



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 01/04/2022 15:42:04 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: **22040115420418200009241660408**  
ID do documento: **9245823039**



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
AGOSTO/2021**

**GRUPO  
MEGAFORT**



**INOCÊNCIO DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 29 de março de 2022.

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 Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocência 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/2021**, 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.

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO DE  
PAULA

Assinado de forma digital por  
ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
Dados: 2022.04.01 12:17:41 -03'00'

**INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocência de Paula  
OAB/MG 102.648

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO .....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	9
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT .....	13
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. ....	15
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.....	27
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. ....	38
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	49

## 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 relação 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.

O Edital relativo ao art. 53, parágrafo único, c/c art. 55 foi disponibilizado no DJE de 18/06/2021, avisando a todos os credores e interessados da apresentação pelas Recuperandas do Plano de Recuperação Judicial, dando início ao prazo de 30 (trinta) dias para a apresentação de objeções ao PRJ.

Foi disponibilizado no DJE de 02/07/2021 e publicado em 05/07/2021, o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 24/08/2021 (em primeira convocação) e 31/08/2021 (em segunda convocação), a serem realizadas às 13 horas, com início do credenciamento às 11 horas. As informações para participação do conclave virtual estão descritas na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos do processo de recuperação judicial no dia 23/06/2021, sob o ID nº 4215303000, procedimentos homologados em decisão de ID nº 4305798003, inserida em 29/06/2021 nos autos da Recuperação Judicial.

Cabe destacar que as Recuperandas apresentaram nos autos, sob os IDs nº 5362038040 a 5362353003, de 24/08/2021, os Pareceres dos Auditores Independentes, elaborados pela empresa contratada VERDUS AUDITORES INDEPENDENTES, relativos as Demonstrações Financeiras de 31/12/2020 comparativo a 31/12/2019 para as empresas: MEGAFORT, MEGALOG, JME e SINDI.

A AGC foi realizada em primeira convocação em 24/08/2021, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 31/08/2021.

Em 31/08/2021 foi realizada Assembleia Geral de Credores Virtual das Recuperandas em segunda convocação, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 04/11/2021.

Em 04/11/2021 fora realizada AGC em continuidade à instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 29/11/2021.

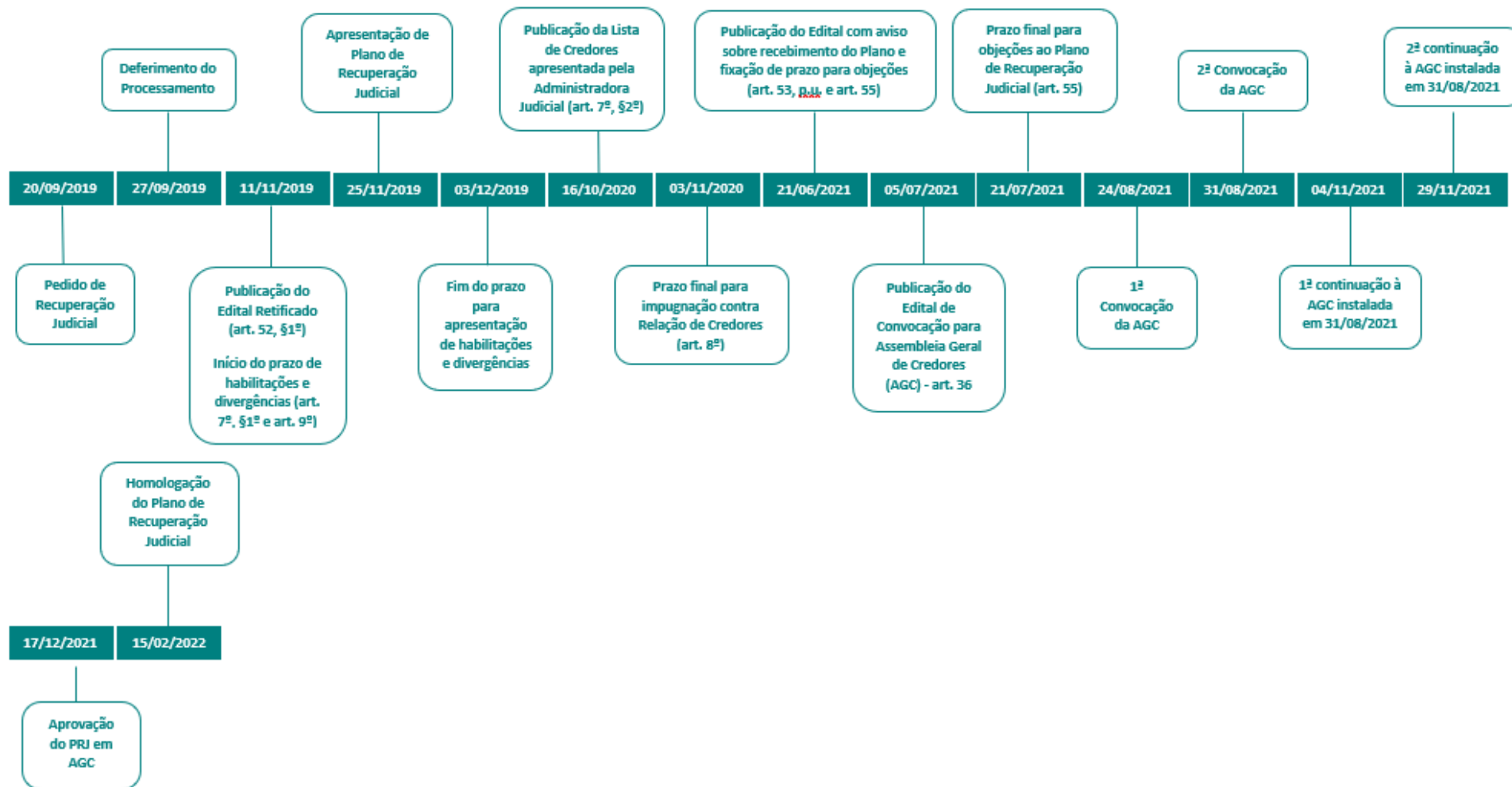
Já em 29/11/2021 fora realizada AGC em 2ª continuação à instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 17/12/2021.

No dia 17/12/2021 fora realizada AGC em 3ª continuação àquela instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 45 da Lei 11.101/2005, o Aditivo ao PRJ de ID nº 7455613014 com a alteração da cláusula 5.5 proposta em assembleia e constante do chat da AGC.

Em 15/02/2022 o D. Juízo da Recuperação Judicial homologou o Aditivo ao PRJ, concedendo a Recuperação Judicial às 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, conforme verifica-se da sentença colaciona ao ID nº 8379573025 dos autos.

Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

## 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, crescendo 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 uma estrutura robusta, no coração de Minas Gerais, em específico nesse Município de Contagem contribuindo de forma significativa para a economia Municipal, Estadual e Nacional.

