120.379)</b>	<b>(120.720)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	174.976	172.834		
Passivo operacional	265.887	266.370		
	<b>(90.911)</b>	<b>(93.536)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	4.221	6.668		
Passivo financeiro	33.690	33.852		
	<b>(29.468)</b>	<b>(27.184)</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 agosto de 2020 de R\$ 350 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 4.659 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.455 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 231.196 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 agosto de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%		31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.505</b>	<b>31%</b>	<b>0%</b>	<b>11.509</b>	<b>31%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>134.566</b>	<b>359%</b>	<b>0%</b>	<b>134.400</b>	<b>358%</b>
DISPONIBILIDADES	4	0%	-3%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.952	19%	0%	6.952	19%	FORNECEDORES	73	0%	-8%	80	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.257	11%	0%	4.258	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.250	11%	1%	4.211	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.465	36%	0%	13.472	36%
OUTROS CRÉDITOS	29	0%	-10%	33	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.980	8%	0%	2.979	8%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	112.501	300%	0%	112.362	300%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>25.952</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>26.006</b>	<b>69%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.457</b>	<b>23%</b>	<b>0%</b>	<b>8.457</b>	<b>23%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.426	17%	0%	6.426	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.173	51%	0%	19.227	51%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(105.566)</b>	<b>-282%</b>	<b>0%</b>	<b>(105.342)</b>	<b>-281%</b>
						CAPITAL SOCIAL	9.254	25%	0%	9.254	25%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(112.636)	-301%	0%	(112.636)	-300%
						RESULTADO DO PERÍODO	(2.184)	-6%	11%	(1.960)	-5%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>37.457</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>37.515</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>37.457</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>37.515</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de agosto 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 97% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 25% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Ativo no período em análise.

## Análise do Passivo

---

Em 31 de agosto de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 134.566 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 105.566 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\$ 2.184 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.

## Considerações

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

Funcionários: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	jul/20	ago/20
MEGALOG LOGISTICA	28	26

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

Empresa	<b>MEGALOG</b>
Balancetes mensais	ago/20
CLIENTES	6.952.062,53

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	6.952.062,53
<b>Total Bruto</b>	<b>6.952.062,53</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>6.952.062,53</b>

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto 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.



## Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%	31/08/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(224)	100%	20%	(186)	100%	(1.990)	91%	-55%	(4.411)	104%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	-100%	0	0%	(190)	9%	-166%	287	-7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(224)</b>	<b>100%</b>	<b>21%</b>	<b>(185)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.181)</b>	<b>100%</b>	<b>-47%</b>	<b>(4.124)</b>	<b>97%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	1110%	(0)	0%	(3)	0%	-97%	(127)	3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(224)</b>	<b>100%</b>	<b>21%</b>	<b>(185)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.184)</b>	<b>100%</b>	<b>-49%</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>(224)</b>	<b>100%</b>	<b>21%</b>	<b>(185)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.184)</b>	<b>100%</b>	<b>-49%</b>	<b>(4.252)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 224 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 185 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.184 mil.

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

A Recuperanda apresentou comentário sobre a principal variação ocorrida nos saldos do Resultado no período em análise:

Saldo 31/08/2020

Saldo 31/07/2020

**ENCARGOS SOCIAIS**

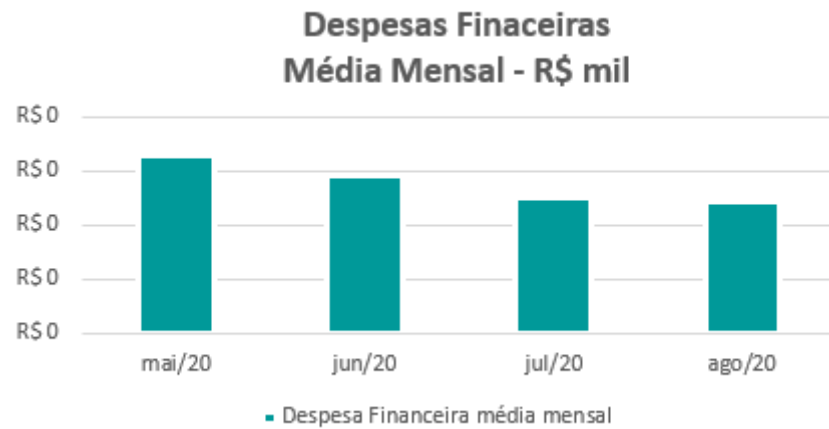
Devido a diminuição do quadro de funcionário, teve aumento com rescisões e FGTS a pagar.

