



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 13/01/2021 12:02:55 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: **21011312025539400001959812210**
ID do documento: **1961794841**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

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

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 10 de dezembro 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 Outubro/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 outubro 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	178.212	11.520	17.594	1.272	208.598	44%
Ativo Não Circulante	118.687	25.845	109.691	16.578	270.802	56%
TOTAL	296.899	37.366	127.285	17.851	479.400	100%

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

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCÊNCIO 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: 2021.01.13 11:59:09 -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.

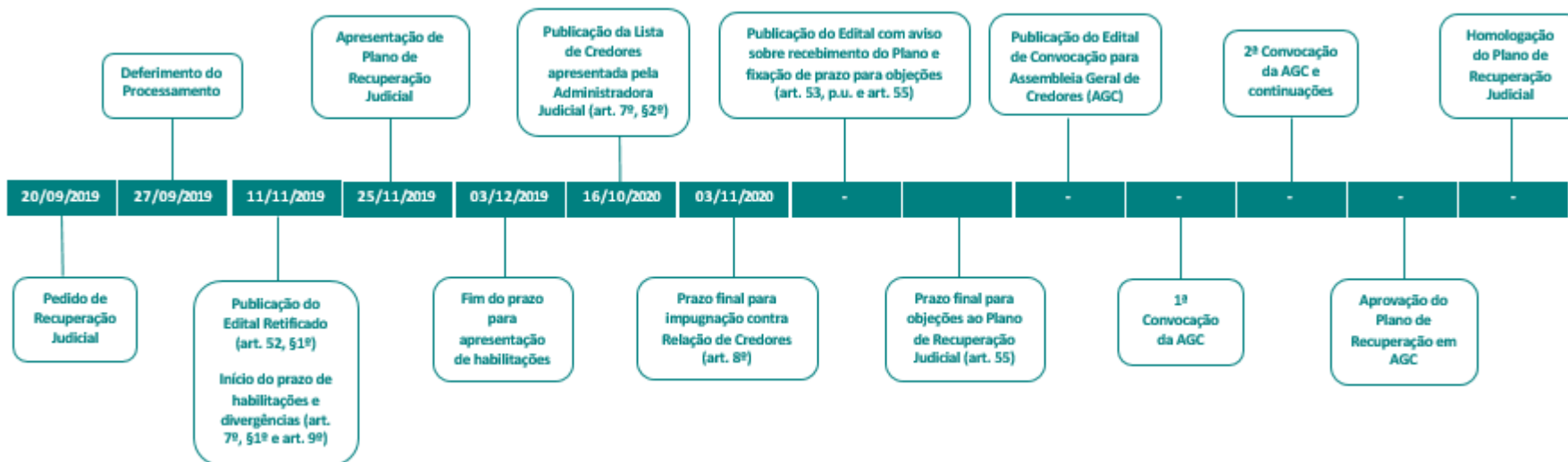
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

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 fora disponibilizado no DJe do dia 15/10/2020 e publicado em 16/10/2020, momento em que se iniciou o prazo de 10 (dez) dias para que os credores apresentem suas impugnações à Lista de Credores, nos termos do art. 8º da Lei 11.101/2005.

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
TOTAL	11.892		R\$11.892.000, 00

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

CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

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

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

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

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

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

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

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

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 outubro 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	178.212	11.520	17.594	1.272	208.598	44%
Ativo Não Circulante	118.687	25.845	109.691	16.578	270.802	56%
TOTAL	296.899	37.366	127.285	17.851	479.400	100%

Comentários mais detalhados da composição do Ativo do Grupo Megafort foram efetuados no Parecer Técnico de setembro/2020 e são apresentados 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 outubro de 2020 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	178.212	60%	0%	178.791	60%	CIRCULANTE	301.596	102%	0%	301.133	101%
DISPONIBILIDADES	2.761	1%	-66%	8.105	3%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	34.269	12%	1%	34.013	11%
CLIENTES	6.901	2%	3%	6.677	2%	FORNECEDORES	25.980	9%	0%	26.025	9%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	122.956	41%	2%	120.303	40%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.944	13%	0%	38.872	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.507	11%	0%	32.554	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.735	53%	0%	156.720	53%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	645	0%	-1%	653	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.338	2%	3%	5.168	2%
ESTOQUES	11.776	4%	14%	10.309	3%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.428	13%	0%	38.423	13%
OUTROS CRÉDITOS	661	0%	259%	184	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.270	0%	-1%	1.281	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	4	0%	-37%	7	0%	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	631	0%	0%	631	0%
NÃO CIRCULANTE	118.687	40%	0%	118.700	40%	NÃO CIRCULANTE	229.166	77%	0%	229.189	77%
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	61.686	21%	0%	61.709	21%
IMOBILIZADO	901	0%	-1%	914	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	0%	278	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(233.862)	-79%	0%	(232.831)	-78%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(238.429)	-80%	0%	(238.429)	-80%
						RESULTADO DO PERÍODO	(7.326)	-2%	16%	(6.294)	-2%
TOTAL DO ATIVO	296.899	100%	0%	297.491	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	296.899	100%	0%	297.491	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 69% 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:

“- DISPONÍVEL: Diminuição disponível da empresa, em Bancos, reflexo do pagamento adiantamento a fornecedores, adiantamento para liquidação de investimentos e também realizada aquisições de mercadorias no mês com aumento em relação ao mês anterior.