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

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

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

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

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

### CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

**Cláusula Quinta.** O Capital Social, totalmente integralizado pelos sócios, corresponde a R\$9.350.000,00 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil reais), representado por 9.350.000 (nove milhões e trezentas 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 17ª 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 Caçado 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 Caçado 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).

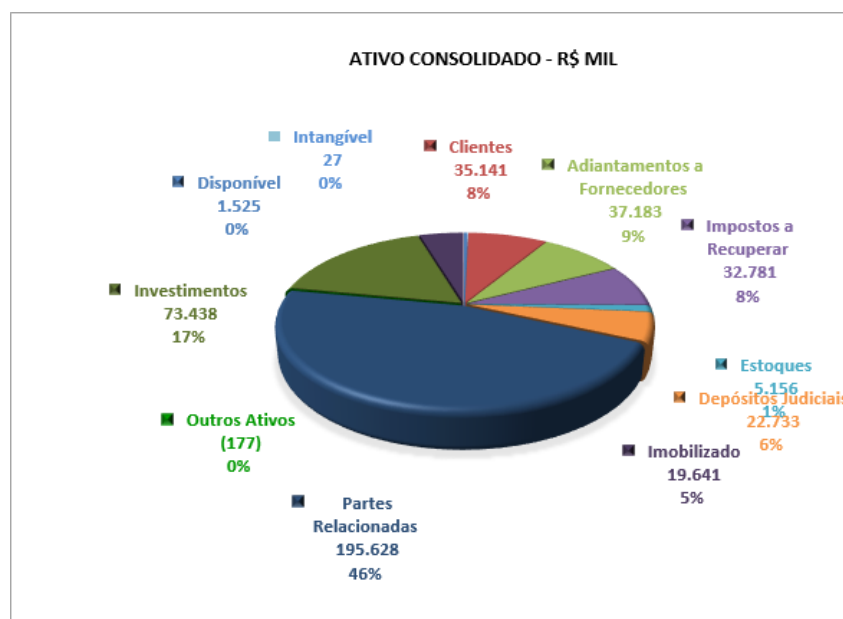
Inobstante a existência de departamentos operacionais e gerenciais, todas as decisões passam pelo crivo do Sr. Anivaldo, nenhum dos Gestores possui instrumento de mandato ou qualquer documento semelhante capaz de garantir-lhes autonomia na tomada de decisões.

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 2021, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos conforme a seguir:

Ativo Consolidado - R\$Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Disponível	1.366	204	(41)	(3)	1.525	0%
Clientes	23.613	7.001	4.460	67	35.141	8%
Adiantamentos a Fornecedores	19.787	4.292	13.104	-	37.183	9%
Impostos a Recuperar	32.093	616	-	72	32.781	8%
Estoques	5.156	-	-	-	5.156	1%
Depósitos Judiciais	16.123	6.426	89	94	22.733	5%
Partes Relacionadas	115.907	-	79.711	11	195.628	46%
Outros Ativos	(162)	(70)	55	-	(177)	0%
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	17%
Imobilizado	764	18.634	47	196	19.641	5%
Intangível	-	-	-	27	27	0%
<b>TOTAL</b>	<b>258.540</b>	<b>37.104</b>	<b>126.969</b>	<b>464</b>	<b>423.076</b>	<b>100%</b>

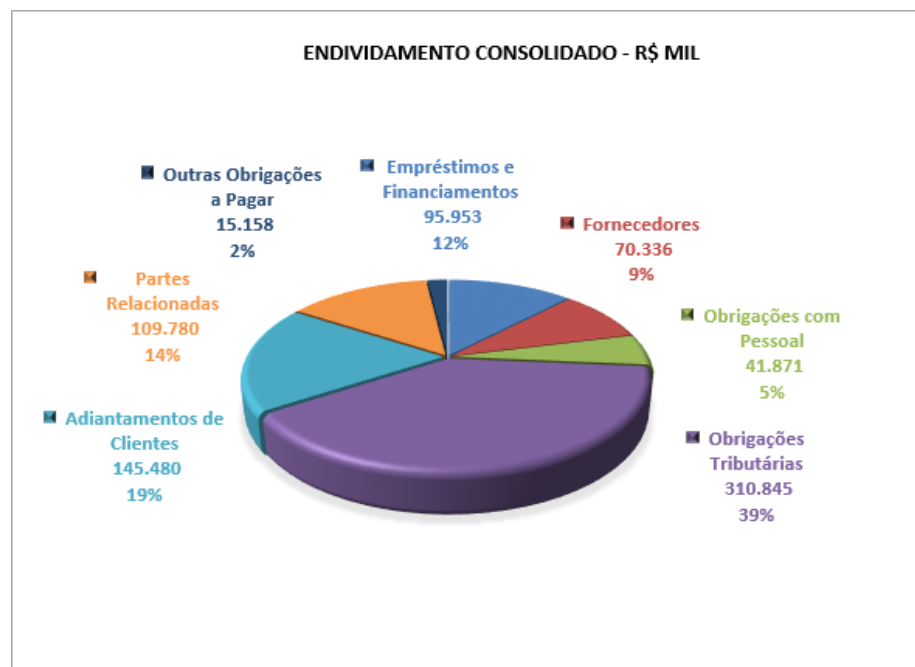


Comentários mais detalhados da composição do Ativo do Grupo Megafort foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2020.

## ENDIVIDAMENTO

Em 31 de agosto de 2021, o Endividamento Consolidado do GRUPO MEGAFORT é constituído conforme a seguir:

Endividamento Consolidado - R\$ Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	68.956	2.634	24.363	-	95.953
Fornecedores	70.020	156	115	45	70.336
Obrigações com Pessoal	40.087	1.722	-	62	41.871
Obrigações Tributárias	268.746	22.862	14.162	5.076	310.845
Adiantamentos de Clientes	16.521	115.318	385	13.257	145.480
Partes Relacionadas	83.159	364	220	26.037	109.780
Outras Obrigações a Pagar	10.794	3.839	178	346	15.158
<b>TOTAL</b>	<b>558.283</b>	<b>146.894</b>	<b>39.422</b>	<b>44.824</b>	<b>789.423</b>



Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

# 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 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%		31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>197.759</b>	<b>76%</b>	<b>7%</b>	<b>184.722</b>	<b>74%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>334.685</b>	<b>129%</b>	<b>3%</b>	<b>323.913</b>	<b>130%</b>
DISPONIBILIDADES	1.366	1%	40%	975	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	62.424	24%	11%	56.055	23%
CLIENTES	23.613	9%	85%	12.770	5%	FORNECEDORES	34.429	13%	13%	30.347	12%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	19.787	8%	6%	18.587	7%	PARTES RELACIONADAS	17.314	7%	0%	17.314	7%
PARTES RELACIONADAS	115.907	45%	0%	115.361	46%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	40.087	16%	1%	39.798	16%
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.093	12%	0%	32.152	13%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.741	61%	0%	156.712	63%
ESTOQUES	5.156	2%	4%	4.978	2%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.890	2%	0%	5.888	2%
OUTRAS CONTAS A RECEBER	(162)	0%	62%	(100)	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	16.521	6%	0%	16.520	7%
						ACORDOS COMERCIAIS	648	0%	0%	648	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	632	0%	0%	632	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>60.781</b>	<b>24%</b>	<b>-5%</b>	<b>64.089</b>	<b>26%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>223.598</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>223.475</b>	<b>90%</b>
DEPÓSITOS JUDICIAIS	16.123	8%	0%	19.422	8%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	6.533	3%	0%	6.533	3%
INVESTIMENTO	43.894	18%	0%	43.894	19%	FORNECEDORES	35.591	14%	0%	35.591	14%
IMOBILIZADO	764	0%	-1%	773	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	112.004	43%	0%	112.004	45%
						PARTES RELACIONADAS	65.845	25%	0%	65.722	26%
						PROVISÃO PARA DEPÓSITOS JUDICIAIS	3.367	1%	0%	3.367	1%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	258	0%	0%	258	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(299.743)</b>	<b>-116%</b>	<b>0%</b>	<b>(298.578)</b>	<b>-120%</b>
						CAPITAL SOCIAL	11.892	5%	0%	11.892	5%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(248.560)	-96%	0%	(248.560)	-100%
						RESULTADO DO PERÍODO	(13.082)	-5%	10%	(11.917)	-5%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(49.992)	-19%	0%	(49.992)	-20%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>258.540</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>248.811</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>258.540</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>248.811</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 31 de agosto de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 76% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Partes Relacionadas que representam 59% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui o saldo representado por 27% pelos Depósitos Judiciais e 72% pelos Investimentos. Já o Imobilizado representa 1% do Ativo Não Circulante.



A principal variação observada no Ativo ocorreu na conta de Clientes que registrou aumento de 85%, sendo R\$ 10.843 mil a maior em relação ao mês anterior, proporcionada pelo aumento do faturamento no período.

## Análise do Passivo

Em 31 de agosto de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 334.685 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 223.598 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 299.743 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 48% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 248.560 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 13.082 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 49.992 mil.

As principais variações ocorridas no Passivo no período em análise foram observadas no aumento das contas de Empréstimos e Financiamentos e Fornecedores, sendo que os motivos não foram comentados pelas Recuperandas.

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## Considerações

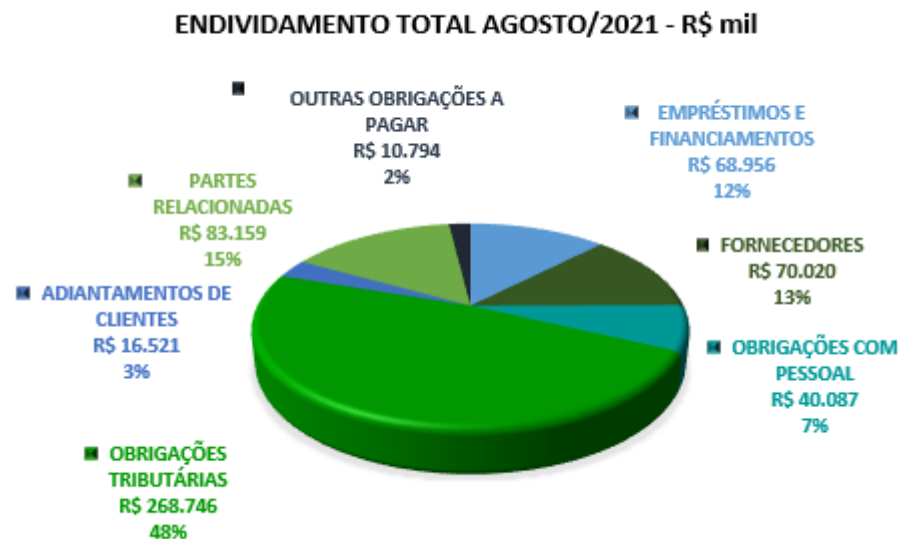
A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

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

Aging List	31/08/2021
Total a vencer	23.613.164,51
Total vencidos até 30 dias	69.837,91
Total vencidos de 31 até 90 dias	48.498,55
Total vencidos de 91 até 180 dias	304.570,89
Total vencidos acima de 180 dias	12.039.089,58
<b>Total bruto do Contas a Receber</b>	<b>36.075.161,45</b>
(-) PCLD	- 12.461.996,94
<b>Total líquido do Contas a Receber</b>	<b>23.613.164,51</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 48% por Obrigações Tributárias; em 15% por Partes Relacionadas e em 13% por Fornecedores. As demais contas a pagar representam 24% do endividamento total.



Sugere-se as Recuperandas realizarem a reclassificação dos saldos do Passivo conforme Quadro Geral de Credores.

## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 31 de agosto de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%	31/08/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>16.161</b>	<b>100%</b>	<b>119%</b>	<b>7.382</b>	<b>100%</b>	<b>73.648</b>	<b>100%</b>	<b>-10%</b>	<b>81.962</b>	<b>100%</b>
Custos das Mercadorias Vendidas	(15.072)	-93%	262%	(4.160)	-56%	(60.381)	-82%	-14%	(70.517)	-86%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.089</b>	<b>7%</b>	<b>-66%</b>	<b>3.221</b>	<b>44%</b>	<b>13.267</b>	<b>18%</b>	<b>16%</b>	<b>11.445</b>	<b>14%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(2.008)	-12%	-2%	(2.042)	-28%	(25.819)	-35%	24%	(20.798)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	-100%	5	0%	1.029	1%	-29%	1.441	2%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(2.008)</b>	<b>-12%</b>	<b>-1%</b>	<b>(2.037)</b>	<b>-28%</b>	<b>(24.790)</b>	<b>-34%</b>	<b>28%</b>	<b>(19.357)</b>	<b>-24%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>106%</b>			<b>84%</b>		<b>116%</b>			<b>110%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(918)</b>	<b>-6%</b>	<b>-178%</b>	<b>1.184</b>	<b>16%</b>	<b>(11.523)</b>	<b>-16%</b>	<b>46%</b>	<b>(7.912)</b>	<b>-10%</b>
Receita financeira	26	0%	178%	10	0%	149	0%	-40%	248	0%
Despesa Financeira	(274)	-2%	-6%	(290)	-4%	(1.708)	-2%	-31%	(2.468)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(1.165)</b>	<b>-7%</b>	<b>-229%</b>	<b>903</b>	<b>12%</b>	<b>(13.082)</b>	<b>-18%</b>	<b>29%</b>	<b>(10.132)</b>	<b>-12%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.165)</b>	<b>-7%</b>	<b>-229%</b>	<b>903</b>	<b>12%</b>	<b>(13.082)</b>	<b>-18%</b>	<b>29%</b>	<b>(10.132)</b>	<b>-12%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.165 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 903 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 13.082 mil.

