



Número: **5001608-50.2019.8.13.0290**

Classe: **[CÍVEL] RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

Órgão julgador: **2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano**

Última distribuição : **26/03/2019**

Valor da causa: **R\$ 722.941.807,46**

Assuntos: **Recuperação judicial e Falência**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **SIM**

Partes	Advogados
MINASBELT CORREIAS INDUSTRIAIS LTDA – EPP (AUTOR)	
FABRICAL FABRICA DE CAL SA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
MINERACAO JOAO PESSOA LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUSTRIA LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
MINERACAO MONTREAL LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
USIBRITA LTDA (AUTOR)	

	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
COBRASCAL INDUSTRIA DE CAL LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
MINERACAO PEDRA BONITA LIMITADA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERACAO CALCARIA LTDA (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
UNIAO ADMINISTRACAO, PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A (AUTOR)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)
ICAL INDUSTRIA DE CALCINACAO LTDA (AUTOR)	
	LEONARDO SALIM BORTOLINI FERES (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) JORDANO AUGUSTO SOUZA FERNANDES (ADVOGADO)

Outros participantes	
MIGUEL HENRIQUE SOUSA BEIRIGO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOURIVAL VICENTE DA CRUZ (ADVOGADO)
LUBRIVILA DISTRIBUIDOR E SERVICOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOVINO PEREIRA DE BRITO JUNIOR (ADVOGADO)
JOSE CLAUDIO CASTORINO 41438710682 (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PAULO CESAR DA COSTA (ADVOGADO)
LEONEL GARCIA BRITO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANGELINA ROBERTA TEIXEIRA SOARES PRACA (ADVOGADO)
SERGIO DE SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOURIVAL VICENTE DA CRUZ (ADVOGADO)

ATACADAO DAS TINTAS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTERO FERREIRA DOS SANTOS (ADVOGADO) ANGELO FERREIRA DOS SANTOS (ADVOGADO)
COMERC ENERGIA LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCIANA RACHEL DA SILVA PORTO (ADVOGADO)
RETIFICADORA WILSON MARTINI LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	WENDEL DE MORAIS (ADVOGADO) VERA PAIXAO DE RESENDE (ADVOGADO) RENATO SANTOS SEPTIMIO (ADVOGADO)
MMH TRANSPORTES DE CARGAS EIRELI - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIANO AUGUSTO DA SILVA (ADVOGADO)
TIM /SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTONIO RODRIGO SANT ANA (ADVOGADO)
ROLIMAC ROLAMENTOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIANA DINIZ ALVES (ADVOGADO) RAFAEL DE LACERDA CAMPOS (ADVOGADO)
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MILENA DONATO OLIVA (ADVOGADO) GUSTAVO JOSE MENDES TEPEDINO (ADVOGADO) RENAN SOARES CORTAZIO (ADVOGADO)
PRONTO CONSTRUCOES E TERRAPLENAGEM LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GERALDO AUGUSTO RAMOS SILVA JUNIOR (ADVOGADO)
TDR INDUSTRIAL LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BERNARDO GABRIEL BARBOSA DE SOUSA (ADVOGADO) ALEXANDRE MAGELA SILVA (ADVOGADO) ANDRESSA SANTANA HENRIQUE (ADVOGADO) SERGIO DE PAULA E SILVA JUNIOR (ADVOGADO) COTIGUARA ALVES DA COSTA (ADVOGADO)
TDR SERVICOS EIRELI (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BERNARDO GABRIEL BARBOSA DE SOUSA (ADVOGADO) ALEXANDRE MAGELA SILVA (ADVOGADO) ANDRESSA SANTANA HENRIQUE (ADVOGADO) SERGIO DE PAULA E SILVA JUNIOR (ADVOGADO) COTIGUARA ALVES DA COSTA (ADVOGADO)
ENG TURBO LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PRISCILA LOPES GOMES (ADVOGADO)
ALTAMEC INDUSTRIA E COMERCIO LTDA - MATRIZ (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JORGE ALAIDE FIGUEIREDO (ADVOGADO)
BETIMAQ - TRATORES, PECAS E SERVICOS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CHARLES FERNANDO VIEIRA DA SILVA (ADVOGADO) GIOVANNI CAMARA DE MORAIS (ADVOGADO) KASSIM SCHNEIDER RASLAN (ADVOGADO)
SOTREQ S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUDMILA KAREN DE MIRANDA (ADVOGADO) DANIEL AUGUSTO DE MORAIS URBANO (ADVOGADO)

ANDRE LEONARDO COUTO - SOCIEDADE DE ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDRE LEONARDO DE ARAUJO COUTO (ADVOGADO)
AM & A LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GRAZIELLE DA SILVA SAMPAIO (ADVOGADO) EUNYCE DE MIRANDA GUEDES (ADVOGADO) LEONARDO JACKSON RODRIGUES (ADVOGADO)
ICONIC LUBRIFICANTES S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOYANNA DE ANDRADE MIRANDA (ADVOGADO)
PORTO MORENO ADVOGADOS ASSOCIADOS - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
WJR PARTICIPACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RUI BARROS LEAL FARIAS (ADVOGADO) RODRIGO MACEDO DE CARVALHO (ADVOGADO) MIGUEL ROCHA NASSER HISSA (ADVOGADO)
TRANSPORTE SAGRADO CORACAO DE JESUS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CECILIA ELIZABETH PORTO MORENO (ADVOGADO)
SUELI BARBOSA DE ARAUJO CPF 985.204.746-91 - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCELA CASTRO CRUZ (ADVOGADO) MARCIO BRUNO CASTRO CRUZ (ADVOGADO) ALISSON HELENO DA COSTA SILVA (ADVOGADO)
EMPRESA BRASILEIRA DE CORREIOS E TELEGRAFOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	NADJA DA FONSECA BARROS DE CARVALHO (ADVOGADO)
TRANSPORTES PESADOS MINAS S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JORGE MOISES JUNIOR (ADVOGADO)
IGNEZ DA GAMA GUIMARAES RAMALHO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ISABELA CADDAH GUIMARAES (ADVOGADO) OTAVIO VIEIRA BARBI (ADVOGADO)
AQUAGEO PROJETOS E PERFURACOES LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RAFAEL DOS REIS FERREIRA (ADVOGADO) DANIEL FARIAS HOLANDA (ADVOGADO)
EDUARDO PENTAGNA GUIMARAES PEDRAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA CAROLINA SAMPAIO VIEIRA (ADVOGADO) ANGELO PETERSEN FERREIRA (ADVOGADO)
LEONARDO PENTAGNA GUIMARAES PEDRAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA CAROLINA SAMPAIO VIEIRA (ADVOGADO) ANGELO PETERSEN FERREIRA (ADVOGADO)
LUCIO PENTAGNA GUIMARAES NETO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA CAROLINA SAMPAIO VIEIRA (ADVOGADO) ANGELO PETERSEN FERREIRA (ADVOGADO)
TEREZA DA GAMA GUIMARAES PAES (TERCEIRO INTERESSADO)	

	PEDRO HENRIQUE BENGTTSSON BERNARDES (ADVOGADO) GUSTAVO GUIMARAES REIS (ADVOGADO) HUGO LEONARDO TEIXEIRA (ADVOGADO) THALES POUBEL CATTI PRETA LEAL (ADVOGADO)
LUCIANA DA GAMA GUIMARAES (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PEDRO HENRIQUE BENGTTSSON BERNARDES (ADVOGADO) GUSTAVO GUIMARAES REIS (ADVOGADO) HUGO LEONARDO TEIXEIRA (ADVOGADO) THALES POUBEL CATTI PRETA LEAL (ADVOGADO)
ADRIANA GAMA GUIMARAES (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PEDRO HENRIQUE BENGTTSSON BERNARDES (ADVOGADO) GUSTAVO GUIMARAES REIS (ADVOGADO) HUGO LEONARDO TEIXEIRA (ADVOGADO) THALES POUBEL CATTI PRETA LEAL (ADVOGADO)
BRASPRESS TRANSPORTES URGENTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HERIK ALVES DE AZEVEDO (ADVOGADO)
HIDROCARBONETOS IMPORT LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALAN DE ASSUNCAO VALADARES (ADVOGADO)
CARBOBRAS COMERCIO DE COMBUSTIVEIS SOLIDOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALAN DE ASSUNCAO VALADARES (ADVOGADO)
MINAS CAL LOGISTICA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALAN DE ASSUNCAO VALADARES (ADVOGADO)
P. PEIXOTO PENA COMERCIO E TRANSPORTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALAN DE ASSUNCAO VALADARES (ADVOGADO)
FABRICADORA DE BOMBAS INDUSTRIA E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JONATHAS AUGUSTO BUSANELLI (ADVOGADO) LUIZ GUSTAVO BUSANELLI (ADVOGADO)
BRASIMOL LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	YAGO AZEVEDO (ADVOGADO)
BANCO BRADESCO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MILENA DONATO OLIVA (ADVOGADO) GUSTAVO JOSE MENDES TEPEDINO (ADVOGADO) RENAN SOARES CORTAZIO (ADVOGADO)
VIANA & MATOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CECILIA ELIZABETH PORTO MORENO (ADVOGADO)
TELEFONICA BRASIL S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FLAVIA NEVES NOU DE BRITO (ADVOGADO)
LOCALIZA RENT A CAR SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	IGOR MACIEL ANTUNES (ADVOGADO)
FURTADO, PRAGMACIO FILHO E ADVOGADOS ASSOCIADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOAO RAFAEL DE FARIAS FURTADO (ADVOGADO)

BORPAC COMERCIO, IMPORTACAO E EXPORTACAO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GILVAR DE PINHO TAVARES (ADVOGADO)
SOLVI PRODUCAO IMP. E EXP. DE INSUMOS INDUSTRIAIS LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JANCIELE DE PAULA MERQUIADES (ADVOGADO) JAMERSON LEON SILVA (ADVOGADO) KAMILA GUIMARAES MAGALHAES BUENO (ADVOGADO)
COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA COELBA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	UMBERTO LUCAS DE OLIVEIRA FILHO (ADVOGADO)
IBQ - INDUSTRIAS QUIMICAS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCIANA KISHINO DE SOUZA (ADVOGADO)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA PAULA GONCALVES DA SILVA (ADVOGADO) BARBARA CLETO DE CARVALHO BALDEZ (ADVOGADO) BRUNO RODRIGO UBALDINO ABREU (ADVOGADO)
CORDEIRO COMERCIO DE MOINHA LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LARISSA SILVA MARTINS (ADVOGADO) GUILHERME MORENO FERREIRA FERNANDES (ADVOGADO) HELOISA FERREIRA FERNANDES (ADVOGADO)
CRISTIANO CATEB SOCIEDADE DE ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIANO ROBERT DE SOUSA (ADVOGADO) CRISTIANO ARAUJO CATEB (ADVOGADO)
FERTRAN TRANSPORTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIANO ROBERT DE SOUSA (ADVOGADO) CRISTIANO ARAUJO CATEB (ADVOGADO)
D'GRANEL TRANSPORTES E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIANO ROBERT DE SOUSA (ADVOGADO) CRISTIANO ARAUJO CATEB (ADVOGADO)
JS DISTRIBUIDORA DE PECAS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DOUGLAS MARTINHO ARRAES VILELA (ADVOGADO)
KALENBORN DO BRASIL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FERNANDO FERREIRA GONCALVES DE SOUZA (ADVOGADO)
FUNCIONAL SERVICOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JANAINA PACHECO GOMES (ADVOGADO) VINICIUS MAGNO DE CAMPOS FROIS (ADVOGADO)
FUNCIONAL SEGURANCA CORPORATIVA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JANAINA PACHECO GOMES (ADVOGADO) VINICIUS MAGNO DE CAMPOS FROIS (ADVOGADO)
FIRST CONSULTORIA E ASSESSORIA EMPRESARIAL S/C LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	