- ESTOQUE: Houve aumento na compra de mercadoria em relação ao mês anterior.

- ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES: Refere-se a pagamento adiantado a fornecedores para aquisição de mercadorias no período.

- OUTROS CRÉDITOS: Aumento devido a adiantamento para liquidação de investimentos.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 301.596 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.166 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 233.862 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 R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 238.429 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 7.326 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:

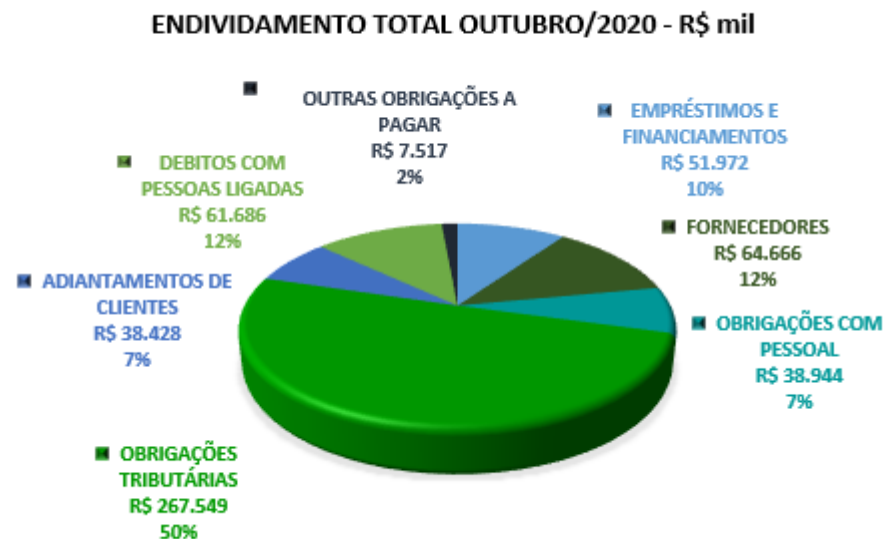
CAGED	set/20	out/20
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	88	91

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

Empresa	<u>MEGAFORT</u>
Balancetes mensais	out/20
CLIENTES Bruto	18.742.182,86
(-) PLCD	- 11.840.745,76
CLIENTES Líquido	6.901.437,10
A vencer	8.882.897,50
Vencidos até 30 dias	77.756,54
Vencidos de 31 a 90 dias	169.065,08
Vencidos de 91 a 180 dias	38.501,58
Vencidos de 181 a 360 dias	89.835,53
Vencidos acima de 360 dias	9.484.126,63
Total Bruto	18.742.182,86
(-) PLCD	11.840.745,76
Total Líquido	6.901.437,10

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro 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 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 outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.081	100%	27%	5.581	100%	66.986	100%	-46%	124.561	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(5.735)	-81%	-7%	(6.192)	-111%	(58.317)	-87%	-42%	(100.132)	-80%
RESULTADO BRUTO	1.347	19%	-320%	(611)	-11%	8.669	13%	-65%	24.428	20%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(2.233)	-32%	16%	(1.929)	-35%	(15.720)	-23%	-77%	(67.619)	-54%
Outras receitas (despesas) operacionais	25	0%	-98%	1.069	19%	1.383	2%	-72%	4.919	4%
Total Despesas Operacionais	(2.207)	-31%	157%	(860)	-15%	(14.337)	-21%	-77%	(62.700)	-50%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	112%			126%		108%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(861)	-12%	-41%	(1.471)	-26%	(5.669)	-8%	-85%	(38.272)	-31%
Receita financeira	29	0%	26%	23	0%	201	0%	-79%	959	1%
Despesa Financeira	(199)	-3%	7%	(187)	-3%	(1.858)	-3%	-67%	(5.548)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.031)	-15%	-37%	(1.635)	-29%	(7.326)	-11%	-83%	(42.860)	-34%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.031)	-15%	-37%	(1.635)	-29%	(7.326)	-11%	-83%	(42.860)	-34%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.031 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.635 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 7.326 mil.

O Resultado Bruto registrou 19% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra -11% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 112% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 126% do mês anterior.

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

“-RECEITA BRUTA: Houve queda da receita em relação ao mês anterior.

-DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA: Diminuição da devolução de vendas em relação ao mês anterior. Devido ao erro no sistema ocasionando NFs de vendas que não existiram. Sendo regularizado n/mês.