O Resultado Bruto registrou 7% das receitas líquidas de vendas em 31 de agosto de 2021 contra 44% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 31 de agosto de 2021 contra 84% do mês anterior.

As principais variações observadas no Resultado ocorreram nas seguintes contas:

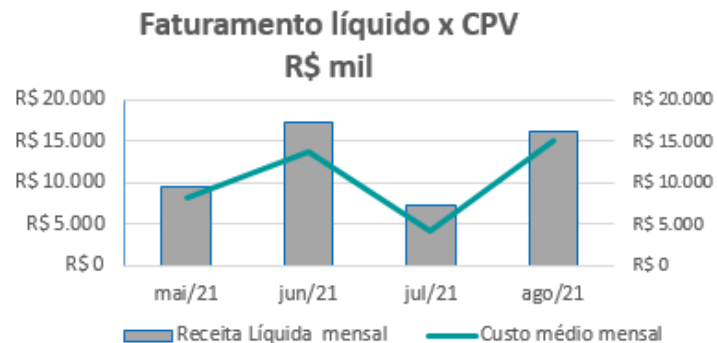
- Receita Líquida de Vendas: Em agosto/2021 houve aumento de 119%, sendo R\$ 8.780 mil maior em relação ao mês anterior. De acordo com a Recuperanda, o aumento nas vendas refere-se ao processo natural de compras dos grandes clientes, haja vista que baixo volume de compras no mês anterior gerou redução nos estoques e conseqüentemente aumento nas compras.

- Custos das Mercadorias Vendidas: Em agosto/2021 houve aumento de 262%, sendo R\$ 10.911 mil a mais em relação a julho/2021, o que refletiu na margem bruta que reduziu para 7% contra 44% no mês anterior.

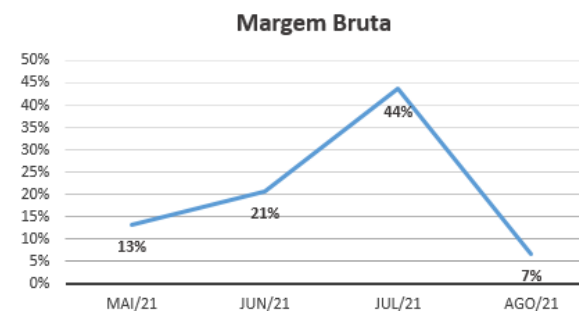
As demais contas de resultado não apresentaram variação relevante no período.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

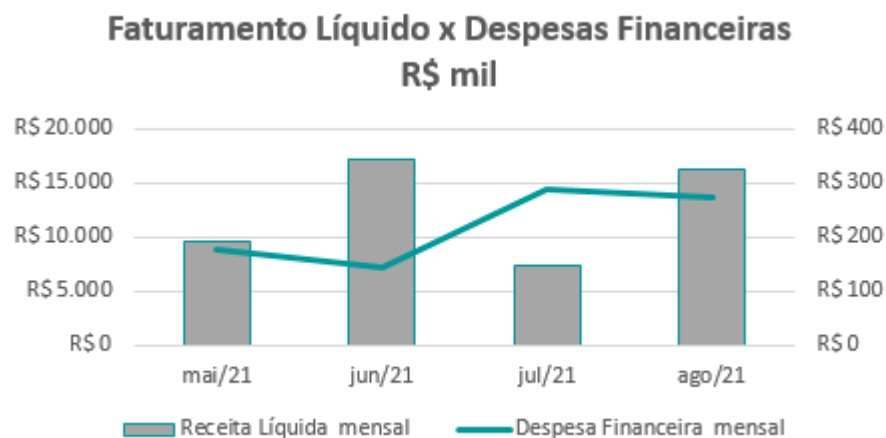
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida.



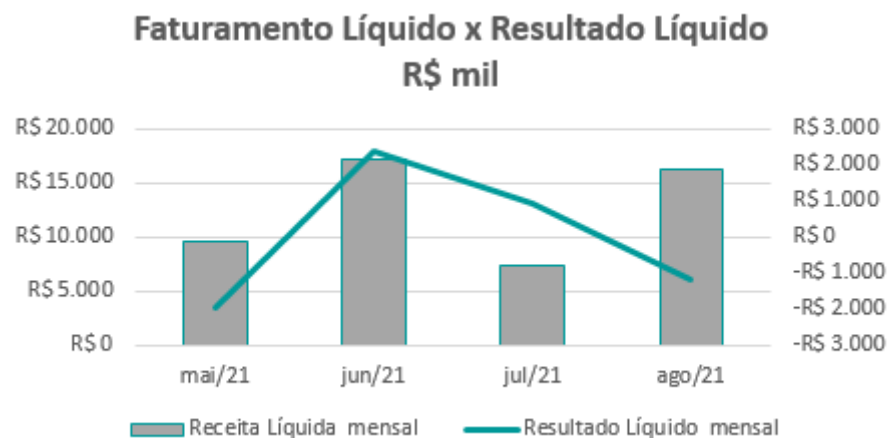
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido e apresentam variação pouco significativa.

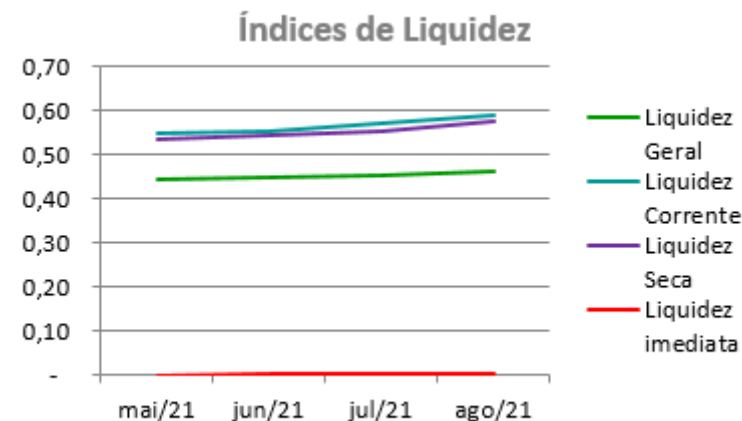


Nota-se que o resultado líquido acompanha a oscilação do faturamento líquido.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Geral	0,45	0,45	0,45	0,46
Liquidez Corrente	0,55	0,55	0,57	0,59
Liquidez Seca	0,53	0,54	0,55	0,58
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.