316.620,34

266.108,22

**EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO**

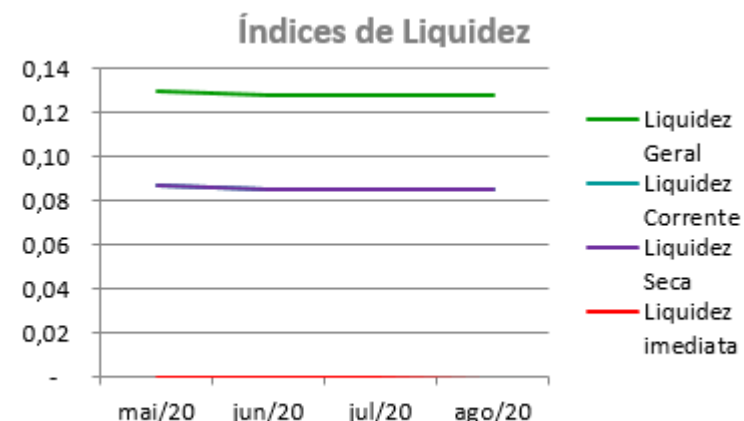
Observa-se que ocorreram oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise.





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/20	jun/20	jul/20	ago/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.

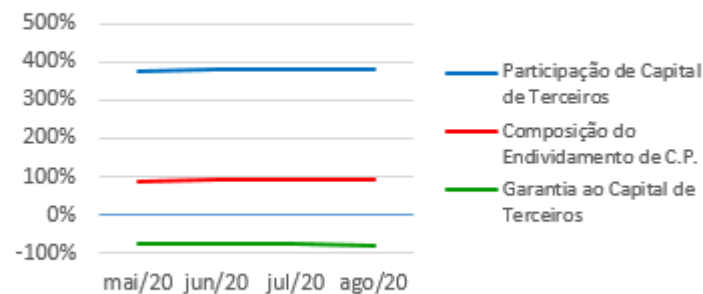
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Participação de Capital de Terceiros	377%	380%	381%	382%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-73%	-74%	-74%	-74%

**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.

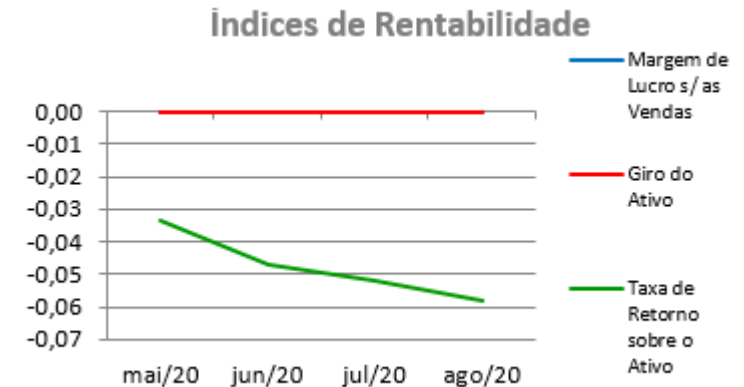
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/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	-0,05	-0,05	-0,06



**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 agosto 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>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	26.006	25.952		
Passivo não circulante	(96.885)	(97.109)		
	<b>(122.891)</b>	<b>(123.062)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.505	11.501		
Passivo operacional	133.796	133.962		
	<b>(122.291)</b>	<b>(122.461)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	4	4		
Passivo financeiro	604	604		
	<b>(600)</b>	<b>(600)</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 agosto de 2020 de R\$ 224 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.184 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 112.501 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 105.566 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 agosto de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%		31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.587</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>17.598</b>	<b>14%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.357</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>38.351</b>	<b>30%</b>
DISPONIBILIDADES	(32)	0%	0%	(32)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.212	19%	0%	24.208	19%
CLIENTES	4.485	4%	-1%	4.519	4%	FORNECEDORES	100	0%	0%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.130	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	82	0%	0%	82	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	4	0%	-44%	7	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	11%	0%	13.469	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	111	0%	2%	109	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>109.724</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>109.729</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	108	0%	-4%	113	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>88.019</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>88.042</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	(99)	0%	30%	(76)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>127.311</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.327</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>127.311</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.327</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de agosto 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 Ligadas e 27% pelos Investimentos.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Ativo no período em análise.