Cabe informar que, o comentário da Recuperanda acerca da redução da receita bruta em relação ao mês anterior está correto. A divergência em relação a receita apresentada na DRE é que aquela se trata de receita líquida das deduções sobre vendas, como apresentado a seguir:

	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
Receita Bruta de Vendas	8.209	9.397
Deduções de Vendas	<u>(1.128)</u>	<u>(3.816)</u>
Receita Líquida	7.081	5.581

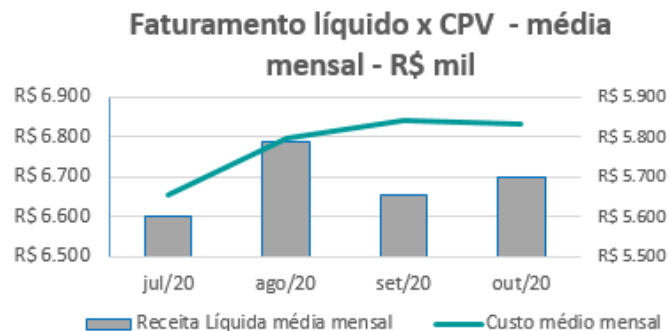
-OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS: Reflexo do mês anterior. Foi detectado erro no sistema ocasionando NFs de vendas que não existiram. Sendo regularizada n/mês.

-DESPESA OPERACIONAIS: Variação na conta de serviços de terceiros PJ e manutenção de prédios, Contratação de serviços para Limpeza é Projeto de engenharia para reforma no Endereço Av Wilson Tavares.

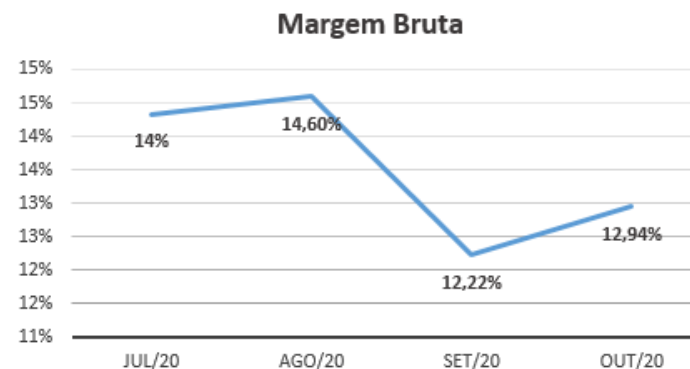
Variação na conta de locação de veículos, Pgto. antecipado ref. As últimas parcelas do contrato de locação de veículo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

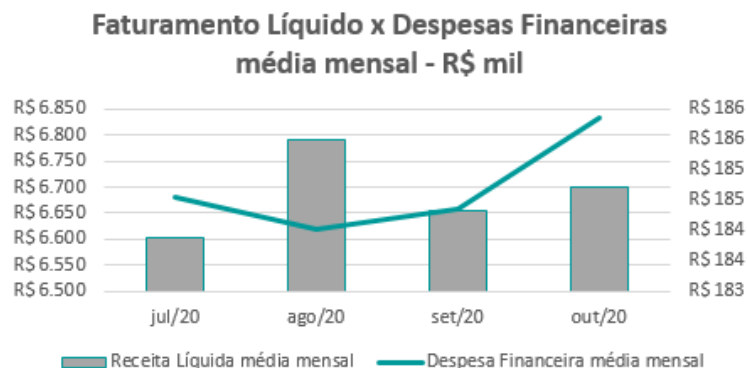
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida, ambos na média mensal, exceto em setembro/2020, devido ao registro de notas fiscais de devolução:



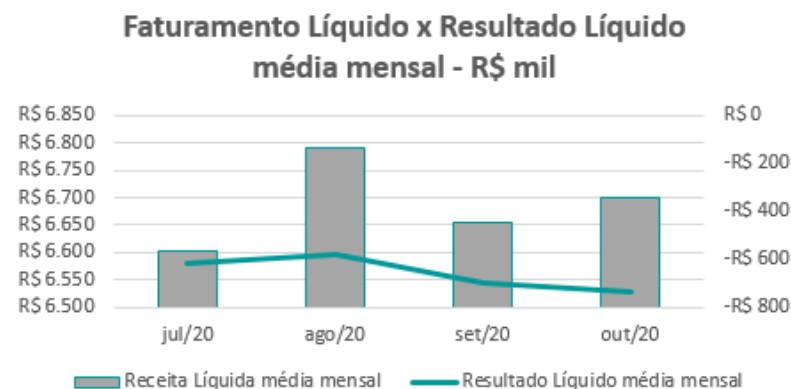
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido, na média mensal.