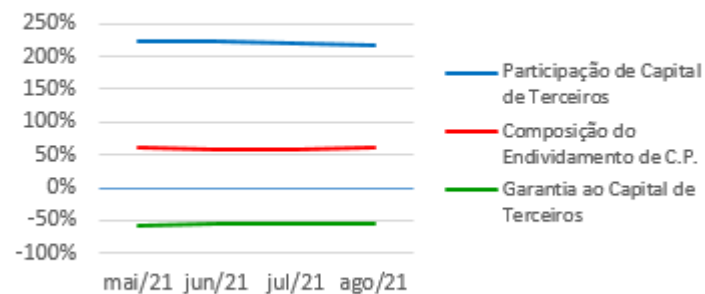
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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/21	jun/21	jul/21	ago/21
Participação de Capital de Terceiros	224%	224%	220%	216%
Composição do Endividamento de C.P.	60%	59%	59%	60%
Garantia ao Capital de Terceiros	-55%	-55%	-55%	-54%

## 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.

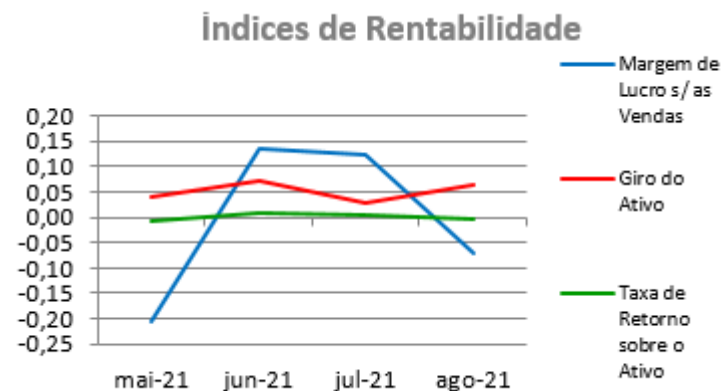
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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-21	jun-21	jul-21	ago-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,21	0,14	0,12	-0,07
Giro do Ativo	0,04	0,07	0,03	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,01	0,00	0,00



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

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

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



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de agosto de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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 se tornou 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 se encontra 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>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	64.089	60.781		
Passivo não circulante	(75.103)	(76.145)		
	<b>(139.191)</b>	<b>(136.926)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	183.747	196.393		
Passivo operacional	267.858	272.262		
	<b>(84.111)</b>	<b>(75.868)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	975	1.366		
Passivo financeiro	56.055	62.424		
	<b>(55.080)</b>	<b>(61.058)</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 se encontra 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 2021 de R\$ 1.165 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 13.082 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 268.746 mil que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 299.743 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.

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de agosto de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%		31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.690</b>	<b>32%</b>	<b>1%</b>	<b>11.590</b>	<b>31%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>132.272</b>	<b>356%</b>	<b>0%</b>	<b>131.872</b>	<b>356%</b>
DISPONIBILIDADES	204	1%	2245%	9	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	7.001	19%	0%	7.016	19%	FORNECEDORES	156	0%	-35%	241	1%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.292	12%	0%	4.292	12%	PARTES RELACIONADAS	364	1%	0%	364	1%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	1.722	5%	4%	1.648	4%
OUTROS CRÉDITOS	(70)	0%	-772%	10	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	10.269	28%	0%	10.263	28%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	3.147	8%	0%	3.147	8%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	115.318	311%	0%	114.913	310%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>25.413</b>	<b>68%</b>	<b>0%</b>	<b>25.450</b>	<b>69%</b>	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.622</b>	<b>39%</b>	<b>0%</b>	<b>14.628</b>	<b>39%</b>
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.426	17%	0%	6.426	17%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
IMOBILIZADO	18.634	50%	0%	18.671	50%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	12.593	34%	0%	12.598	34%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(109.791)</b>	<b>-296%</b>	<b>0%</b>	<b>(109.460)</b>	<b>-296%</b>
						CAPITAL SOCIAL	9.350	25%	0%	9.350	25%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(116.349)	-314%	0%	(116.349)	-314%
						RESULTADO DO EXERCÍCIO	(2.696)	-7%	14%	(2.365)	-6%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(96)	0%	0%	(96)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>37.104</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>37.040</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>37.104</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>37.040</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 31 de agosto de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 68% 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 73% pelo Imobilizado.

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

## Análise do Passivo

Em 31 de agosto de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 132.272 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 14.622 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 109.791 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\$ 9.350 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 116.349 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 2.696 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 96 mil.

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

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## Considerações

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

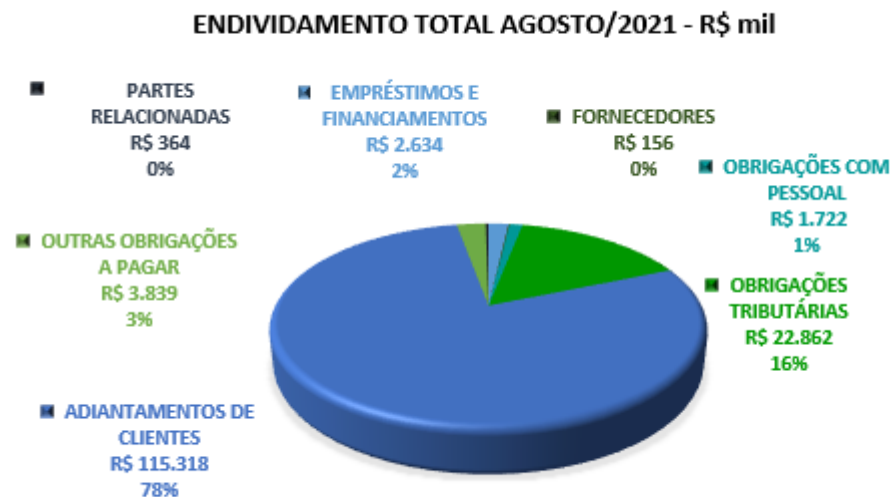
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Aging List	31/08/2021
Total a vencer	49.155,53
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	6.952.062,53
<b>Total bruto do Contas a Receber</b>	<b>7.001.218,06</b>
(-) PCLD	-
<b>Total líquido do Contas a Receber</b>	<b>7.001.218,06</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 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 16% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 6% 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 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%	31/08/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(419)	127%	10%	(380)	105%	(2.784)	103%	-14%	(3.228)	86%
Outras receitas (despesas) operacionais	96	-29%	0%	27	-7%	163	-6%	-186%	(190)	5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(323)</b>	<b>98%</b>	<b>-8%</b>	<b>(353)</b>	<b>97%</b>	<b>(2.621)</b>	<b>97%</b>	<b>-23%</b>	<b>(3.418)</b>	<b>91%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(8)	2%	-23%	(10)	3%	(75)	3%	-78%	(347)	9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(331)</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>	<b>(363)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.696)</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>(3.765)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(331)</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>	<b>(363)</b>	<b>100%</b>	<b>(2.696)</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>(3.765)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 331 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 363 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.696 mil.