## Análise do Passivo

---

Em 31 de agosto de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.357 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.019 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\$ 99 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.



## 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\$:

Empresa	JME EMPREENDIMENTOS
Balancetes mensais	ago/20
CLIENTES	4.485.133,75

A vencer	110.407,33
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	4.374.726,42
<b>Total Bruto</b>	<b>4.485.133,75</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>4.485.133,75</b>

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto 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 AGOSTO/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 agosto de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

<b>Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL</b>										
	<b>Resultado Mensal</b>					<b>Resultado Anual Acumulado</b>				
	<b>31/08/2020</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/07/2020</b>	<b>V%</b>	<b>31/08/2020</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>V%</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>583</b>	<b>100%</b>	<b>46%</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(28)	123%	34%	(21)	131%	(168)	-29%	-78%	(773)	-193%
Outras receitas (despesas) operacionais	(63)	276%	-1%	(63)	397%	(542)	-93%	-798%	78	19%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(91)</b>	<b>399%</b>	<b>8%</b>	<b>(84)</b>	<b>528%</b>	<b>(710)</b>	<b>-122%</b>	<b>2%</b>	<b>(696)</b>	<b>-174%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(19)</b>	<b>81%</b>	<b>58%</b>	<b>(12)</b>	<b>74%</b>	<b>(127)</b>	<b>-22%</b>	<b>-57%</b>	<b>(295)</b>	<b>-74%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	84	14%	1881335%	0	0%
Despesa Financeira	(4)	19%	2%	(4)	26%	(55)	-9%	-97%	(1.938)	-484%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(23)</b>	<b>100%</b>	<b>43%</b>	<b>(16)</b>	<b>100%</b>	<b>(99)</b>	<b>-17%</b>	<b>-96%</b>	<b>(2.233)</b>	<b>-558%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(35)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(23)</b>	<b>100%</b>	<b>43%</b>	<b>(16)</b>	<b>100%</b>	<b>(99)</b>	<b>-17%</b>	<b>-96%</b>	<b>(2.269)</b>	<b>-567%</b>

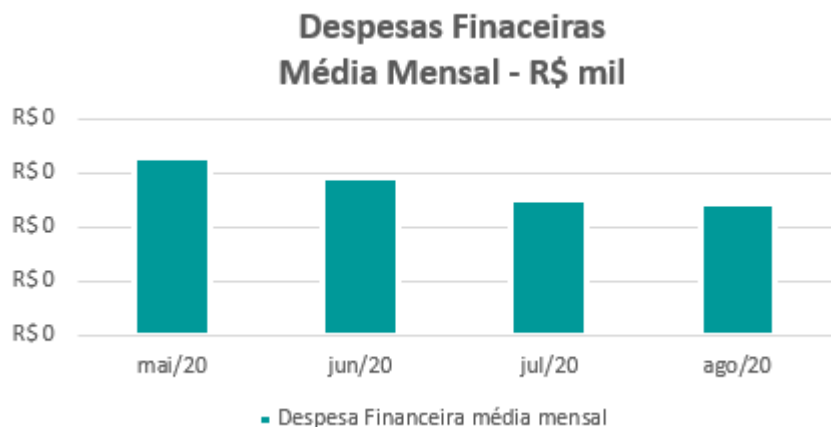
O Resultado de 31 de agosto de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 23 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 16 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 99 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimento de locação de imóveis.

A Recuperanda apresentou comentário sobre a principal variação ocorrida nos saldos do Resultado no período em análise:

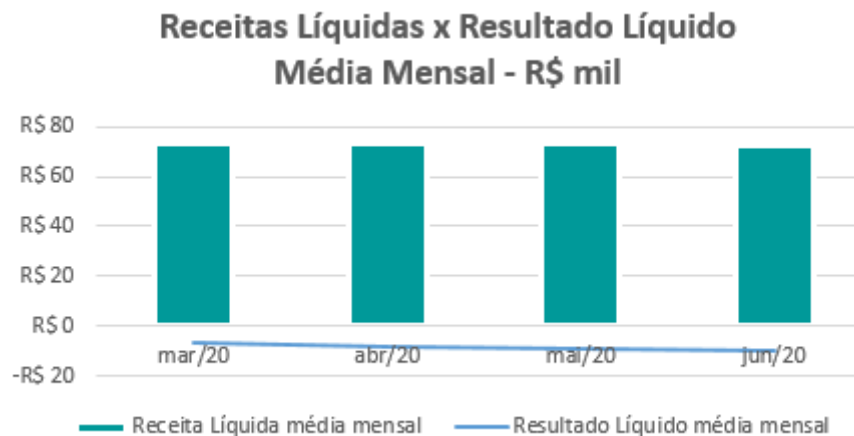
	Saldo 31/08/2020	Saldo 31/07/2020
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	6.960,57	596,07
Guia de recolhimento de ITBI		