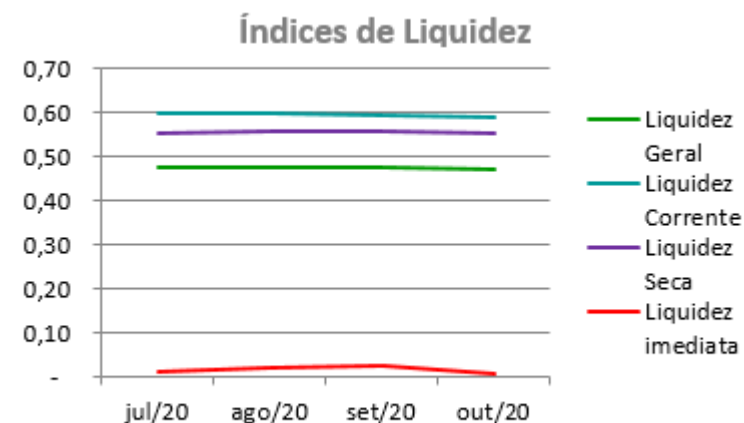


Nota-se que o resultado líquido acompanha a oscilação do faturamento líquido.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,48	0,48	0,48	0,47
Liquidez Corrente	0,60	0,60	0,59	0,59
Liquidez Seca	0,55	0,56	0,56	0,55
Liquidez imediata	0,01	0,02	0,03	0,01



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

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

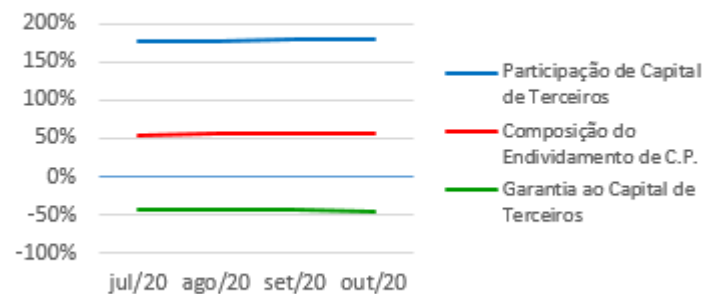
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	177%	178%	178%	179%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-44%	-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.

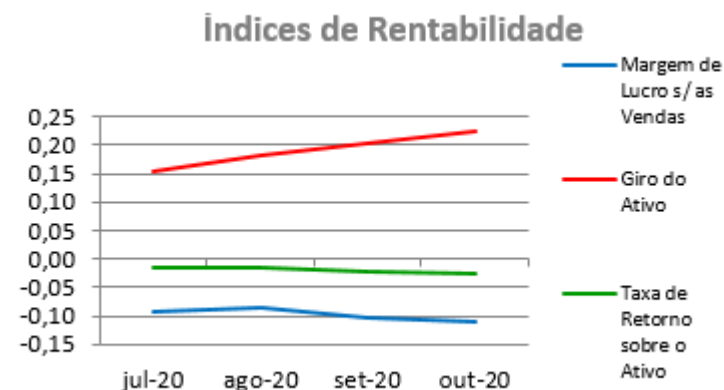
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,09	-0,09	-0,11	-0,11
Giro do Ativo	0,16	0,18	0,20	0,23
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,02	-0,02	-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 outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	118.700	118.687		
Passivo não circulante	(3.642)	(4.696)		
	(122.342)	(123.384)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	170.686	175.451		
Passivo operacional	267.121	267.326		
	(96.435)	(91.875)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	8.105	2.761		
Passivo financeiro	34.013	34.269		
	(25.907)	(31.509)	(-)	(-)

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 outubro de 2020 de R\$ 1.031 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 7.326 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.549 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 233.862 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 outubro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	11.520	31%	0%	11.506	31%	CIRCULANTE	134.936	361%	0%	134.708	360%
DISPONIBILIDADES	4	0%	-9%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.952	19%	0%	6.952	19%	FORNECEDORES	67	0%	-1%	67	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.263	11%	0%	4.259	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.326	12%	1%	4.275	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.466	36%	0%	13.465	36%
OUTROS CRÉDITOS	39	0%	36%	28	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.984	8%	0%	2.982	8%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	112.797	302%	0%	112.622	301%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	25.845	69%	0%	25.899	69%	NÃO CIRCULANTE	8.457	23%	0%	8.457	23%
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	19.066	51%	0%	19.119	51%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(106.027)	-284%	0%	(105.759)	-283%
						CAPITAL SOCIAL	9.254	25%	0%	9.254	25%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(112.636)	-301%	0%	(112.636)	-301%
						RESULTADO DO PERÍODO	(2.645)	-7%	11%	(2.377)	-6%
TOTAL DO ATIVO	37.366	100%	0%	37.405	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	37.366	100%	0%	37.405	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 134.936 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 106.027 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\$ 2.645 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	set/20	out/20
MEGALOG LOGISTICA	31	35

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

Empresa	MEGALOG
Balancetes mensais	out/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
Total Bruto	6.952.062,53
(-) PLCD	-
Total Líquido	6.952.062,53

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 outubro 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 outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal				Resultado Anual Acumulado					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(268)	100%	39%	(193)	100%	(2.451)	93%	-44%	(4.411)	104%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	(190)	7%	-166%	287	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(268)	100%	39%	(193)	100%	(2.641)	100%	-36%	(4.124)	97%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-68%	(0)	0%	(4)	0%	-97%	(127)	3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(268)	100%	39%	(193)	100%	(2.645)	100%	-38%	(4.252)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(268)	100%	39%	(193)	100%	(2.645)	100%	-38%	(4.252)	100%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 268 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 193 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.645 mil.