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

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

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

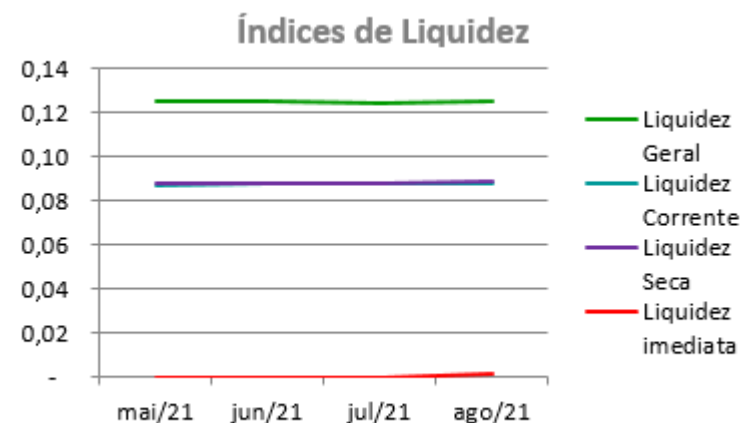
Observa-se que as despesas financeiras não registraram valores significativos no período em análise.





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
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.

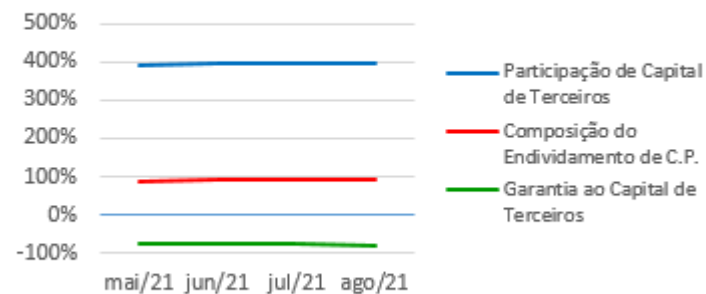
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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/21	jun/21	jul/21	ago/21
Participação de Capital de Terceiros	394%	394%	396%	396%
Composição do Endividamento de C.P.	90%	90%	90%	90%
Garantia ao Capital de Terceiros	-75%	-75%	-75%	-75%

## 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.

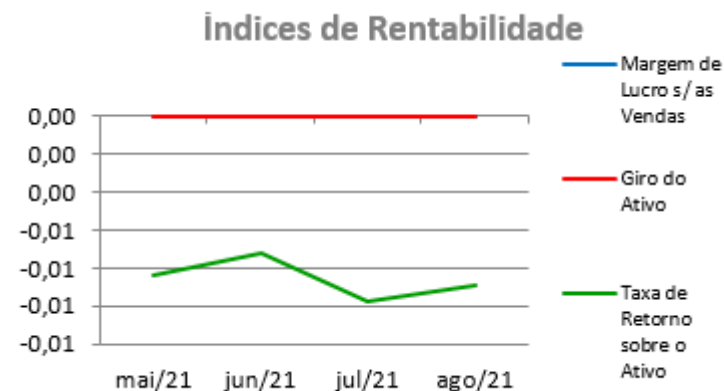
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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/21	jun/21	jul/21	ago/21
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	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01



**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 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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 se tornou 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 se encontra 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>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	25.450	25.413		
Passivo não circulante	(94.832)	(95.168)		
	<b>(120.282)</b>	<b>(120.582)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.581	11.486		
Passivo operacional	131.268	131.668		
	<b>(119.686)</b>	<b>(120.182)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	9	204		
Passivo financeiro	604	604		
	<b>(595)</b>	<b>(400)</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 se encontra 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 2021 de R\$ 331 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.696 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 115.318 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 109.791 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.

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## 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 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%		31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.578</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>17.570</b>	<b>14%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.110</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>38.091</b>	<b>30%</b>
DISPONIBILIDADES	(41)	0%	0%	(41)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.250	19%	0%	24.250	19%
CLIENTES	4.460	4%	0%	4.452	4%	FORNECEDORES	115	0%	8%	106	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.182	10%	0%	13.182	10%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	55	0%	0%	55	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	137	0%	5%	131	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	385	0%	1%	380	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>109.391</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>109.396</b>	<b>86%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.312</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>1.312</b>	<b>1%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.711	63%	0%	79.711	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	0%	112	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	979	1%	0%	979	1%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	PARTES RELACIONADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	47	0%	-10%	52	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>87.547</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>87.563</b>	<b>69%</b>
						CAPITAL SOCIAL	5.990	5%	0%	5.990	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	78.890	62%	0%	78.890	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(332)	0%	5%	(315)	0%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(7)	0%	0%	(7)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>126.969</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>126.966</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>126.969</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>126.966</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 31 de agosto de 2021, 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 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em 30% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 1% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 69% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades e as Obrigações Tributárias representam 36% deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.990 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 78.890 mil; Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 332 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 7 mil.

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

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## 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\$:

Aging List	31/08/2021
Total a vencer	124.205,28
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	4.336.080,71
<b>Total bruto do Contas a Receber</b>	<b>4.460.285,99</b>
(-) PCLD	-
<b>Total líquido do Contas a Receber</b>	<b>4.460.285,99</b>

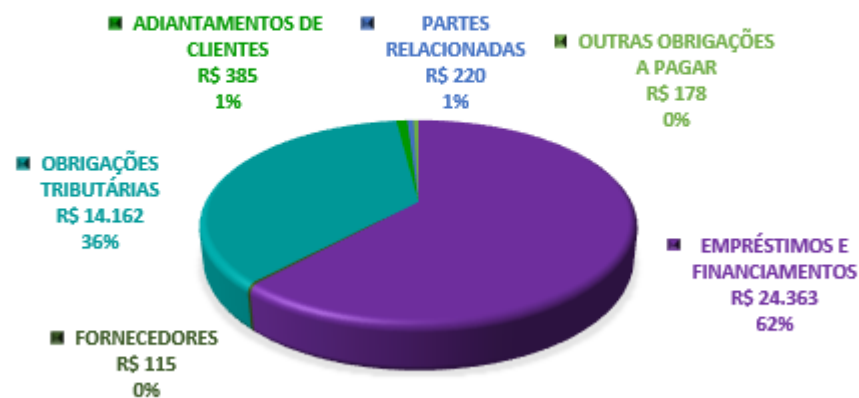
**Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.**



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto de 2021, 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/2021 - 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 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%	31/08/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>75</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	<b>68</b>	<b>0%</b>	<b>584</b>	<b>100%</b>	<b>-34%</b>	<b>882</b>	<b>100%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(133)	823%	0%	(133)	416%	(666)	-114%	105%	(325)	-37%
Outras receitas (despesas) operacionais	42	-258%	24%	33	-105%	(227)	-39%	-72%	(806)	-91%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(91)</b>	<b>565%</b>	<b>-9%</b>	<b>(100)</b>	<b>312%</b>	<b>(893)</b>	<b>-153%</b>	<b>-21%</b>	<b>(1.131)</b>	<b>-128%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(16)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(32)</b>	<b>100%</b>	<b>(308)</b>	<b>-53%</b>	<b>24%</b>	<b>(249)</b>	<b>-28%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	24	-75%	24	4%	100%	84	9%
Despesa Financeira	-	0%	-100%	(24)	75%	(47)	-8%	-36%	(73)	-8%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(16)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(32)</b>	<b>100%</b>	<b>(332)</b>	<b>-57%</b>	<b>39%</b>	<b>(239)</b>	<b>-27%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(16)</b>	<b>100%</b>	<b>-50%</b>	<b>(32)</b>	<b>100%</b>	<b>(332)</b>	<b>-57%</b>	<b>39%</b>	<b>(239)</b>	<b>-27%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 16 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 32 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 332 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimento de locação de imóveis.