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

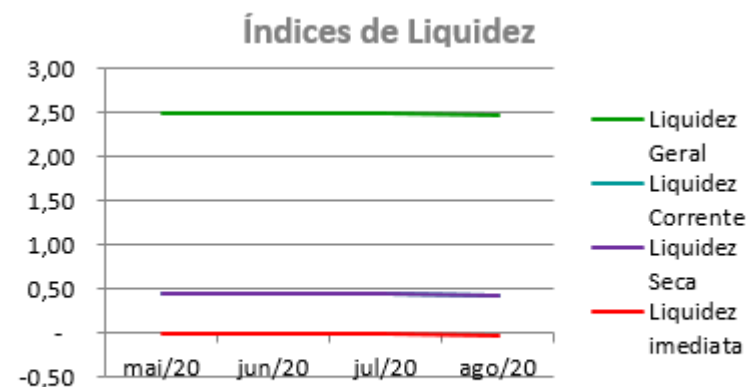


Nota-se que a evolução do resultado líquido na média mensal está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	- 0,00	- 0,00	- 0,00	- 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.

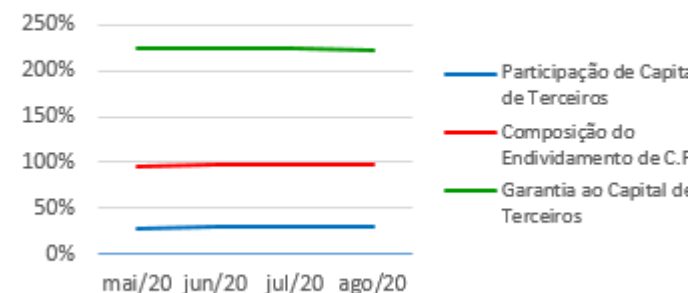
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/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%	224%	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.

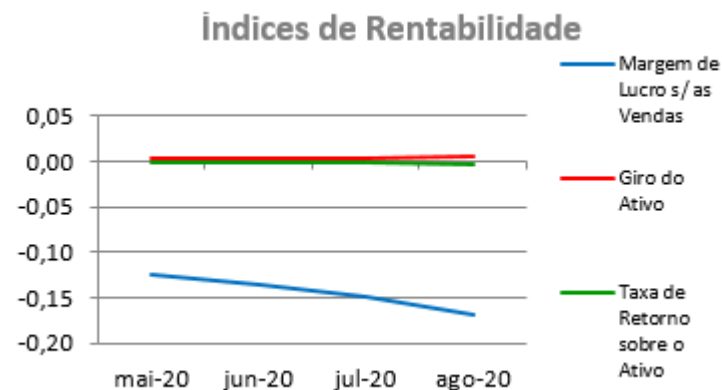
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,13	-0,14	-0,15	-0,17
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	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 agosto 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>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	109.729	109.724		
Passivo não circulant	88.977	88.954		
	<b>(20.753)</b>	<b>(20.771)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	17.630	17.619		
Passivo operacional	14.142	14.145		
	<b>3.488</b>	<b>3.474</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	(32)	(32)		
Passivo financeiro	24.208	24.212		
	<b>(24.240)</b>	<b>(24.245)</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 agosto de 2020 de R\$ 23 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 99 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.325 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.019 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 agosto de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%		31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.272</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>1.272</b>	<b>7%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.387</b>	<b>103%</b>	<b>0%</b>	<b>18.387</b>	<b>103%</b>
DISPONIBILIDADES	1.133	6%	0%	1.133	6%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	67	0%	0%	67	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.318	13%	0%	2.318	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	0%	72	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.423	8%	0%	1.423	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	14.239	80%	0%	14.239	80%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	67	0%	0%	67	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>16.596</b>	<b>93%</b>	<b>0%</b>	<b>16.605</b>	<b>93%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>27.501</b>	<b>154%</b>	<b>0%</b>	<b>27.501</b>	<b>154%</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	146%	0%	26.037	146%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	91%	0%	16.174	90%						
IMOBILIZADO	292	2%	-3%	300	2%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(28.020)</b>	<b>-157%</b>	<b>0%</b>	<b>(28.011)</b>	<b>-157%</b>
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	49%	0%	8.827	49%
						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)	-207%	0%	(36.988)	-207%
						RESULTADO DO PERÍODO	(72)	0%	15%	(63)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.868</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.877</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>17.868</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>17.877</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 31 de agosto de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% do Ativo total.