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

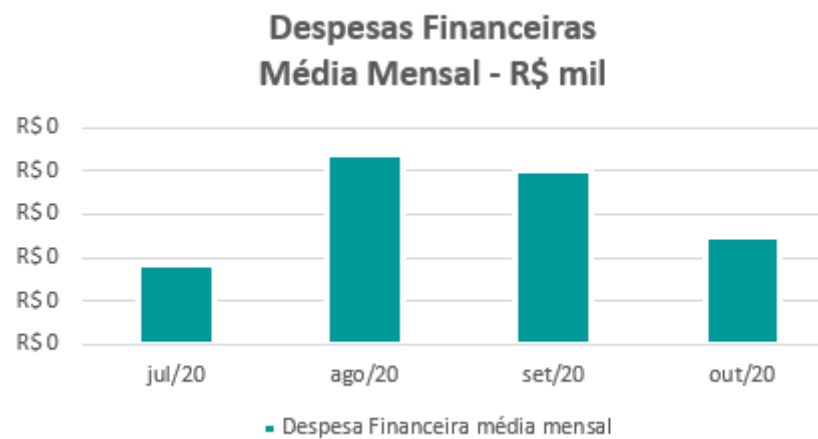
A Recuperanda apresentou comentários sobre a principal variação ocorrida nos saldos do Resultado no período em análise:

“-DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE: Aumento devido apropriação de IPVA n/mês.

“-DESPESAS OPERACIONAIS: Aumento em despesa com veículos, reflexo do aumento da compra de combustível.”

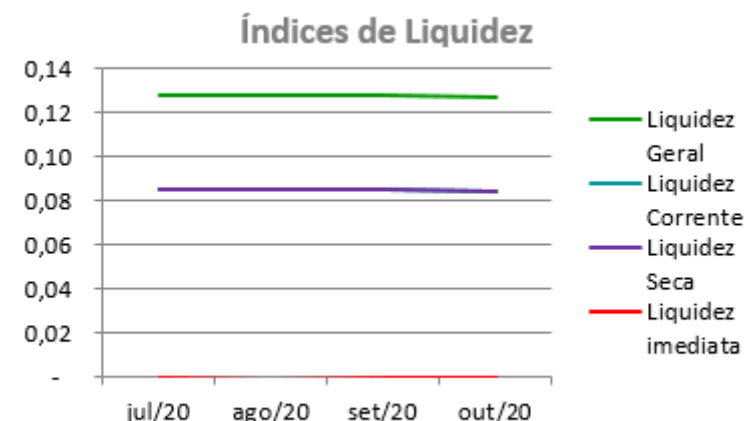
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/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.

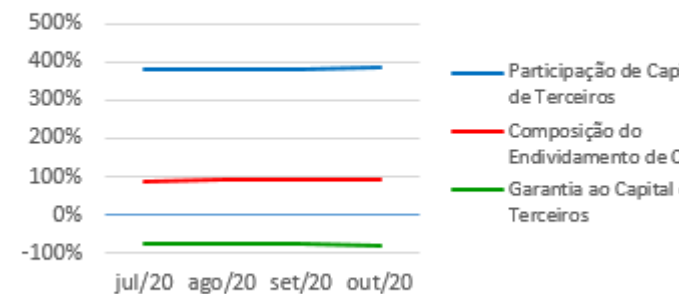
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	381%	382%	383%	384%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74%	-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.

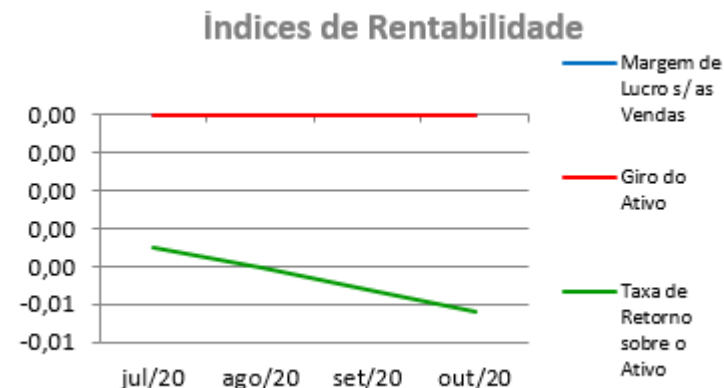
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/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	-0,05	-0,06	-0,06	-0,07



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 outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	25.899	25.845		
Passivo não circulante	(97.303)	(97.571)		
	(123.201)	(123.416)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.502	11.517		
Passivo operacional	134.104	134.332		
	(122.602)	(122.816)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4	4		
Passivo financeiro	604	604		
	(600)	(600)	(-)	(-)