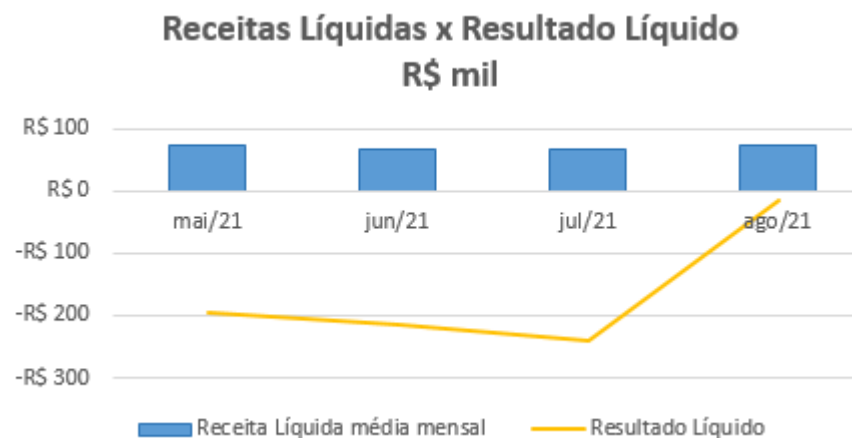
Não ocorreram variações significativas nas contas do Resultado no período em análise.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

observa-se que os valores das despesas financeiras não são significativos no período em análise.

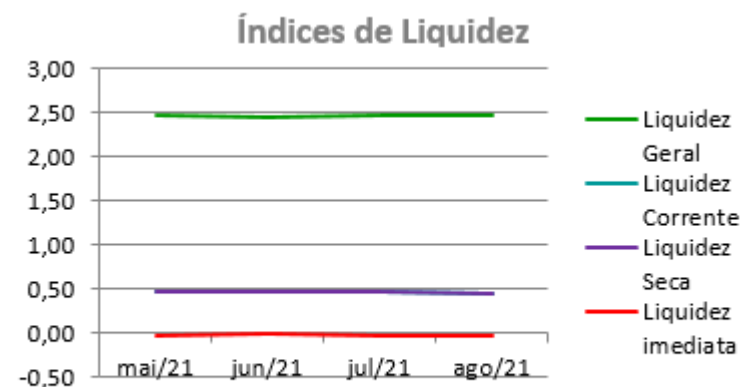


Nota-se que a evolução do resultado líquido não está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis, devido especialmente as despesas operacionais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Geral	2,47	2,47	2,47	2,47
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.

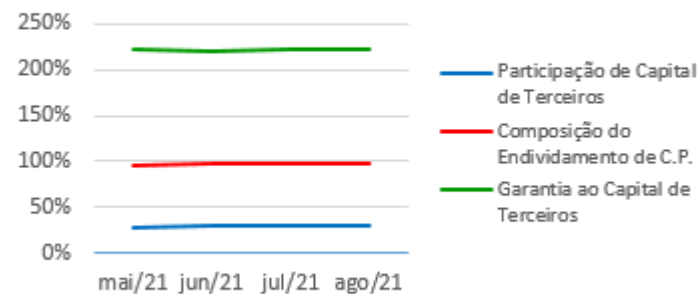
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	97%	97%	97%	97%
Garantia ao Capital de Terceiros	223%	222%	222%	222%

## 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.

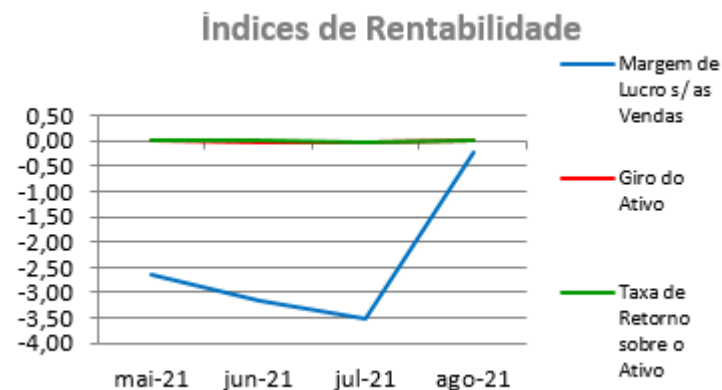
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## 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-21	jun-21	jul-21	ago-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-2,63	-3,17	-3,52	-0,22
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 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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 se tornou 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 se encontra 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>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	109.396	109.391		
Passivo não circulante	88.875	88.859		
	<b>(20.521)</b>	<b>(20.532)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	17.611	17.619		
Passivo operacional	13.841	13.860		
	<b>3.770</b>	<b>3.759</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	(41)	(41)		
Passivo financeiro	24.250	24.250		
	<b>(24.291)</b>	<b>(24.291)</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 se encontra 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 2021 de R\$ 16 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 332 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.363 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 87.547 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.

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## 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 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%		31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>137</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>138</b>	<b>29%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>14.735</b>	<b>3176%</b>	<b>0%</b>	<b>14.733</b>	<b>3112%</b>
DISPONIBILIDADES	(3)	-1%	21%	(3)	-1%	FORNECEDORES	45	10%	-2%	46	10%
CLIENTES	67	14%	0%	67	14%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	62	13%	0%	62	13%
PARTES SELECIONADAS	1	0%	0%	1	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.025	221%	0%	1.025	216%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	16%	0%	72	15%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	64%	0%	295	62%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.257	2857%	0%	13.254	2799%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	51	11%	0%	51	11%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>327</b>	<b>70%</b>	<b>-3%</b>	<b>336</b>	<b>71%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>30.089</b>	<b>6485%</b>	<b>0%</b>	<b>30.089</b>	<b>6355%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	2%	0%	9	2%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	4.051	873%	0%	4.051	856%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	20%	0%	94	20%	PARTES RELACIONADAS	26.037	5612%	0%	26.037	5499%
IMOBILIZADO	196	42%	-4%	205	43%						
INTANGÍVEL	27	6%	0%	27	6%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(44.360)</b>	<b>-9561%</b>	<b>0%</b>	<b>(44.348)</b>	<b>-9366%</b>
						CAPITAL SOCIAL	8.916	1922%	0%	8.916	1883%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	20%	0%	91	19%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	26%	0%	122	26%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(47.523)	-10242%	0%	(47.523)	-10037%
						RESULTADO DO PERÍODO	(121)	-26%	11%	(110)	-23%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(5.844)	-1260%	0%	(5.844)	-1234%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>464</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>473</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>464</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>473</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 31 de agosto de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 70% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 60% dos saldos representados pelo Imobilizado e 29% pelos Depósitos Judiciais.