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

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

## Análise do Passivo

---

Em 31 de agosto de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 18.387 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 28.020 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\$ 14.239 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\$ 72 mil.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

## 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.

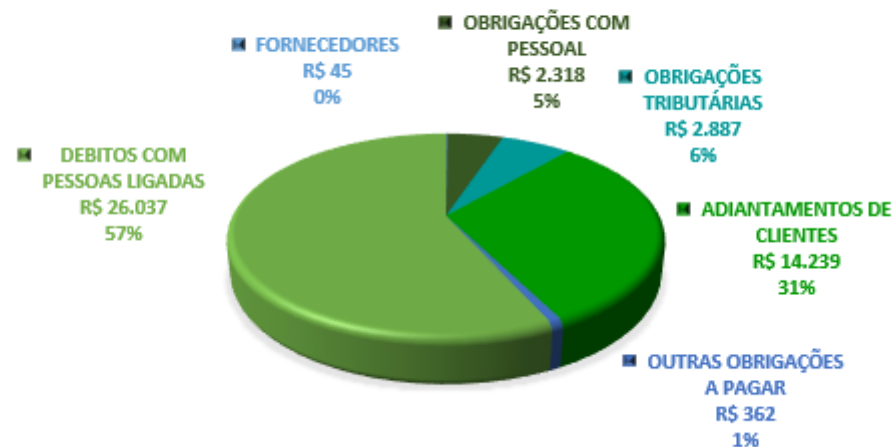
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Empresa	<i>SINDI</i>
Balancetes mensais	ago/20
CLIENTES	2.220.049,63
(-) PLCD	- 2.153.082,83
<b>CLIENTES</b>	<b>66.966,80</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	2.220.049,63
Vencidos acima de 360 dias	-
<b>Total Bruto</b>	<b>2.220.049,63</b>
(-) PLCD	2.153.082,83
<b>Total Líquido</b>	<b>66.966,80</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido de 31% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL AGOSTO/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 agosto de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

<b>Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL</b>										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2020	V%	H%	31/07/2020	V%	31/08/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(9)	99%	-4%	(10)	100%	(74)	101%	-86%	(533)	91%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	2	-3%	373%	0	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(9)</b>	<b>99%</b>	<b>-4%</b>	<b>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>(71)</b>	<b>99%</b>	<b>-87%</b>	<b>(532)</b>	<b>90%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	0%	-	0%	(1)	1%	-98%	(56)	10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>(72)</b>	<b>100%</b>	<b>-88%</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>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>(72)</b>	<b>100%</b>	<b>-88%</b>	<b>(588)</b>	<b>100%</b>

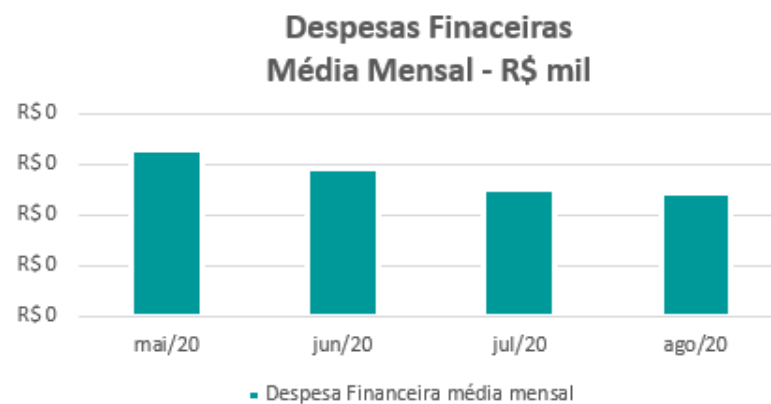
O Resultado de 31 de agosto de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 10 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 10 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 72 mil.