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 outubro de 2020 de R\$ 268 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.645 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 112.797 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 106.027 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 outubro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	17.594	14%	0%	17.579	14%	CIRCULANTE	38.429	30%	0%	38.363	30%
DISPONIBILIDADES	(40)	0%	25%	(32)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.221	19%	0%	24.217	19%
CLIENTES	4.458	4%	0%	4.477	4%	FORNECEDORES	160	0%	60%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.130	10%	0%	13.130	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	82	0%	0%	82	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	46	0%	914%	5	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	11%	0%	13.469	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	114	0%	1%	113	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
NÃO CIRCULANTE	109.691	86%	0%	109.719	86%	NÃO CIRCULANTE	935	1%	0%	935	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.961	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	98	0%	-5%	103	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	87.921	69%	0%	88.000	69%
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	79.129	62%	0%	79.129	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(196)	0%	67%	(118)	0%
TOTAL DO ATIVO	127.285	100%	0%	127.298	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	127.285	100%	0%	127.298	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.429 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 87.921 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\$ 196 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	out/20
CLIENTES	4.458.005,65
A vencer	114.439,54
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	4.343.566,11
Total Bruto	4.458.005,65
(-) PLCD	-
Total Líquido	4.458.005,65

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 outubro 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 OUTUBRO/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 outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	75	0%	0%	75	0%	732	100%	83%	400	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(84)	107%	243%	(24)	128%	(276)	-38%	-64%	(773)	-193%
Outras receitas (despesas) operacionais	(58)	74%	-10%	(65)	341%	(666)	-91%	-957%	78	19%
Total Despesas Operacionais	(142)	181%	59%	(90)	468%	(942)	-129%	35%	(696)	-174%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(68)	86%	354%	(15)	78%	(210)	-29%	-29%	(295)	-74%
Receita financeira	(7)	9%	0%	-	0%	77	10%	100%	0	0%
Despesa Financeira	(4)	5%	0%	(4)	22%	(63)	-9%	-97%	(1.938)	-484%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(79)	100%	311%	(19)	100%	(196)	-27%	-91%	(2.233)	-558%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(35)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(79)	100%	311%	(19)	100%	(196)	-27%	-91%	(2.269)	-567%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 79 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 19 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 196 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimento de locação de imóveis.

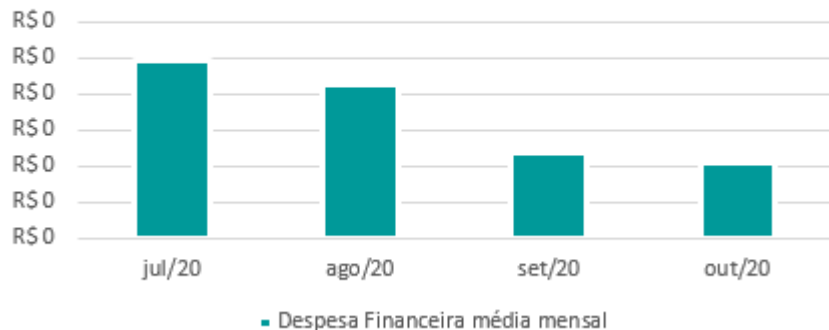
A Recuperanda apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise:

“- DESPESAS ADMINISTRATIVAS: Variação devido a regularização cadastral de 36 unidades imobiliárias.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

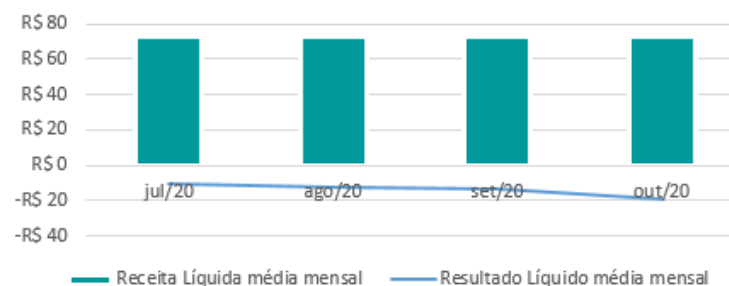
Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.

Despesas Financeiras Média Mensal - R\$ mil



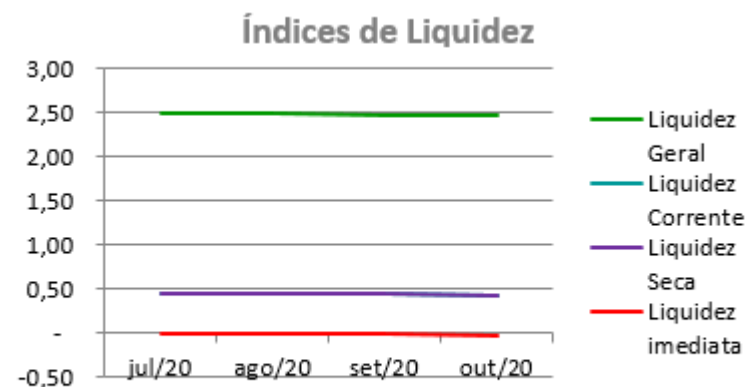
Nota-se que a evolução do resultado líquido na média mensal está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis.