	ANDRESA APPOLINARIO NEVES (ADVOGADO) JOSE ROBERTO RUTKOSKI (ADVOGADO)
TRUJILLO & TOLEDO ADVOGADOS ASSOCIADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CAMILA DE SOUZA TOLEDO (ADVOGADO) IVY TRUJILLO DE ALMEIDA RODRIGUEZ E RODRIGUES (ADVOGADO)
RUTKOSKI & CAVALCANTE SOCIEDADE DE ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDRESA APPOLINARIO NEVES (ADVOGADO) JOSE ROBERTO RUTKOSKI (ADVOGADO)
CEMIG GERACAO TRES MARIAS S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO CARNEIRO ROSI (ADVOGADO)
CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO CARNEIRO ROSI (ADVOGADO)
MOVEX MOVIMENTACAO DE MATERIAIS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JANAINA PACHECO GOMES (ADVOGADO) VINICIUS MAGNO DE CAMPOS FROIS (ADVOGADO)
CONSORCIO OPERACIONAL DO TRANSPORTE COLETIVO DE PASSAGEIROS POR ONIBUS DO MUNICIPIO DE BELO HORIZONTE (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RONALDO MARIANI BITTENCOURT (ADVOGADO) DENIO MOREIRA DE CARVALHO JUNIOR (ADVOGADO)
SOMAR PECAS DIESEL - EIRELI - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MOANA PAPINI REIS FURLETTI (ADVOGADO) MARINA GIOVANARDI MASCARENHAS (ADVOGADO)
SGS DO BRASIL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JULIANA FERNANDES SANTOS TONON (ADVOGADO) ANDRE GONCALVES DE ARRUDA (ADVOGADO)
DETRONIX INDUSTRIA ELETRONICA LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	IVANDRO ROBERTO POLIDORO (ADVOGADO)
CEQUIP IMPORTACAO E COM LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTONIO ROQUE DE ALBUQUERQUE JUNIOR (ADVOGADO)
SUPRICEL LOGISTICA LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	VITOR CAMARGO SAMPAIO (ADVOGADO)
MAQUINAS FURLAN LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DANIELA GULLO DE CASTRO MELLO (ADVOGADO)
QUIMIS APARELHOS CIENTIFICOS LIMITADA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTONIO DE MORAIS (ADVOGADO)
ACOTELAS INDUSTRIA E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO DE SOUSA MAIA (ADVOGADO) FABRIZIO MARTINS RIBEIRO (ADVOGADO) ANDERSON MALAB BARBOSA DO NASCIMENTO (ADVOGADO)

ENGEQUISA ENGENHARIA QUIMICA, SANITARIA E AMBIENTAL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CARLOS ANTONIO DOS SANTOS (ADVOGADO)
BRAMEM INDUSTRIA E COMERCIO LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CLEITON ANDERSON ALMEIDA SILVA (ADVOGADO)
CTR- COMERCIO E TRANSPORTE DE RESIDUOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PEDRO GERALDES (ADVOGADO)
CARDAN MINAS INDUSTRIA E COMERCIO DE AUTO PECAS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SAMANTHA BRAGA PEREIRA (ADVOGADO) CRISTIANO ARAUJO CATEB (ADVOGADO)
ILIO TELES DE MAGALHAES (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PATRICIA MACHADO DIDONE (ADVOGADO)
MARIA EGICELIA NUNES TEIXEIRA CASTRO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PATRICIA MACHADO DIDONE (ADVOGADO)
JORGE NUNES PINHEIRO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PATRICIA MACHADO DIDONE (ADVOGADO)
PUR EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RAFAELLA HALLACK LANZIOTTI (ADVOGADO)
MOMBAK COMUNICACAO ESTRATEGICA - EIRELI (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FELIPPE FIGUEIREDO DINIZ (ADVOGADO) BERNARDO LEANDRO BRACHER E SILVA (ADVOGADO)
MLM ACIONAMENTOS E AUTOMACAO ELETRICA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	THAIS DE FREITAS CARNEIRO (ADVOGADO) FELIPPE FIGUEIREDO DINIZ (ADVOGADO) BERNARDO LEANDRO BRACHER E SILVA (ADVOGADO)
JOSE RAMALHO GUIMARAES (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LEONARDO SALIM BORTOLINI FERES (ADVOGADO) DAVI AMADOR SANTOS LIMA (ADVOGADO)
QUALITECNICA COMERCIO E SERVICOS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GABRIELLE CRISTINE GOMES LIMA RIBEIRO ROSMANINHO (ADVOGADO) ANDERSON MORAES PORTES DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
GUINDASTES RCM LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HELICIO LUIZ DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
RCM MONTAGENS INDUSTRIAIS E SERVICOS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HELICIO LUIZ DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
PWM TRANSPORTES LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DIEGO COSTA BASAIA (ADVOGADO) RODRIGO BRAGA DA SILVA (ADVOGADO)
MAGNESITA REFRACTORIOS S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	

	GABRIEL SEIJO LEAL DE FIGUEIREDO (ADVOGADO) CARLOS DAVID ALBUQUERQUE BRAGA (ADVOGADO)
IPIRANGA PRODUTOS DE PETROLEO S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOYANNA DE ANDRADE MIRANDA (ADVOGADO)
GRANSENA EXPORTACAO E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RENATA MARTINS GOMES (ADVOGADO)
MARAJÓ COMERCIO E TRANSPORTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CICERO PEREIRA DE LACERDA NETO (ADVOGADO)
CPX DISTRIBUIDORA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SIMONE CRISTINE DAVEL (ADVOGADO)
ORNAN CARLOS FERNANDES (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOURIVAL VICENTE DA CRUZ (ADVOGADO)
ARIVANY CALDAS OTAVIANO ANDRADE (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GUSTAVO CESAR SOUZA NASCIMENTO (ADVOGADO)
WALLACE ALMEIDA CALDAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GUSTAVO CESAR SOUZA NASCIMENTO (ADVOGADO)
VIVIAN DO CARMO CALDAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GUSTAVO CESAR SOUZA NASCIMENTO (ADVOGADO)
MILCES ALMEIDA CALDAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GUSTAVO CESAR SOUZA NASCIMENTO (ADVOGADO)
PRESMONTEC EIRELI - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HEGON REGIS RODRIGUES (ADVOGADO)
JUNTALIT INDUSTRIA E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ELIANE MAYUMI AMARI (ADVOGADO)
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO CARNEIRO ROSI (ADVOGADO)
GLENIO RODRIGUES - CPF 035.353.966-03 - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JADIR VICENTE PEREIRA JUNIOR (ADVOGADO)
COMPANHIA ENERGETICA DO CEARA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MAXIMIANO AGUIAR CAMARA (ADVOGADO)
GREBLER ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RAFAEL MOURA CORDEIRO DA SILVA (ADVOGADO) EDUARDO PIAZZAROLI ROCHA MOHALLEM (ADVOGADO) EDUARDO GREBLER (ADVOGADO)
EQUIPSE COMERCIO DE EPI LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DAVI BATISTA DE MACEDO (ADVOGADO)
ARAPAR LOGISTICA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDRE LEO GELAPE (ADVOGADO)
SAP BRASIL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	VLADIMIR OLIVEIRA BORTZ (ADVOGADO)
TOTVS S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FERNANDO DENIS MARTINS (ADVOGADO)

ASSOCIACAO BRASILEIRA DE NORMAS TECNICAS ABNT (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TADEU APARECIDO RAGOT (ADVOGADO)
COLIN COMERCIO E REPRESENTACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CARLOS ANTONIO DOS SANTOS (ADVOGADO)
BRAVO CAMINHOES E EMPREENDIMENTOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCAS SIMOES PACHECO DE MIRANDA (ADVOGADO)
BY METALS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JAMERSON LEON SILVA (ADVOGADO) KAMILA GUIMARAES MAGALHAES BUENO (ADVOGADO) JANCIELE DE PAULA MERQUIADES (ADVOGADO) LAYLA HISSA CHAIN (ADVOGADO)
LOURENA LOCAAO & TRANSPORTES LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCELO AUGUSTO FERNANDES (ADVOGADO) JOSE AIRTON DE FREITAS (ADVOGADO)
SIMPRESS COMERCIO, LOCAAO E SERVICOS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PRISCILA BISPO ANDRADE (ADVOGADO) FERNANDA MARTIN DEL CAMPO FURLAN (ADVOGADO)
UNIDAS S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA AMELIA RAQUELO (ADVOGADO) MIRIAM CRISTINA DE MORAIS PINTO ALVES HORTA (ADVOGADO) RONALDO RAYES (ADVOGADO) EDUARDO VITAL CHAVES (ADVOGADO)
TREVISO BETIM VEICULOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARY HELEN QUINTINO COTA BRAGA (ADVOGADO) HERICA DAS GRACAS MARTINS (ADVOGADO) DARILIA RODRIGUES DA SILVA LEITE (ADVOGADO) ANTONIO ELIAS NAHAS (ADVOGADO)
QUANTIQ DISTRIBUIDORA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
BRASKEM S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
MARTPLAST COMERCIO DE EMBALAGENS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
KINROSS BRASIL MINERACAO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HELVECIO FRANCO MAIA JUNIOR (ADVOGADO)
CP COMERCIAL S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SIMONE CRISTINE DAVEL (ADVOGADO)
TRANS ANDRADE LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DOUGLAS NUNES DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
VICTRANS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DOUGLAS NUNES DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
MUNICIPIO DE CAUCAIA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BRUNO LEITE PINTO (ADVOGADO)
BANCO DO BRASIL S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	

	ITALO LOPES ALMEIDA (ADVOGADO) JORGE EDUARDO FURTADO KNOP (ADVOGADO) LARISSA TAVARES PEREZ DURAN (ADVOGADO) EDVANE ANDRE DA SILVA (ADVOGADO) CAMELIA BELEM GOTEIPE DOS REIS (ADVOGADO) ADAIR VICENTE TEIXEIRA FILHO (ADVOGADO) JULIO CESAR LOPES (ADVOGADO)
INEAR INDUSTRIA DE ENERGIA ALTERNATIVA RENOVAVEL EIRELI (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ELCIO FONSECA REIS (ADVOGADO) ENRIQUE FONSECA REIS (ADVOGADO)
GEOVERITAS GEOLOGIA E SERVICOS LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FERNANDO ANTONIO GUIMARAES IGNACIO (ADVOGADO)
MUNICÍPIO DE BETIM (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LIVIA DE MELO SOARES BATISTA (ADVOGADO)
SUN PRODUTOS QUIMICOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCOS GONCALVES SILVA DE URU (ADVOGADO) IRANY GONCALVES DA COSTA (ADVOGADO) LEONARDO PEREIRA ROCHA MOREIRA (ADVOGADO)
JOFEGE PAVIMENTACAO E CONSTRUCAO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	VANIA DE FATIMA BAPTISTELLA (ADVOGADO) ANTONIO DE CARVALHO (ADVOGADO)
RAIMUNDO NONATO DE OLIVEIRA DIAS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FELIPE DOURADO LAGES (ADVOGADO) RODRIGO DOURADO DUARTE (ADVOGADO)
FEIROUZ NAIM FINIANOS - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	THEREZE NAIM FINIANOS (ADVOGADO)
SONDA PROCWORK INFORMATICA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FERNANDO NIMER TERRABUIO (ADVOGADO) DENNIS OLIMPIO SILVA (ADVOGADO)
MUNICIPIO DE SAO JOSE DA LAPA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SHIRLEY CRISTIANE GONCALVES DE OLIVEIRA (ADVOGADO) LEANDRO AUGUSTO DA SILVA (ADVOGADO)
TERMACO TERMINAIS MAR DE CONTAINERS E SERV ACES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LAERTE MEYER DE CASTRO ALVES (ADVOGADO)
TRANSPORTES FATIMA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BARBARA DE MELO SOARES CHAVES (ADVOGADO) GUSTAVO VERSIANI TAVARES (ADVOGADO)
TOTAL ALIMENTACAO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FLAVIA LEITE LEONEL (ADVOGADO) CAROLINE MARCIA CRUZ (ADVOGADO)
ESTADO DE MINAS GERAIS (TERCEIRO INTERESSADO)	
JM SOUTO ENGENHARIA E CONSULTORIA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	