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

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

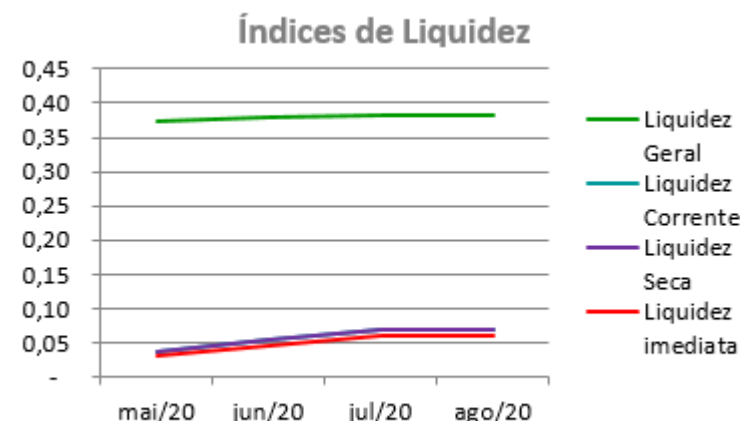
Observa-se oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise.





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Liquidez Geral	0,37	0,38	0,38	0,38
Liquidez Corrente	0,04	0,05	0,07	0,07
Liquidez Seca	0,04	0,05	0,07	0,07
Liquidez imediata	0,03	0,05	0,06	0,06



**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.

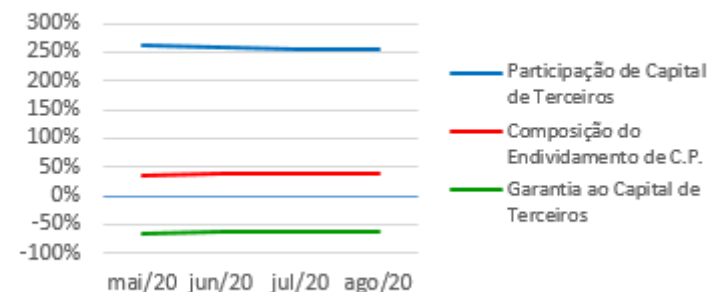
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Participação de Capital de Terceiros	262%	259%	257%	257%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	40%	40%	40%
Garantia ao Capital de Terceiros	-62%	-61%	-61%	-61%

**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.

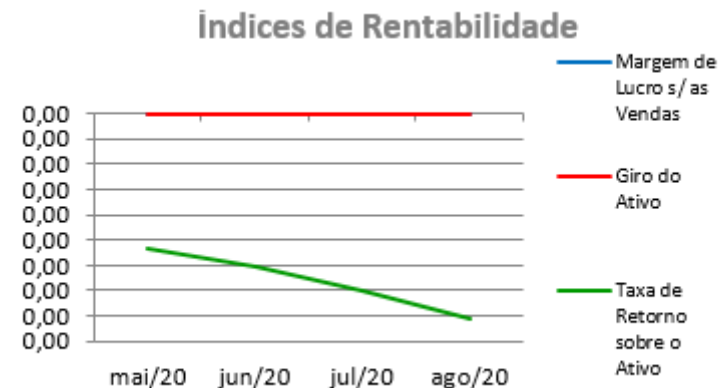
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/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	0,00	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 agosto 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>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>31/07/2020</u>	<u>31/08/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	16.605	16.596		
Passivo não circulante	(509)	(519)		
	<b>(17.114)</b>	<b>(17.115)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	139	139		
Passivo operacional	18.341	18.342		
	<b>(18.202)</b>	<b>(18.203)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	1.133	1.133		
Passivo financeiro	45	45		
	<b>1.088</b>	<b>1.088</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 agosto de 2020 de R\$ 10 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 72 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\$ 28.020 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.

ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO DE  
PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC OAB,  
ou=24869206000110, ou=Assinatura Tipo A3,  
ou=ADVOGADO, cn=ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.10.13 16:47:08 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

JULIANA  
CONRADO  
PASCHOAL

Assinado digitalmente por JULIANA CONRADO PASCHOAL  
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=18636540000104, OU=AC  
PRODEMGE RFB, OU=Assinatura Tipo A3, CN=JULIANA  
CONRADO PASCHOAL  
Razão: Eu sou o autor deste documento  
Localização: sua localização de assinatura aqui  
Data: 2020-10-13 12:54:37  
Foxit Reader Versão: 9.7.2

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**  
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169  
Juliana Conrado Paschoal  
Contadora – CRC MG-093914/O-2