Receitas Líquidas x Resultado Líquido Média Mensal - R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,48	2,48
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	-	0,00	-	0,00



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.

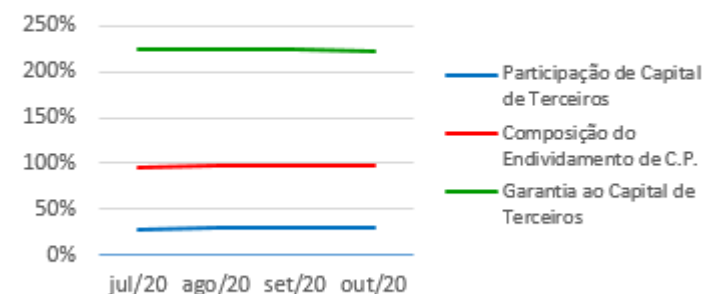
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/20	ago/20	set/20	out/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%	223%

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.

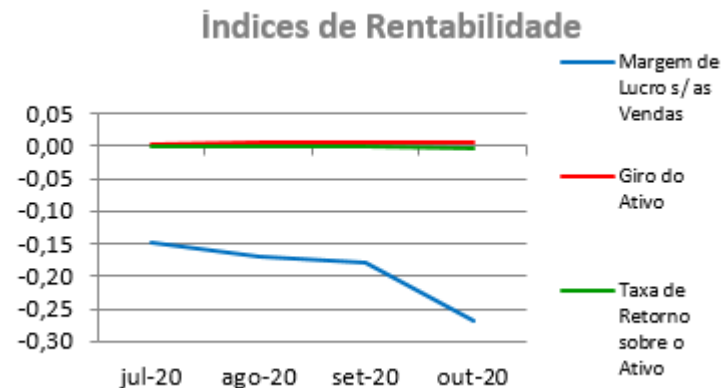
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,15	-0,17	-0,18	-0,27
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,01	0,01
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 outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	109.719	109.691		
Passivo não circulante	88.935	88.856		
	(20.785)	(20.835)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.611	17.634		
Passivo operacional	14.147	14.208		
	3.464	3.426	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(32)	(40)		
Passivo financeiro	24.217	24.221		
	(24.249)	(24.261)	(-)	(-)

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 outubro de 2020 de R\$ 79 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 196 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.333 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 87.921 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 outubro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	1.272	7%	0%	1.273	7%	CIRCULANTE	18.390	103%	0%	18.389	103%
DISPONIBILIDADES	1.133	6%	0%	1.133	6%	FORNECEDORES	46	0%	0%	46	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%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDOR	-	0%	-100%	1	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	14.242	80%	0%	14.240	80%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	67	0%	0%	67	0%
NÃO CIRCULANTE	16.578	93%	0%	16.587	93%	NÃO CIRCULANTE	27.501	154%	0%	27.501	154%
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	91%						
IMOBILIZADO	274	2%	-3%	283	2%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(28.041)	-157%	0%	(28.030)	-157%
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	(93)	-1%	13%	(82)	0%
TOTAL DO ATIVO	17.851	100%	0%	17.860	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.851	100%	0%	17.860	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 98% 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 outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 18.390 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 28.041 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\$ 14.242 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\$ 93 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.

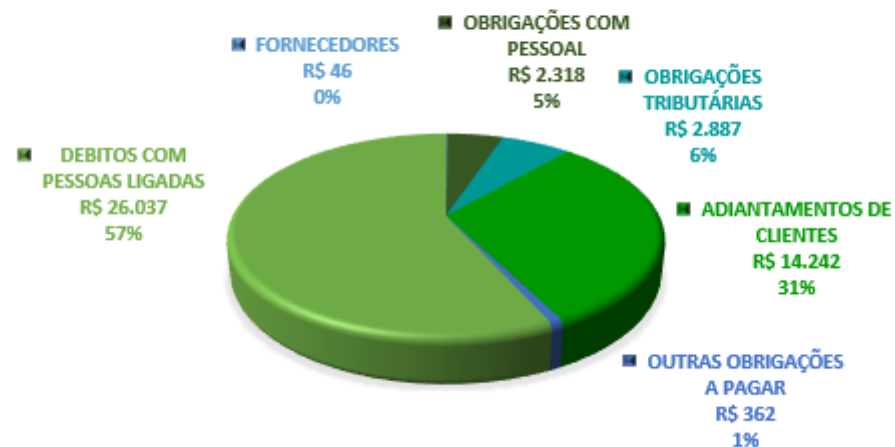
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Empresa	<i>SINDI</i>
Balancetes mensais	out/20
CLIENTES	2.220.049,63
(-) PLCD	- 2.153.082,83
CLIENTES	66.966,80
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	-
Total Bruto	2.220.049,63
(-) PLCD	2.153.082,83
Total Líquido	66.966,80