	GUILHERME FREDERICO MATOS PACHECO DE ANDRADE (ADVOGADO) JOSE HUMBERTO SOUTO JUNIOR (ADVOGADO)
SANDVIK MINING AND CONSTRUCTION DO BRASIL S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CELSO DE FARIA MONTEIRO (ADVOGADO)
BIOQUIMICA E QUIMICA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	KENIA FABIANE DE OLIVEIRA CASTRO (ADVOGADO) FLAVIO NERY COUTINHO DOS SANTOS CRUZ (ADVOGADO) FELIPE PALHARES GUERRA LAGES (ADVOGADO)
ELEKTRO ELETRICIDADE E SERVICOS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	KARINA DE ALMEIDA BATISTUCI (ADVOGADO)
REFRASERV - REVESTIMENTO REFRATARIO E ISOLAMENTO TERMICO LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIO CESAR PEREIRA VICTOR (ADVOGADO)
MINAS RURAL AGRO NEGOCIOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ROGERIA FATIMA DE MORAIS (ADVOGADO)
NOLLI COZINHA INDUSTRIAL LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JULIO CESAR FERREIRA DE MORAES (ADVOGADO) ALBANY CAMELO SAMPAIO JUNIOR (ADVOGADO)
SACHA CALMON - MISABEL DERZI, CONSULTORES E ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JULIANA JUNQUEIRA COELHO (ADVOGADO) SACHA CALMON NAVARRO COELHO (ADVOGADO)
MINASBELT CORREIAS INDUSTRIAIS LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	WILTON BARBOSA BITTENCOURT LISBOA (ADVOGADO)
METROPOLITAN LIFE SEGUROS E PREVIDENCIA PRIVADA SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	EDUARDO CHALFIN (ADVOGADO)
ENERGIA COMERCIO E TRANSPORTES LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DIEGO COSTA BASAIA (ADVOGADO) RODRIGO BRAGA DA SILVA (ADVOGADO)
VIEIRA E RABELO FABRICACAO E MONTAGEM INDUSTRIAL LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JADIR VICENTE PEREIRA JUNIOR (ADVOGADO)
SIDERURGIA SANTO ANTONIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PEDRO HENRIQUE MACHADO SILVEIRA (ADVOGADO) JOSE ANCHIETA DA SILVA (ADVOGADO)
CENTELHA EQUIPAMENTOS ELETRICOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	IVAN SPREAFICO CURBAGE (ADVOGADO)
AMIL ASSISTÊNCIA MÉDICA INTERNACIONAL S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GUSTAVO GONCALVES GOMES (ADVOGADO)

ODONTOPREV S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDRE MUNTOREANU MARREY (ADVOGADO)
LOJA ELETRICA LIMITADA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LEONARDO BRUNO DE SOUZA THOME (ADVOGADO) ANTONIO FERREIRA DA SILVA (ADVOGADO) ANA FLAVIA SOARES DE MATOS (ADVOGADO) ANDRE LUIZ LIMA SOARES (ADVOGADO) RITA ALCYONE PINTO SOARES (ADVOGADO) EULER DE MOURA SOARES FILHO (ADVOGADO)
GAGLIARDI DISTRIBUIDORA DE LUBRIFICANTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOSE HOLANDA NETO (ADVOGADO)
STE TRANSPORTES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	THALES ANTIQUEIRA DINI (ADVOGADO)
ITAU UNIBANCO S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MILENA DONATO OLIVA (ADVOGADO) GUSTAVO JOSE MENDES TEPEDINO (ADVOGADO) RENAN SOARES CORTAZIO (ADVOGADO)
CASA NOSSA ALIMENTACAO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JUNIO BALDUINO GONCALVES (ADVOGADO)
MINAS GUSA SIDERURGIA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCUS VINICIUS DE SOUSA (ADVOGADO)
ATIVO AMBIENTAL LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MANOEL ALVES PEREIRA (ADVOGADO) TATILA DAYANA DE LANA SOUSA (ADVOGADO) CIRO MACHADO (ADVOGADO) HARLISON SCORTEGAGNI SOARES (ADVOGADO)
CARMONA MAYA, MARTINS E MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	WILLIAM CARMONA MAYA (ADVOGADO)
COFERMETA SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HELISSA GOMES DE SOUZA MARTINS DA SILVA (ADVOGADO) MARIA CHRISTINA MARTINS DE OLIVEIRA NEVES CORDEIRO (ADVOGADO)
COMERCIAL E IMPORTADORA DE PNEUS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CARLOS AUGUSTO TORTORO JUNIOR (ADVOGADO)
SESCON/MG - SINDICATO DAS EMPRESAS DE CONS. ASSES. PER. INFORM. PESQ. E EMPRESAS DE SERV. CONT. NO ESTADO DE MG. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DULCINEIA MOREIRA DOS SANTOS (ADVOGADO)
LENI DE OLIVEIRA DOMICIANO RODRIGUES - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALEXSANDRA NETO GOMES MAIA (ADVOGADO)
RODAR EMPREENDIMENTOS E TRANSPORTES LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	YURI PINTO SOARES (ADVOGADO)
POLLYRUBBER LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	

	JANAINA PACHECO GOMES (ADVOGADO) VINICIUS MAGNO DE CAMPOS FROIS (ADVOGADO)
PROCURADORIA GERAL DE JUSTICA DE MINAS GERAIS (FISCAL DA LEI)	
INOCENCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS (ADMINISTRADOR JUDICIAL)	
	CRISTIENE JULIA GOMES GONCALVES DE PAULA (ADVOGADO) ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA (ADVOGADO) DIDIMO INOCENCIO DE PAULA (ADVOGADO)

Documentos

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
104455765	13/02/2020 19:29	Relatório Mensal de Atividades - Maio 2019	Manifestação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 12 de fevereiro de 2020.

MM. Juíza da 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio 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 Maio/2019**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcaria Ltda., Fabrical Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda., Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda., Pyla Pedreira Yolita Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” 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,

DIDIMO INOCENCIO DE PAULA:00208787615
Digitally signed by DIDIMO
INOCENCIO DE PAULA:00208787615
Date: 2020.02.13 15:36:27 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Dídimio Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

2



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	9
ATIVOS DO GRUPO ICAL	12
ENDIVIDAMENTO	24
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	25
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	39
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	51
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	64
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	75
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.	85
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	97
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	110
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	121
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.	133
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	146



INTRODUÇÃO

No dia 26 de março de 2019 as empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda. (CNPJ: 17.157.264/0001-56), União Administração, Participações e Investimentos S.A. (CNPJ: 21.669.288/0001-61), Cobrascal Indústria de Cal Ltda. (CNPJ: 44.062.636/0001-33), EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda. (CNPJ: 17.335.274/0002-15), Fabrical Fábrica de Cal S.A.(CNPJ: 21.443.607/0001-16), Mineração Montreal Ltda. (CNPJ: 70.967.971/0001-90), Mineração Pedra Bonita Ltda. (CNPJ: 20.186.102/0001-50), Mineração João Pessoa Ltda. (CNPJ: 19.627.094/0001-51), Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda. (CNPJ: 15.132.871/0001-36), Pyla Pedreira Yolita Ltda. (CNPJ: 06.963.557/0001-04) e Usibrita Ltda. (CNPJ: 18.820.688/0001-11), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5001608-50.2019.8.13.0290, perante a 2ª Vara Cível a Comarca de Vespasiano/MG.

A MM. Juíza proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 67211454, no dia 22/04/2019, através do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, no dia 26/04/2019, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pelas Recuperandas na exordial.

Em virtude da apresentação de nova lista de credores consolidada pelas Recuperandas, contendo os créditos devidos na data da distribuição da Recuperação Judicial, esta Administradora Judicial enviou nova circular aos credores no dia 09/10/2019, considerando a alteração substancial de diversos créditos inicialmente arrolados pelas Recuperandas.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pelas Recuperandas no dia 24/06/2019, conforme se infere dos IDs nº 73534611 a 73534603.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 02/10/2019 e publicado dia 03/10/2019.

No dia 11/10/2019 foi publicado novo Edital retificado relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/05, contendo a lista consolidada de credores apresentada pelas Recuperandas, considerando que alguns credores foram omitidos do edital anteriormente publicado.

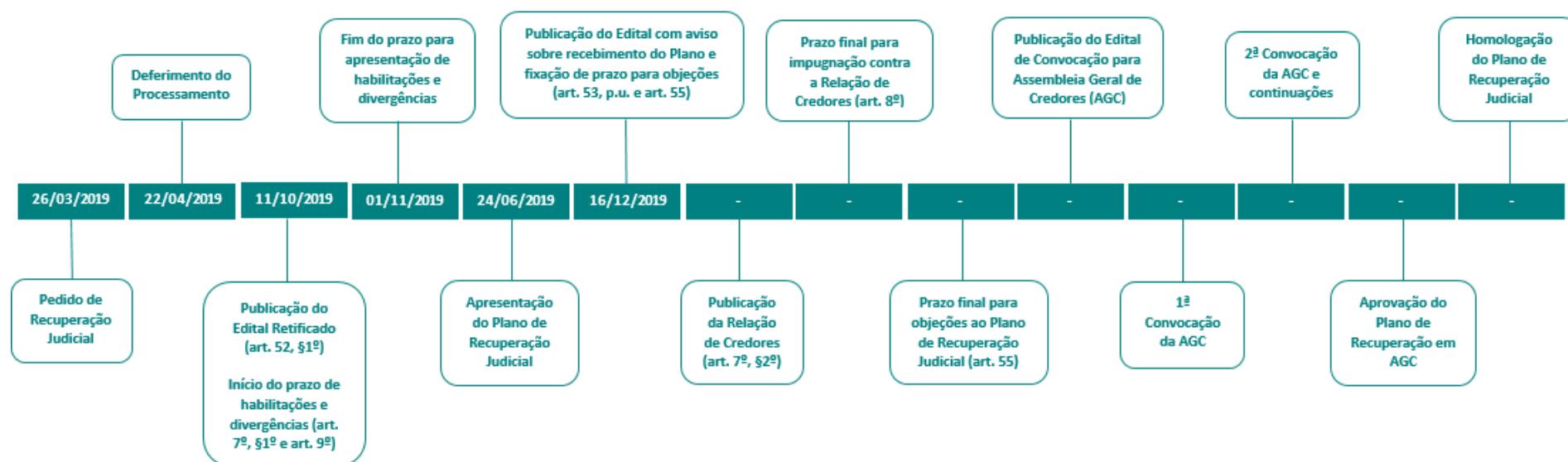
O edital relativo ao parágrafo único do art. 53 c/c art. 55 da Lei 11.1001/05 foi disponibilizado no DJE de 13/12/2019 e publicado no dia 16/12/2019.



Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 382 (trezentos e oitenta e duas) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

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

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A Recuperanda **ICAL – INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.** foi fundada em 1949, é uma empresa 100% brasileira com experiência na produção de cal, com sede e instalações industriais localizadas no município de São José da Lapa/MG e sua principal filial no município de Pains/MG. A empresa tem por objeto social principal a exploração de jazidas de calcário, a fabricação e a hidratação de cal, bem como a participação de outras sociedades no interesse de seus negócios.

A Recuperanda **UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.** foi fundada pelo Dr. Lúcio Pentagna Guimarães no ano de 1985, é detentora de 99,4944% das ações da ICAL Indústria de Calcinação Ltda. e sócia minoritária da Mineração João Pessoa, Pyla Pedreira Yolita Ltda., Usibrita Ltda. e Mineração Montreal Ltda. Trata-se de uma holding não operacional, que não possui funcionários e utiliza a estrutura administrativa, jurídica e financeira da empresa Ical.

Fundada em 1974, a Recuperanda **COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.** tem por objeto social a industrialização de Cal hidratada. Com sede na cidade Mairiporã-SP, a unidade Industrial está estrategicamente localizada no maior polo consumidor de cal hidratada do país. No processo de hidratação, a Recuperanda Cobrascal adquire de seus fornecedores de insumos a Cal Virgem que é extraída da natureza e desidratada em fornos de alta temperatura. A conversão em cal hidratada se dá pela adição de água no interior de hidratadores. Esta mistura provoca uma reação química que a desintegra e a transforma na cal hidratada. Concluído este processo, a cal hidratada é embalada em sacos de papel, big-bag ou a granel para comercialização. Desde 03 de janeiro de 1979 a Empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua Controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Com sede na cidade de Prudente de Moraes/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

A Recuperanda **USIBRITA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1975, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim - MG, a Usibrita, tem por objeto social principal a exploração e produção de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra; a importação e exportação; assim como a prestação de



serviços de consultoria em Engenharia de Minas, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde agosto de 2010 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1993, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim/MG, tem por objeto social principal a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional; a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, a importação e exportação; assim como o transporte de cargas em geral, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1962, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Lauro de Freitas/BA, a Recuperanda tem por objeto social a industrialização e comércio de pedras britadas e a exploração de pedreiras de guinasse. Desde setembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.** foi fundada em Fundada em 1976, é uma Empresa 100% brasileira, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Caucaia/CE, a Pyla tem por objeto social: britagem de pedras, extração e beneficiamento de rochas, venda de britas e subprodutos de britagem, obras de terraplanagem, prestação de serviços de engenharia, locação de bens móveis-equipamentos e imóveis, transporte rodoviário de cargas, coleta e transporte de entulhos, fretes e carretos entre outros. Atualmente a Empresa vem direcionando sua operação exclusivamente ao beneficiamento e comércio de pedra britada do tipo guinasse. Desde novembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo



União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

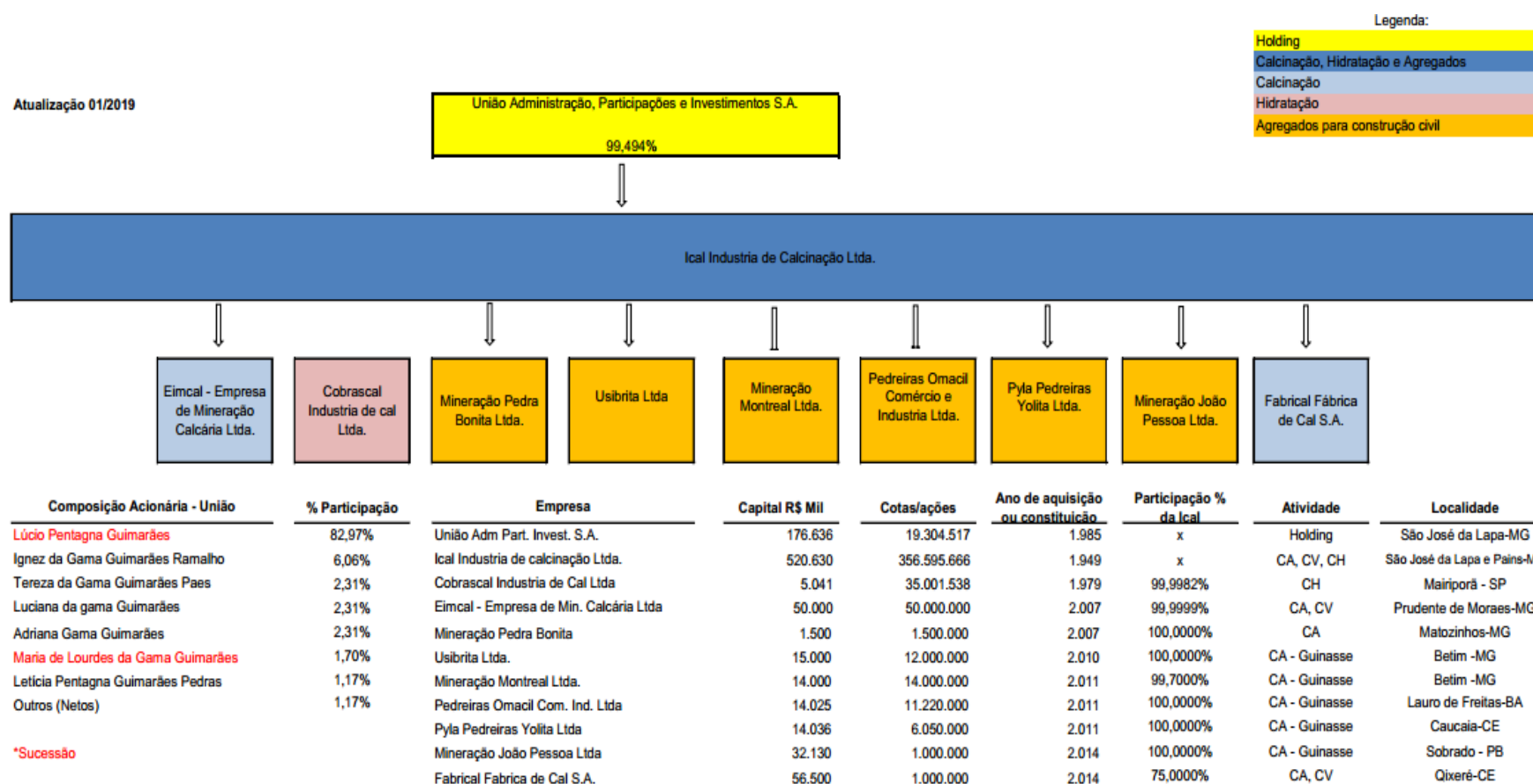
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal.

A Recuperanda **MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.** foi constituída em 2014 e possui sede e instalações industriais localizadas no município de Sobrado/PB. Seu objeto social consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de Administração do Meio Ambiente.



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

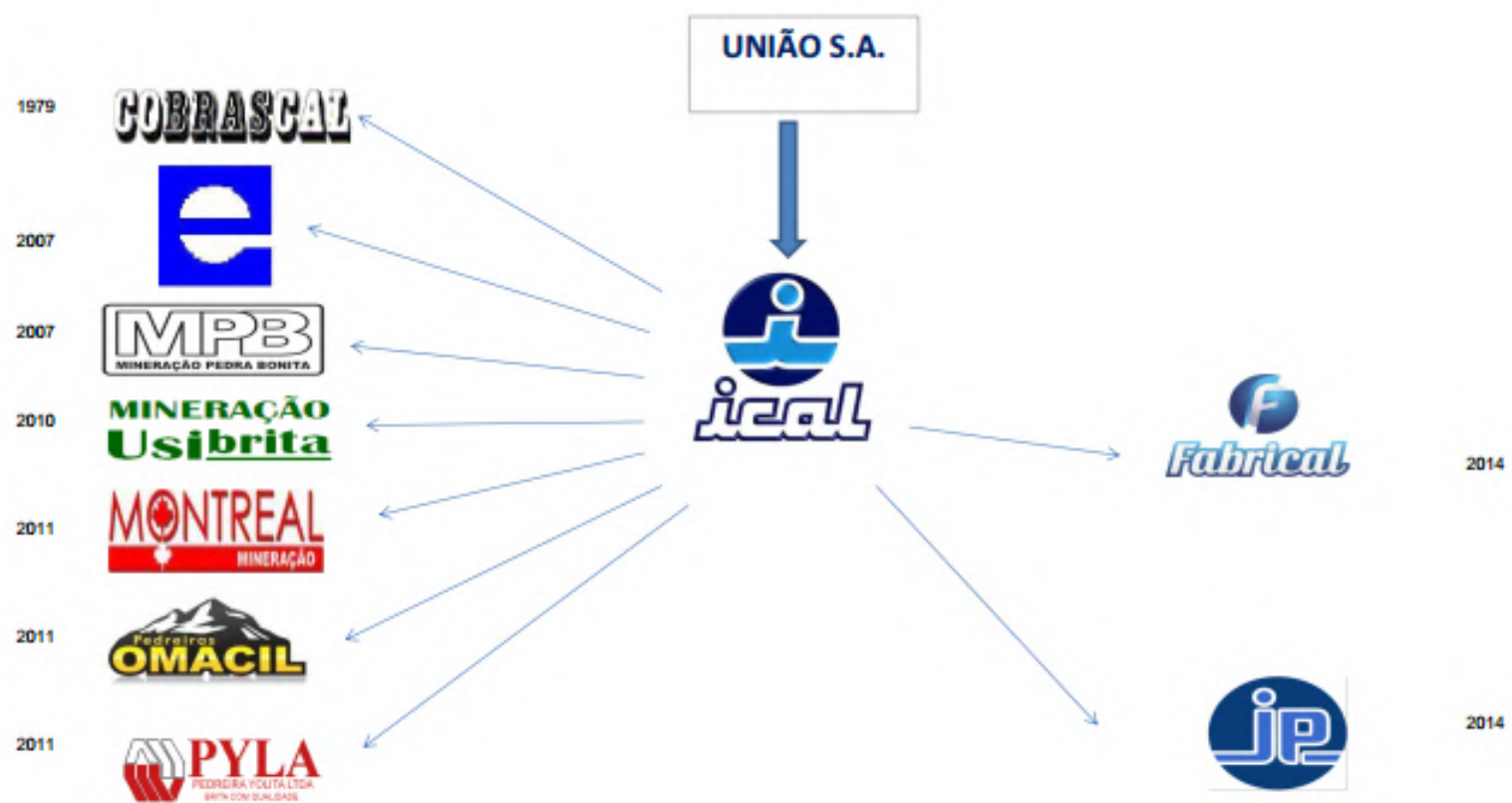
A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A. A União – Administração, Participações e investimentos S/A detém 99,4944% da Ical, enquanto o Sr. Edwaldo Almada de Abreu possui 0,0065% e a Sra. Ignez da Gama Guimarães Ramalho possui 0,4991% restantes da empresa. Adicionalmente, a Ical Indústria de Calcinação Ltda. controla diretamente outras investidas que podem ser assim detalhadas:



Grupo União S.A.
Composição Societária

<u>Empresas</u>	<u>Participações %</u>	<u>Capital R\$</u>	<u>Cotas/ações</u>				
União Adm Part. Invest. S.A.		176.636.330,55	19.304.517	Mineração Pedra Bonita		1.500.000,00	1.000.000
Lucio Pentagna Guimarães	82,97254%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9990%		
Maria de Lourdes G. Guimarães	1,70445%			Eimcal - Empresa de Min. Calcária Ltda	0,0010%		
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	0,00001%			Ical Imóveis Ltda.		2.012.400,00	1.560.000
Tereza da Gama Guimarães Paes	2,31495%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99375%		
Leticia Pentagna Guimarães	1,15746%			Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,00625%		
Adriana Gama Guimarães	2,31495%			Usibrita Ltda.		15.000.000,00	12.000.000
Luciana da Gama Guimarães	2,31491%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%		
Lucio Pentagna Guimaraes Neto	0,38583%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%		
Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	0,38583%			Mineração Montreal Ltda.		14.000.000,00	14.000.000
Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	0,38583%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%		
Paula da Gama Guimaraes Ramalho	2,02107%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%		
Daniel da Gama Guimaraes Ramalho	2,02106%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%		
Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	2,02107%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%		
Thiago Guimaraes Toscano	0,00001%			Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda		14.025.000,00	11.220.000
Gabriel Guimaraes Toscano	0,00001%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%		
Maria Tereza Guimaraes Toscano	0,00001%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%		
Vicente Fortini Toscano Filho	0,00001%			Pyla Pedreiras Yolita Ltda		14.036.000,00	6.050.000
*Sucessão				Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9999%		
	<u>Participações %</u>	<u>Capital R\$</u>	<u>Cotas/ações</u>	União Adm Part. Invest. S.A.	0,0001%		
Ical Industria de calcinação Ltda.		520.629.671,06	356.595.666	Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9999%		
União Adm Part. Invest. S.A.	99,4944%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,0001%		
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,4991%			Mineração João Pessoa Ltda		32.130.000,00	21.000.000
Edwaldo Almada de Abreu	0,0065%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,999995%		
Cobrascal Industria de Cal Ltda		5.000.000,00	50.000.000	União Adm Part. Invest. S.A.	0,000005%		
Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9982%			Fabrical Fabrica de Cal S.A.		56.500.000,00	56.500.000
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,0018%			Ical Industria de calcinação Ltda.	75,0000%		
Eimcal - Empresa de Min. Calcária Ltda		50.000.000,00	50.000.000	WJR Participações Ltda.	25,0000%		
Ical Industria de calcinação Ltda.	99,999999%						
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,000001%						





ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31/05/2019, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 94% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

ATIVO (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO	PARTICIPAÇÃO %
Ativo Circulante	69.586	1.046	2.671	149	0	4.032	6.651	34	13.234	12.297	4.411	114.111	6%
Ativo Não Circulante	1.162.678	31.710	17.497	339.423	1.203	25.489	40.990	10.916	190.401	81.302	2.807	1.904.417	94%
TOTAL	1.232.264	32.756	20.168	339.572	1.203	29.521	47.641	10.950	203.635	93.600	7.218	2.018.528	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 31/05/2019:

ATIVO NÃO CIRCULANTE (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO	PARTICIPAÇÃO %	N. EXPLICATIVA
Adiantamentos futuros para aumento do capital	103.238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.238	5%	(A)
Estoques	1.792	3.175	1.950	-	-	-	2.242	-	-	-	-	9.160	0%	(B)
Clientes	1.275	80	-	-	-	-	156	-	-	696	-	2.207	0%	(C)
Depósitos judiciais	8.041	92	14	510	6	268	317	-	236	885	563	10.933	1%	(D)
Impostos e contribuições a recuperar	22.510	(15)	-	4.398	-	850	(12)	-	16.320	274	1.084	45.409	2%	(E)
Saldos a receber com partes relacionadas	13.373	1.369	836	1.047	190	1.291	1.645	2.787	-	19.341	-	41.878	2%	(F)
Outros Ativos	3.767	-	-	192	-	-	-	-	176	-	55	4.189	0%	(G)
Propriedades para investimentos	271.759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.759	14%	(H)
Investimentos	290.308	-	-	333.277	-	-	-	-	-	0	-	623.585	33%	(I)
Imobilizado	424.834	25.136	14.691	-	990	22.996	36.576	4.416	157.364	37.465	1.074	725.542	38%	(J)
Intangível	21.781	1.873	7	-	17	84	65	3.713	16.305	22.641	31	66.517	3%	(K)
TOTAL	1.162.678	31.710	17.497	339.423	1.203	25.489	40.990	10.916	190.401	81.302	2.807	1.904.417	100%	

(A)- Em 31/05/2019, a conta de Adiantamentos Futuros para Aumento de Capital possui saldo registrado na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA. no valor de R\$ 103.238 mil, constituído conforme a seguir:

ADIANTAMENTOS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	R\$MIL
AFAC-COBRASCAL IND. DE CAL LTDA	1.077
AFAC- ICAL IMOVEIS LTDA	1.708
AFAC-FABRICAL FABRICA DE CAL S.A.	100.453
TOTAL	103.238

(B)- A conta de Estoques no longo prazo é constituída por saldos de baixo giro, tendo o principal valor registrado na empresa USIBRITA LTDA. em R\$ 3.175 mil. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.



(C)- Em 31/05/2019, a conta de Clientes do Ativo Não Circulante, possui o principal saldo registrado na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA. em R\$ 1.275 mil. De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras desta empresa, com data-base de 31/12/2018, elaborado pela Recuperanda e divulgado no ID 66395833, o saldo se refere à Câmara de Compensação de Energia Elétrica (CCEE), originado pelo excedente de energia vendida no mercado livre, sendo que a realização ocorrerá através de compensações e liquidações que dependem da recuperação de créditos inadimplentes pela CCEE. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

(D)- Os Depósitos Judiciais são originados dos processos que compõem os passivos contingentes. Em 31/05/2019, os principais saldos estão registrados na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 8.041 mil e na EIMCAL EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA em R\$ 885 mil, conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

DEPÓSITOS JUDICIAIS R\$MIL	ICAL	EIMCAL
PROC.0107724-15.2012.8.13.0290 DIVIDA ATIVA	3.079	-
PROC.1096075-85.2017 SANTANDER BLOQUEIO	1.708	-
PROC.0010523-30.2015.4.01.3800 DNPM	955	-
PROC.07562-48.2017.4.01.3800JF FAZ.NACI	405	-
PROC.000828403.2014.8.13.0411 ANULAT.IC	-	236
PROC.1057331-84.2018.8.26.0100 BCO.ITAU	223	509
Outros depósitos	1.672	141
TOTAL	8.041	885

(E)- A conta de Impostos e Contribuições a Recuperar, possui em 31/05/2019, os principais saldos registrados na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 22.510 mil, na UNIÃO ADMINISTRAÇÃO, PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em R\$ 4.398 mil, na FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A. em R\$ 16.320 mil, compostos conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.



IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR R\$ MIL	ICAL	UNIÃO	FABRICAL
ICMS IMOBILIZADO A RECUPERAR - CIAP	853	-	200
PROCESSOS RESTITUIÇÃO TRIBUTOS RFB	492	-	-
(-) PROVISAO ESTIMADA PERDAS CREDITOS TRIBUTÁRIOS	(492)	-	(176)
IRPJ DIFERIDO ATIVO	107.486	3.232	11.982
CSLL DIFERIDA ATIVA	42.656	1.166	4.314
(-) COMPENS. IRPJ/CSLL DIFERIDOS PASSIVOS	(128.484)	-	-
TOTAL	22.510	4.398	16.320

(F)- Em 31/05/2019, o Saldo a Receber de Partes Relacionadas, de acordo com o Balancete de Verificação, é composto conforme a seguir:

SALDOS A RECEBER DE PARTES RELACIONADAS R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	EIMCAL	CONSOLIDADO
UNIÃO ADM. PARTICIP. INVEST. S/A	13.373	-	-	-	-	-	-	-	-	13.373
ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA	-	1.369	836	-	190	1.291	1.645	2.787	19.341	27.458
MARIA DE LOURDES DA GAMA GUIMARAES	-	-	-	1.047	-	-	-	-	-	1.047
TOTAL	13.373	1.369	836	1.047	190	1.291	1.645	2.787	19.341	41.878

De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018, divulgado através do ID 66395833:

“As operações envolvendo a Ical e suas controladas são acobertadas por contratos e suportadas por documentação hábil para comprovação da licitude das operações”.

(G)- A conta de Outros Ativos tem como principal saldo registrado em 31/05/2019, a empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA com o montante de R\$ 3.767 mil, sendo o principal componente o subgrupo de Correntista Devedores que engloba valores diversos, especialmente valores a recuperar do cancelamento da aquisição de direitos creditórios e comerciais da empresa First Consultoria e Assessoria Administrativa Ltda., saldo a receber sobre a permuta de cal com a FABRICAL Fábrica de Cal S.A. e permutas com construtoras para o fornecimento de cal e recebimento de direitos sobre imóveis em construção e obras de arte. Ainda na conta de Outros Ativos, há o registro da conta de Ativos Financeiros: Participações Sociedades Permanentes referente à Dolomita do Brasil S.A. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

(H)- Em 31/05/2019, a conta de Propriedade para Investimentos registrada na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, era composta por:



PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS R\$ MIL	ICAL	LAUDO DE AVALIAÇÃO DEZ/2018(*)	DIFERENÇA
PROJETO IMOBILIARIO MASSUDI I	18.701	18.701	-
PROJETO IMOBILIARIO MASSUDI II	14.570	14.570	-
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE I	69.427	69.427	-
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE II	35.944	35.944	-
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE III	133.117	133.117	-
	271.759	271.759	-

(*)- Os saldos em 31/12/2018 por projeto estão conforme “Laudo Técnico de Avaliação referente à Dezembro/2018”, emitido pela empresa contratada ENGENHARIA DE AVALIAÇÕES E PERÍCIAS J. HERCULANO CONSULTORIA E ASSESSORIA.

De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018, divulgado através do ID 66395833:

“As propriedades para investimento referem-se à terrenos vizinhos à planta industrial da empresa no município de Vespasiano-MG que, contudo, não se relacionam as atividades de mineração e calcinação, sendo portanto separáveis do objeto econômico da empresa.

Estes terrenos apresentam grande potencial para o desenvolvimento de loteamentos residenciais e comerciais, uma vez que se localizam as margens de rodovias bem estruturadas, com proximidade em relação a capital do estado de Minas Gerais e principalmente com o aeroporto internacional. Estas características permitem à Administração a manutenção destes ativos para valorização ao longo dos exercícios, estando os mesmos desembaraçados para eventual venda imediata. Para a gestão das diversas matrículas, os ativos foram agrupados em projetos denominados Massud e Campestre.”

Sobre o reconhecimento e mensuração das Propriedades para Investimento, o referido relatório das Demonstrações Financeiras ainda apresenta o comentário:

“A propriedade para investimento é inicialmente mensurada pelo custo e subseqüentemente ao valor justo, sendo que quaisquer alterações no valor justo são reconhecidas no resultado.