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

## Análise do Passivo

Em 31 de agosto de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 14.735 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 30.089 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 44.360 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 saldos com Partes Relacionadas representam o montante de R\$ 26.037 mil do total de exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes representam R\$ 13.257 mil deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.916 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 47.523 mil; Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 121 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 5.844 mil.

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

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

## 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.

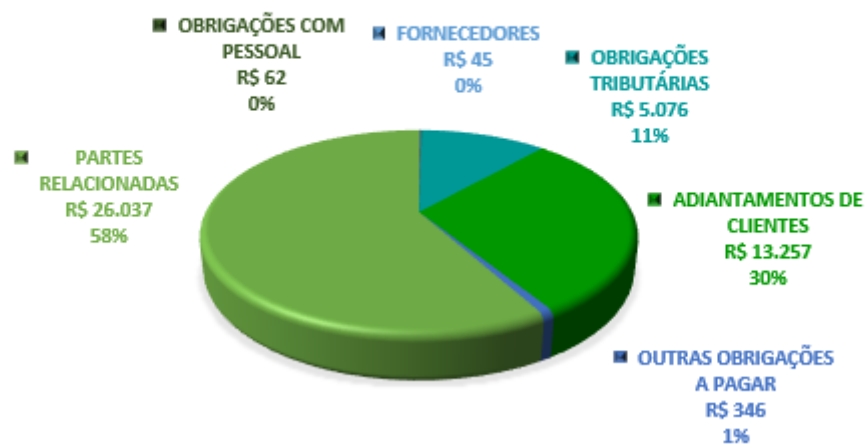
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Aging List	31/08/2021
Total a vencer	-
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	2.219.704,39
<b>Total bruto do Contas a Receber</b>	<b>2.219.704,39</b>
(-) PCLD	- 2.153.082,83
<b>Total líquido do Contas a Receber</b>	<b>66.621,56</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de agosto de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 58% por saldos com Partes Relacionadas; seguido de 30% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL AGOSTO/2021 - 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 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/08/2021	V%	H%	31/07/2021	V%	31/08/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(12)	99%	-7%	(12)	99%	(84)	69%	-26%	(113)	88%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	2	-2%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(12)</b>	<b>99%</b>	<b>-7%</b>	<b>(12)</b>	<b>99%</b>	<b>(84)</b>	<b>69%</b>	<b>-25%</b>	<b>(111)</b>	<b>87%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-32%	(0)	1%	(38)	31%	123%	(17)	13%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>(121)</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>(128)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>(121)</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>(128)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 31 de agosto de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 12 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 12 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 121 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 nas contas de resultado no período em análise.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

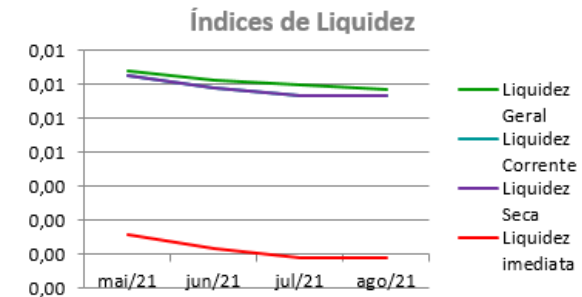
Observa-se que as despesas financeiras não registram valores significativos no período em análise.



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Geral	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Corrente	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,01	0,01	0,01	0,01
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.

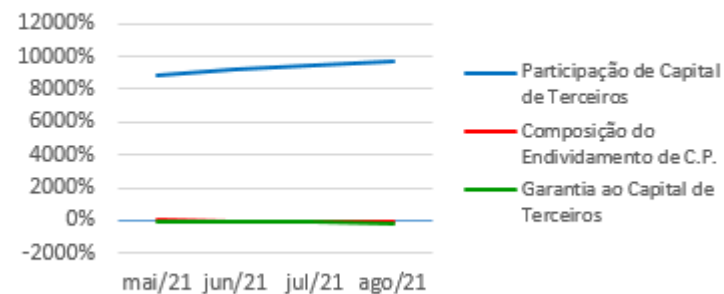
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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/21	jun/21	jul/21	ago/21
Participação de Capital de Terceiros	8798%	9166%	9466%	9661%
Composição do Endividamento de C.P.	33%	33%	33%	33%
Garantia ao Capital de Terceiros	-99%	-99%	-99%	-99%

**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.

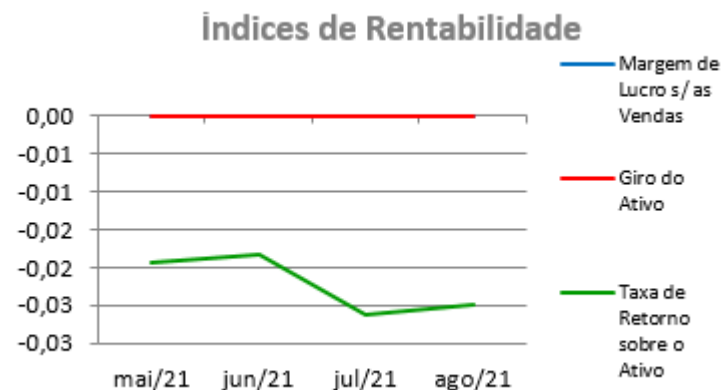


## ANÁLISE ECONÔMICA

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/21	jun/21	jul/21	ago/21
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02



**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 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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 se tornou 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 se encontra 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>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>31/07/2021</u>	<u>31/08/2021</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	336	327		
Passivo não circulante	(14.259)	(14.271)		
	<b>(14.595)</b>	<b>(14.598)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	140	140		
Passivo operacional	14.687	14.690		
	<b>(14.546)</b>	<b>(14.549)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	(3)	(3)		
Passivo financeiro	46	45		
	<b>(49)</b>	<b>(49)</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 se encontra 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 SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de agosto de 2021 de R\$ 12 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 121 mil.

Os saldos com Partes Relacionadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 58% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 44.360 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, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

**Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.**

ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO  
DE PAULA

Assinado de forma digital por  
ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
Dados: 2022.04.01 12:20:03 -03'00'

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

JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:035265  
91652

Assinado de forma digital por  
JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:03526591652  
Dados: 2022.03.31 15:38:44  
-03'00'

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