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro 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 OUTUBRO/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 outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(11)	99%	15%	(10)	100%	(94)	101%	-82%	(533)	91%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	2	-2%	373%	0	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(11)	99%	15%	(10)	100%	(92)	99%	-83%	(532)	90%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	0%	(0)	0%	(1)	1%	-98%	(56)	10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(11)	100%	16%	(10)	100%	(93)	100%	-84%	(588)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(11)	100%	16%	(10)	100%	(93)	100%	-84%	(588)	100%

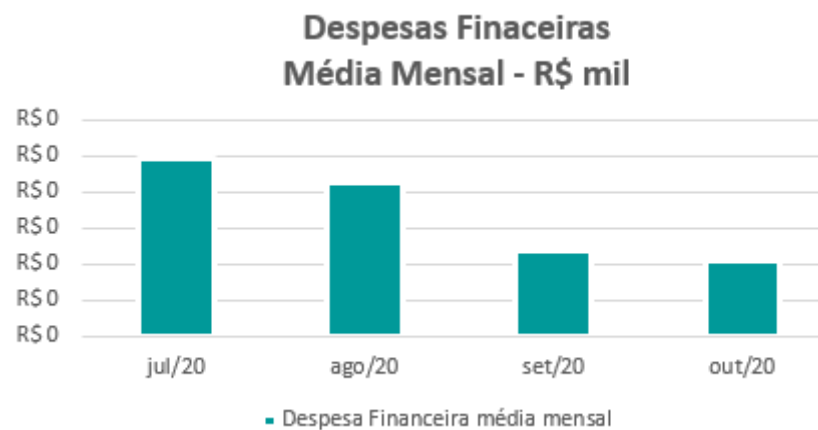
O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 11 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 10 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 93 mil.

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

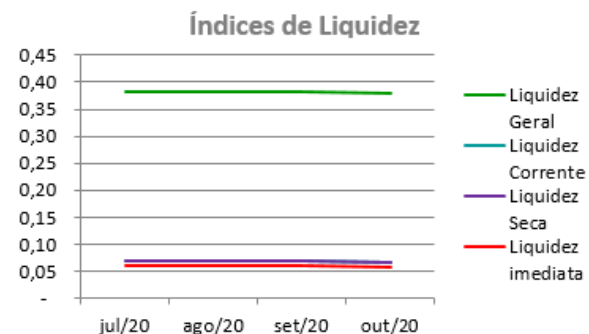
Observa-se oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,38	0,38	0,38	0,38
Liquidez Corrente	0,07	0,07	0,07	0,07
Liquidez Seca	0,07	0,07	0,07	0,07
Liquidez imediata	0,06	0,06	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.

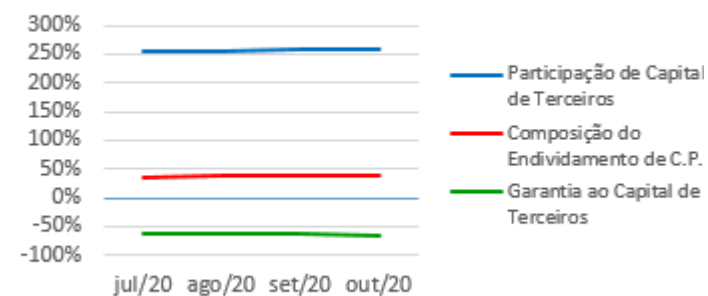
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

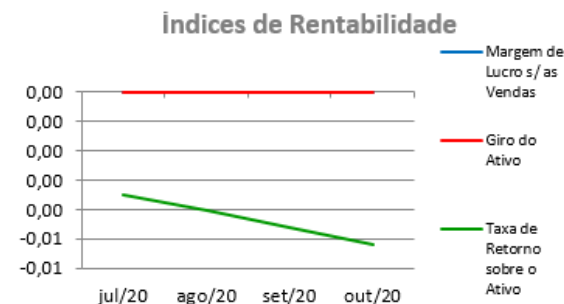
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/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	-0,01



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 outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	16.587	16.578		
Passivo não circulante	(529)	(540)		
	(17.116)	(17.118)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	140	139		
Passivo operacional	18.343	18.344		
	(18.203)	(18.205)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.133	1.133		
Passivo financeiro	46	46		
	1.087	1.087	(+)	(+)

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 outubro de 2020 de R\$ 11 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 93 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\$ 28.041 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: 2021.01.13 11:59:51 -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=16636540000104, OU=AC PRODEMG RFB, OU=Assinatura Tipo A3, CN=JULIANA CONRADO PASCHOAL
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: sua localização de assinatura aqui
Data: 2021-01-13 10:36:55
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