Ganhos e perdas na alienação de uma propriedade para investimento (calculado pela diferença entre o valor líquido recebido na venda e o valor contábil do item) são reconhecidos no resultado. Quando uma propriedade para investimento anteriormente reconhecida como ativo imobilizado é vendida, qualquer montante reconhecido em ajuste de avaliação patrimonial é transferido para lucros acumulados.



Quando o uso da propriedade muda de ocupada pelo proprietário para propriedade para investimento, a propriedade é remensurada ao seu valor justo e reclassificada como propriedade para investimento.

Qualquer ganho resultante dessa nova mensuração é reconhecido no resultado na medida em que o ganho reverta uma perda por redução ao valor recuperável anterior na propriedade específica. Qualquer ganho remanescente é reconhecido como outros resultados abrangentes no patrimônio na reserva de ajuste de avaliação patrimonial. Qualquer perda é reconhecida imediatamente no resultado.”

A Recuperanda apresentou a evolução do saldo da conta de Propriedade para Investimentos desde o exercício de 2015 até 31/12/2018, não havendo variação do saldo contábil até 31/05/2019:

EVOLUÇÃO PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS	R\$ MIL
Saldo de custo 01/01/2015	1.224
Avaliação (PL)	99.010
Adições	838
Avaliação (DRE 3703013)	112.977
Saldo 31/12/2015	214.049
Adições	711
Avaliação (DRE 3703013)	57.726
Saldo 31/12/2016	272.486
Adições	20
Avaliação (DRE 3703013)	4.005
Saldo 31/12/2017	276.511
Adições	37
Avaliação (DRE 3703013)	(4.789)
Saldo 31/12/2018	271.759
Saldo 31/05/2019	271.759

(I)- Em 31/05/2019, o saldo de Investimentos é composto pelas empresas ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA e UNIÃO ADMINISTRAÇÃO, PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., conforme a seguir:



INVESTIMENTOS (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL		UNIÃO		CONSOLIDADO
	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	
PARTICIPAÇÕES SOC. COLIG./CONTROLADAS					
COBRASCAL IND. DE CAL LTDA-VPL	99,9982%	1.790		-	1.790
ICAL IND DE CALCINAÇÃO LTDA-VPL		-	99,4944%	333.277	333.277
ICAL IMÓVEIS LTDA-VPL	99,9936%	3.357		-	3.357
EIMCAL EMPR IND MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA	99,9999%	59.478		-	59.478
MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA-VPL	99,9999%	888		-	888
USIBRITA LTDA	100,0000%	29.176		0	29.176
MINERACAO MONTREAL LTDA-VPL	99,9700%	35.569		0	35.569
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	100,0000%	16.326		0	16.326
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA -VPL	100,0000%	12.648		-	12.648
MINERACAO JOAO PESSOA LTDA -VPL	100,0000%	10.616		0	10.616
		169.848		333.277	503.125
ÁGIO RENTABILIDADE FUTURA					
EIMCAL LTDA-ÁGIO		33.480		-	33.480
USIBRITA LTDA-ÁGIO		11.286		-	11.286
MINERACAO MONTREAL LTDA-AGIO		45.684		-	45.684
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E IND.LTDA-AGIO		26.992		-	26.992
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA - AGIO		12.482		-	12.482
AMORTIZACOES ACUMULADAS AGIO		(9.465)		-	(9.465)
		120.460		-	120.460
TOTAL	-	290.308	-	333.277	623.585

De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018, divulgado através do ID 66395833, segue comentário sobre o ágio:

“Os saldos de ágio tem justificativa econômica no fluxo de caixa futuro das Empresas adquiridas e, a partir da data de transição aos CPCs (CPC 04 e ICPC 09), não é mais amortizado, mas sim periodicamente avaliado quanto a sua recuperabilidade.”

(J)- Os saldos do Imobilizado são demonstrados ao custo de aquisição e as respectivas depreciações são calculadas pelo método linear e levam em consideração a vida útil e valor residual estimados dos bens. Em 31/05/2019, o grupo do Imobilizado apresentava a seguinte composição por empresa:



IMOBILIZADO (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
BENS IMÓVEIS												
BENFEITORIAS	1.004	175	-	-	-	46	-	37	-	4	-	1.266
EDIFICAÇÕES	89.599	5.452	2.097	-	172	829	3.510	483	3.299	5.589	897	111.927
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	237	-	-	-	-	-	14	-	-	585	-	836
INSTALAÇÕES-ELET/HIDR/MEC	35.794	2.080	827	-	331	1.586	3.583	467	8.264	16.798	204	69.935
MINA DE CALCÁRIO	26.433	-	-	-	-	-	-	-	-	249	-	26.681
TERRENOS	60.377	8.315	3.229	-	854	4.610	7.422	-	6.659	6.078	259	97.802
VIAS DE ACESSO	6.753	1.288	562	-	-	1.301	484	70	-	6.586	116	17.158
ATIVO PARA RECUPERACAO - ARO	-	-	316	-	-	-	-	-	-	-	-	316
	220.196	17.310	7.030	-	1.357	8.372	15.012	1.057	18.223	35.889	1.476	325.921
BENS MÓVEIS												
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	5.573	129	164	-	5	97	194	8	200	153	367	6.891
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	42.304	2.588	377	-	456	1.513	7.195	1.714	3.513	3.109	-	62.769
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	366.455	10.796	7.953	-	748	10.268	20.825	4.045	168.733	24.286	6.443	620.552
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	3.047	197	215	-	61	169	207	57	84	381	182	4.600
VEÍCULOS	54.463	4.318	10.934	-	703	11.398	9.630	935	5.998	14.145	415	112.939
BENFEITORIAS	1.177	1.786	703	-	-	2.705	1.644	0	1	323	-	8.339
(-) IMPAIRMENT-AJUSTE ACUMULADO ATIVO IMOBILIZADO	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.735)	-	-	(21.735)
	473.019	19.814	20.346	-	1.973	26.150	39.696	6.759	156.794	42.397	7.406	794.355
IMOBILIZAÇÕES EM CURSO												
EDIFICAÇÕES	6.334	-	-	-	-	-	13	-	-	103	-	6.450
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	465	23	53	-	-	21	134	-	29	410	-	1.135
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
INSTALAÇÕES	167	1	0	-	-	-	-	-	-	192	-	360
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	39.664	33	3	-	-	4	94	-	21	1.524	2	41.345
VIAS DE ACESSO	108	-	-	-	-	9	-	-	-	104	-	220
TERRENOS	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
	46.752	57	60	-	-	34	241	-	50	2.333	2	49.530
ADIANTAMENTOS PARA IMOBILIZAÇÕES	324	16	23	-	-	22	251	-	219	175	-	1.031
ATIVOS SOBRESSALENTES	141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141
DEPRECIÇÃO E EXAUSTÃO	(315.598)	(12.061)	(12.768)	-	(2.340)	(11.583)	(18.626)	(3.400)	(17.922)	(43.329)	(7.809)	(445.435)
TOTAL	424.834	25.136	14.691	-	990	22.996	36.576	4.416	157.364	37.465	1.074	725.542

De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018, divulgado através do ID 66395833, há os seguintes comentários consideráveis:

“Reconhecimento e mensuração



Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas. O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Empresa inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;*
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;*
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e*
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.*

O software comprado que seja parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/ despesas operacionais no resultado.

Custos subsequentes

Gastos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados aos gastos serão auferidos pelo Grupo. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

Depreciação

No ano de 2018 foram revisadas as taxas de depreciação aplicadas aos ativos imobilizados. Como as condições de uso, vidas úteis e valores residuais permaneceram sem variações significativas no exercício, as revisões elaboradas pela Administração não promoveram modificações significativas das taxas atualmente aplicadas.”



Ainda no referido relatório das Demonstrações Financeiras da ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018, a Recuperanda comenta sobre os saldos de ativos imobilizados adquiridos pelo FINAME, bem como, garantias e alienações:

A Empresa adquire veículos e outros ativos imobilizados com financiamentos subsidiados (Finame). Estes ativos permanecem associados à garantias destes financiamentos até sua liquidação integral. Os ativos mantidos em garantias à instituições financeiras podem ser assim demonstrados:

Ativos em garantias (finame)	31/12/2018		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Máquinas e equipamentos	12.949	(4.765)	8.184
Equipamentos, transporte e carga	2.459	(822)	1.637
Veículos	13.856	(11.145)	2.711
Total	29.264	(16.732)	12.532

A Empresa protocolou recursos e defesas sobre questões tributárias e conseqüentemente ofereceu ativos em garantias nos respectivos processos. Os ativos mantidos em garantias à processos fiscais podem ser assim demonstrados:

Ativos em garantias (processos fiscais)	31/12/2018		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Máquinas e equipamentos	8.879	(2.559)	6.320
Equipamentos, transporte e carga	2.029	(710)	1.319
Total	10.908	(3.269)	7.639



Conforme nota explicativa nº 18, a Administração da Empresa está comprometida em conceder a alienação fiduciária de imóveis, localizados em Vespasiano-MG e PAINS-MG, avaliados a valor justo e com venda forçada em montante superior a 40% dos recursos financeiros contratados junto aos bancos credores, o que equivale a R\$120 milhões.

Adicionalmente, em outra operação de crédito a Empresa cedeu em garantia outros imóveis para constituição de garantia superior a R\$16 milhões.

Embora concedidos pela Administração, aceitos e já avaliados pelos credores as efetivas garantias não foram ainda averbadas nas respectivas matrículas de registro destes imóveis.

A Administração promoveu testes quanto a recuperabilidade dos seus ativos imobilizados. Os saldos de ativos imobilizados da Empresa são recuperados pelo seu uso nas atividades operacionais. Desta forma foi elaborado um fluxo de caixa que descontou a geração líquida dos benefícios. A Empresa não identificou em seu teste de *impairment* a necessidade de ajustes por irreuperabilidade para o ano de 2018.

(K)- em 31/05/2019, o saldo do Ativo Intangível apresenta a seguinte composição por empresa:

INTANGÍVEL (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
PATENTES E REGISTROS	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22	104
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS	26.065	1.994	143	-	42	276	304	16.728	50.063	24.156	-	119.772
SISTEMAS E MÉTODOS	7.056	428	103	-	152	97	455	207	154	169	166	8.987
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS EM CURSO	1.154	106	-	-	-	0	-	-	-	686	-	1.946
(-) IMPAIRMENT DIREITOS MINERARIOS	-	-	-	-	-	-	-	(13.000)	(33.765)	-	-	(46.765)
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	(12.576)	(655)	(240)	-	(177)	(289)	(693)	(222)	(147)	(2.369)	(157)	(17.526)
TOTAL	21.781	1.873	7	-	17	84	65	3.713	16.305	22.641	31	66.517

O grupo do Ativo Intangível é constituído principalmente por ágio pago na aquisição de investimentos, conforme comentado pela Recuperanda no relatório das Demonstrações Financeiras da ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2018:

“Os ativos intangíveis da Empresa são compostos principalmente por ágio pago na aquisição de investimentos que se justificam nos fluxos de caixa futuros estimados. Não havendo, portanto, intangíveis gerados internamente.”

“No ano de 2018 foram revisadas as taxas de amortização aplicadas aos ativos intangíveis. Como as condições de uso, vidas úteis e valores residuais permaneceram sem variações significativas no exercício, as revisões elaboradas pela Administração não promoveram modificações das taxas atualmente aplicadas.”

As Recuperandas apresentaram comentários sobre a movimentação do Ativo Não Circulante entre o período de 31/12/2018 a 31/05/2019 e estão no ANEXO I deste Parecer Técnico.



As Recuperandas apresentaram no processo desta Recuperação Judicial, a composição do Ativo Fixo do Grupo ICAL em maio de 2019, exceto da MINERAÇÃO PEDRA BONITA, através dos seguintes ID's:

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
86643 151	01/10/2019 17:48	Doc.02 Relatório ativos 05-2019-Fabrical	Informações Prestadas
86643 152	01/10/2019 17:48	Doc.03 Relatório ativos 05-2019-Eimcal	Informações Prestadas
86643 153	01/10/2019 17:48	Doc.04 Relatório ativos 05-2019-Montreal	Informações Prestadas
86643 155	01/10/2019 17:48	Doc.05 Relatório ativos 05-2019-Usibrita	Informações Prestadas
86643 156	01/10/2019 17:48	Doc.06 Relatório ativos 05-2019-Omacil	Informações Prestadas
86643 158	01/10/2019 17:48	Doc.07 Relatório ativos 05-2019-MJP	Informações Prestadas
86643 159	01/10/2019 17:48	Doc.08 Relatório ativos 05-2019-Pyla	Informações Prestadas
86643 160	01/10/2019 17:48	Doc.09 Relatório ativos 05-2019-Cobrascal	Informações Prestadas
86643 161	01/10/2019 17:48	1 DE 3 - Doc.01 Relatório ativos 05-2019-Ical	Informações Prestadas
86643 162	01/10/2019 17:48	2 DE 3 - Doc.01 Relatório ativos 05-2019-Ical	Informações Prestadas
86643 163	01/10/2019 17:48	3 DE 3 -Doc.01 Relatório ativos 05-2019-Ical	Informações Prestadas

A composição do Ativo Fixo da MINERAÇÃO PEDRA BONITA em maio de 2019, foi apresentada pelas Recuperandas através de e-mail encaminhado a Perícia e que estão no ANEXO II deste Parecer Técnico.

A Perícia confrontou os saldos do Ativo Fixo relacionados no processo com o Balancete de Verificação de 31/05/2019 de cada empresa anexado nos ID's;

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
84342 338	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_cobrascal	Informações Prestadas
84342 341	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_eimcal	Informações Prestadas
84342 843	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_fabrical	Informações Prestadas
84342 846	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_ical	Informações Prestadas
84342 847	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_joao pessoa	Informações Prestadas
84342 849	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_montreal	Informações Prestadas
84342 853	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_omacil	Informações Prestadas
84342 855	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_pedra bonita	Informações Prestadas
84342 858	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_pyla	Informações Prestadas
84342 862	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_usibrita	Informações Prestadas
84342 860	17/09/2019 11:38	Balancete mai-2019_uniao	Informações Prestadas



ATIVO FIXO - CUSTO DE AQUISIÇÃO	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
Valor de Aquisição - ID's Processo (sem impairment)	1.046.341	39.709	27.682	-	3.525	34.929	55.709	24.751	247.019	105.630	9.072	1.594.366
Investimentos (*)	(117)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)
	1.046.224	39.709	27.682	-	3.525	34.929	55.709	24.751	247.019	105.630	9.072	1.594.249
Custo Histórico Contábil - Balancete Maio/2019	1.046.548	39.725	27.704	-	3.525	34.952	55.960	11.751	191.738	105.805	9.072	1.526.780
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	13.000	55.500	-	-	68.500
Adiantamento a Fornecedores	(324)	(16)	(23)	-	-	(22)	(251)	-	(219)	(175)	-	(1.031)
	1.046.224	39.709	27.682	-	3.525	34.929	55.709	24.751	247.019	105.630	9.072	1.594.249
Diferença	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ATIVO FIXO - VALOR LÍQUIDO	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
Valor de Aquisição - ID's Processo (sem impairment)	718.167	26.993	14.674	-	1.007	23.057	36.389	21.129	228.950	59.932	1.105	1.131.405
Investimentos (*)	(117)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)
	718.050	26.993	14.674	-	1.007	23.057	36.389	21.129	228.950	59.932	1.105	1.131.287
Custo Líquido Contábil - Balancete Maio/2019	718.374	27.009	14.697	-	1.007	23.080	36.641	8.129	173.669	60.107	1.105	1.063.818
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	13.000	55.500	-	-	68.500
Adiantamento a Fornecedores	(324)	(16)	(23)	-	-	(22)	(251)	-	(219)	(175)	-	(1.031)
	718.050	26.993	14.674	-	1.007	23.057	36.389	21.129	228.950	59.932	1.105	1.131.287
Diferença	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)- O relatório de composição do Ativo Fixo da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA consta os seguintes itens de investimento que foram desconsiderados pela Perícia, uma vez que, a relação apresentada no processo não consta a totalidade do grupo de Investimentos, sendo eles:

18.06.2019 Saída dinâmica de lista 1
 Produção Ativo imobilizado Tmp: 11:41:53 Data 18.06.2019
 Belo Horizonte *** AIS *** RABEST_ALV01/J.WILIAN Pág. 1

Data de relatório: 31.05.2019 Ativo imobilizado - 01 CONT. (R\$)

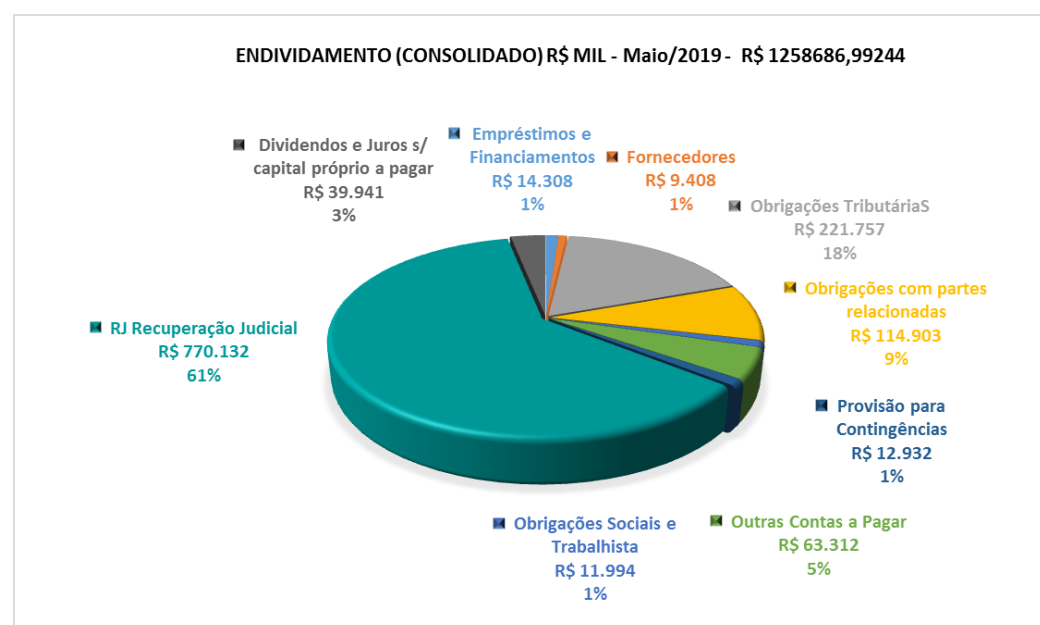
Imob	Sbn	Dt.incorp	Denominação do imobilizado	ValAquis.	Valor contábil	Classe	Denomin.
4391	0	01.12.1981	DOLOMITA DO BRASIL - 1.650 ACOES ON	8.630,45	8.630,45	1301002	DOLOMITA DO BRASIL S/A
4391	1	01.01.1991	AJUSTE LEI 8200	8.671,28	8.671,28	1301002	DOLOMITA DO BRASIL S/A
27942	0	31.12.2012	BUSTO EM BRONZE DR LÚCIO PENTAGNA GUIMARAES	50.000,00	50.000,00	1301011	OBRAS DE ARTE
27943	0	31.12.2012	BUSTO EM BRONZE MARIA DE LOURDES DA GAMA GUIMARAES	50.000,00	50.000,00	1301011	OBRAS DE ARTE
				117.301,73	117.301,73		



ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 61% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 18% pelas Obrigações Tributárias, em 9% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 12% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Outras Contas a Pagar.

ENDIVIDAMENTO (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 9.345	-	-	-	-	R\$ 2.419	R\$ 1.311	R\$ 159	R\$ 677	R\$ 397	-	R\$ 14.308
Fornecedores	R\$ 5.203	R\$ 129	R\$ 134	R\$ 13	-	R\$ 329	R\$ 242	-	R\$ 1.093	R\$ 1.923	R\$ 342	R\$ 9.408
Obrigações Tributárias	R\$ 168.889	R\$ 2.302	R\$ 6.307	R\$ 391	R\$ 183	R\$ 8.411	R\$ 7.297	R\$ 13	R\$ 3.366	R\$ 23.224	R\$ 1.374	R\$ 221.757
Obrigações com partes relacionadas	-	-	-	R\$ 13.373	-	-	-	-	R\$ 100.453	-	R\$ 1.077	R\$ 114.903
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 8.790	R\$ 210	R\$ 354	R\$ 49	-	R\$ 504	R\$ 422	-	R\$ 650	R\$ 842	R\$ 172	R\$ 11.994
Outras Contas a Pagar	R\$ 58.094	R\$ 185	R\$ 392	-	-	R\$ 116	R\$ 1.482	-	R\$ 678	R\$ 1.668	R\$ 696	R\$ 63.312
Provisão para Contingências	R\$ 11.881	R\$ 33	-	R\$ 156	R\$ 133	R\$ 202	R\$ 96	-	R\$ 62	R\$ 320	R\$ 50	R\$ 12.932
RJ Recuperação Judicial	R\$ 633.744	R\$ 721	R\$ 333	R\$ 35	-	R\$ 1.213	R\$ 1.223	R\$ 161	R\$ 125.239	5.747,83	R\$ 1.716	R\$ 770.132
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	R\$ 1.348	-	-	R\$ 38.593	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 39.941
TOTAL	R\$ 897.294	R\$ 3.580	R\$ 7.520	R\$ 52.610	R\$ 316	R\$ 13.195	R\$ 12.071	R\$ 334	R\$ 232.218	R\$ 34.122	R\$ 5.428	R\$ 1.258.687



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de maio de 2019 comparativo a mês anterior:

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	69.586	6%	-3%	72.101	6%	CIRCULANTE	175.170	14%	1%	174.275,32	14%
Caixa e equivalentes de caixa	930	0%	-23%	1.204	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.664	0%	-8%	5.042	0%
Instrumentos financeiros	716	0%	5%	681	0%	Fornecedores	5.203	0%	-26%	7.043	1%
Clientes	17.394	1%	10%	15.765	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	140.530	11%	2%	138.080	11%
Estoques	35.415	3%	-10%	39.198	3%	Parcelamentos fiscais	6.548	1%	-3%	6.781	1%
Impostos e contribuições a recuperar	13.829	1%	-1%	13.983	1%	Remunerações e encargos sociais	8.790	1%	-3%	9.050	1%
Outros ativos	1.302	0%	2%	1.271	0%	Outras contas a pagar	8.088	1%	17%	6.931	1%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.162.678	94%	1%	1.156.418	94%	NÃO CIRCULANTE	722.124	59%	0%	719.600	59%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	103.238	8%	4%	99.348	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	722.124	59%	0%	719.600	59%
Clientes	1.275	0%	-2%	1.298	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.681	0%	-5%	4.936	0%
Depósitos Judiciais	8.041	1%	6%	7.585	1%	Parcelamentos fiscais	21.811	2%	-4%	22.677	2%
Impostos e contribuições a recuperar	22.510	2%	3%	21.903	2%	Provisão para contingências	11.881	1%	0%	11.881	1%
Estoques	1.792	0%	0%	1.792	0%	Saldos mútuos	-	0%	-100%	46.248	4%
Saldos a receber com partes relacionadas	13.373	1%	1%	13.237	1%	Outras contas a pagar	50.006	4%	4399%	1.111	0%
Outros Ativos	3.767	0%	-1%	3.788	0%	RJ Recuperação Judicial	633.744	51%	0%	632.747	52%
Propriedades para investimentos	271.759	22%	0%	271.759	22%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	334.970	27%	0%	334.644	27%
Investimentos	290.308	24%	1%	288.622	23%	Capital social	520.630	42%	0%	520.630	42%
Imobilizado	424.834	34%	0%	425.156	35%	Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
Intangível	21.781	2%	-1%	21.929	2%	Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	- 236.312	-19%	0%	- 236.312	-19%
						Resultado do exercício	- 18.915	-2%	-2%	- 19.241	-2%
TOTAL DO ATIVO	1.232.264,37	100%	0%	1.228.519	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.232.264,37	100%	0%	1.228.519	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 76% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 23% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 25% por Investimentos; 37% por Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 13% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, as variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- O saldo de depósitos judiciais voltou a subir em abril/19 e também em maio/19 devido a retenções de faturamento em clientes ocorridos mesmo após deferimento da RJ.

- O saldo de mútuos a receber de outras empresas do grupo foi elevado no período de maio/19 devido a exigência geral dos fornecedores para liquidações antecipadas nos fornecimentos de insumos e equipamentos, notadamente na Fabrical onde uma manutenção relevante do forno exigiu novos aportes.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 59% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 27% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 88% do total do Passivo Não Circulante.



As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 19% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ R\$ 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ R\$ 65.347 mil; Reserva Legal em R\$ R\$ 4.221mil; prejuízo acumulados em -R\$ 236.312 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ -R\$ 18.915 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019", encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Até abril/19 antes da repercussão do processo de Recuperação judicial entre os fornecedores foi possível ainda faturar a prazo diversos dos insumos e equipamentos adquiridos, mas a partir de maio/19 muitos destes fornecedores passaram a exigir o pagamento antecipado e assim reduziu-se o saldo das obrigações passivas, já que os adiantamentos são compensados ao final de cada período.

- Em maio/19 as obrigações mútuas com controladas tiveram aumento em função das transferências recebidas da controlada Eimcal. O saldo ainda inclui provisões relacionadas ao Patrimônio Líquido devedor na controlada Fabrical.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019", encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

"Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abril	Mai
ICAL	Soma	507	509

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

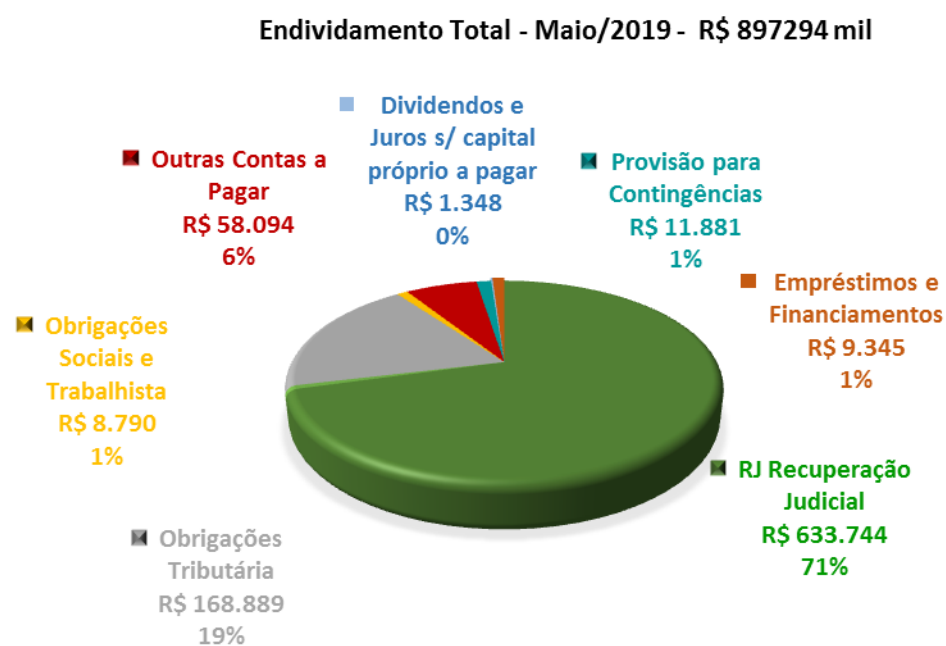
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Ical	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	15.431	12.624
Vencidos até 30 dias	1.384	2.136
Vencidos de 31 a 90 dias	448	266
Vencidos de 91 a 180 dias	231	323
Vencidos de 181 a 360 dias	549	502
Vencidos acima de 360 dias	3	378
	<u>18.046</u>	<u>16.229</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(652)</u>	<u>(464)</u>
Total	<u>17.394</u>	<u>15.765</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% por Credores em RJ; seguido de 19% de Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 10% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior:

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	19.518	100%	9%	17.968	100%	88.656	100%	-61%	226.749	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(14.338)	-73%	7%	(13.440)	-75%	(65.782)	-74%	-61%	(168.774)	-74%
RESULTADO BRUTO	5.180	27%	14%	4.528	25%	22.874	26%	-61%	57.975	26%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.213)	-6%	-69%	(3.882)	-22%	(15.630)	-18%	-84%	(95.445)	-42%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.697)	-14%	6%	(2.538)	-14%	(6.623)	-7%	-86%	(47.389)	-21%
Total Despesas Operacionais	(3.910)	-20%	-39%	(6.420)	-36%	(22.253)	-25%	-84%	(142.834)	-63%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	93%			111%		101%			137%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.271	7%	-167%	(1.892)	-11%	621	1%	-101%	(84.859)	-37%
Receita financeira	7	0%	-94%	107	1%	146	0%	136%	62	0%
Despesa Financeira	(1.624)	-8%	-46%	(3.028)	-17%	(31.379)	-35%	-43%	(55.159)	-24%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(347)	-2%	-93%	(4.813)	-27%	(30.613)	-35%	-78%	(139.956)	-62%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	674	3%	-72%	2.385	13%	11.698	13%	-67%	35.532	16%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	327	2%	-113%	(2.427)	-14%	(18.915)	-21%	-82%	(104.424)	-46%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 327 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ -2.427 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ -18.915 mil.

O Resultado Bruto registrou 27% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra 25% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 93% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 111% do mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019”, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- O pequeno aumento das receitas e dos custos proporcionais está justificada no maior volume comercializado após o período de sazonalidade baixa, onde mercados de açúcar e álcool estão na entressafra, a margem bruta se manteve sem alterações significativas.

- Em maio/19 o saldo de “Despesas Administrativas” teve significativo aumento pelo reconhecimento de despesas com serviços de terceiros, notadamente consultorias e assessorias jurídicas.

- Em maio/19 o Resultado com equivalência patrimonial apurado com as controladas da Ical foi inferior pois não tivemos o mesmo desempenho de abril/19 em controladas como Eimcal e Montreal.

- O efeito de “Outras receitas operacionais” no mês de abril/19 foi relevantemente maior que no mês anterior pela reversão de aproximadamente R\$7 milhões em provisões de estoques constituídas por estimativas no exercício anterior e solucionadas em abril com a realização de inventários físicos que determinaram os ajustes adequados. Adicionalmente foram registradas no mês de abril receitas com baixas de obrigações prescritas com terceiros e outros efeitos que tornaram o efeito das receitas atípico em relação aos demais meses. Em maio/19 sem estes efeitos a conta retornou a sua normalidade na empresa apenas com algumas recuperações de créditos fiscais extemporâneos.

- Como destacado na nota anterior, em abril/19 nas “Outras despesas operacionais” houve efeitos relevantes de ajustes de inventários, e também a constituição de provisões cíveis relacionadas a honorários de assessores jurídicos da empresa, originados anteriormente e cujas obrigações passaram a compor a relação de credores da RJ. Em maio sem estes efeitos pontuais e não recorrentes a conta retornou a sua normalidade mensal apenas com alguns ajustes de conciliações e resultado com energia elétrica excedente.

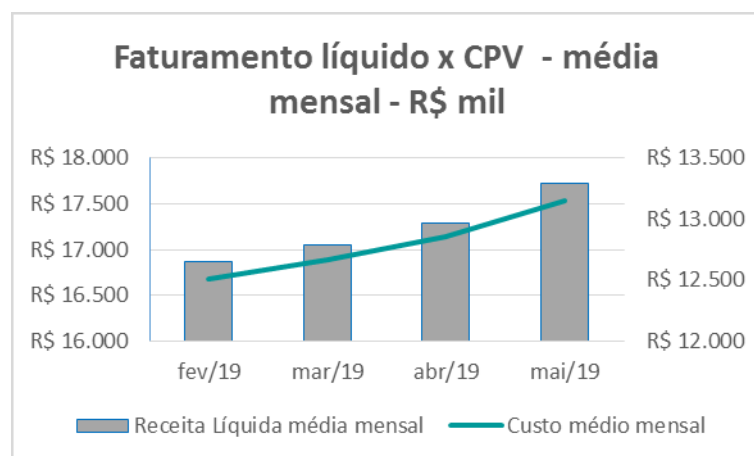
- A partir de abril/19 estas atualizações de operações de créditos com bancos, dívidas com ex proprietários das empresas adquiridas fornecedores deixaram de ser reconhecidas até que nova taxa seja aprovada no plano de recuperação proposto, desde então apenas encargos com o endividamento tributário e outros encargos vem sendo reconhecidos. Contudo no mês de abril/19 foram promovidas atualizações do endividamento tributário visando apurar saldos para novos parcelamentos e com isto as despesas financeiras daquele mês superaram as do mês de maio/19.

- Devido ao menor prejuízo contábil e fiscal no mês de maio/19 o cálculo e constituição de novos Ativos Fiscais diferidos com conseqüente receita no resultado foi inferior ao observados nos meses anteriores.”

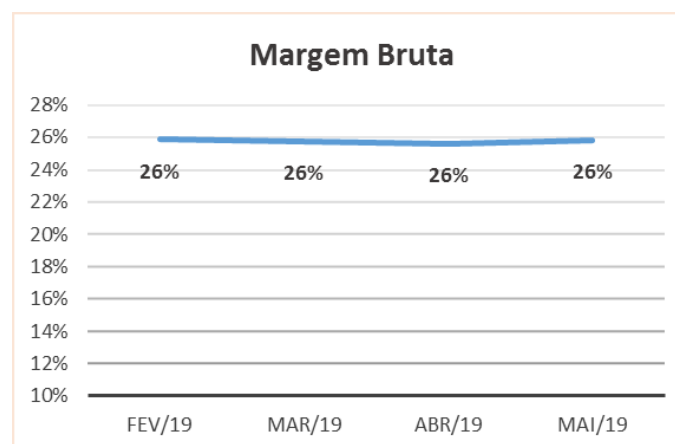


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

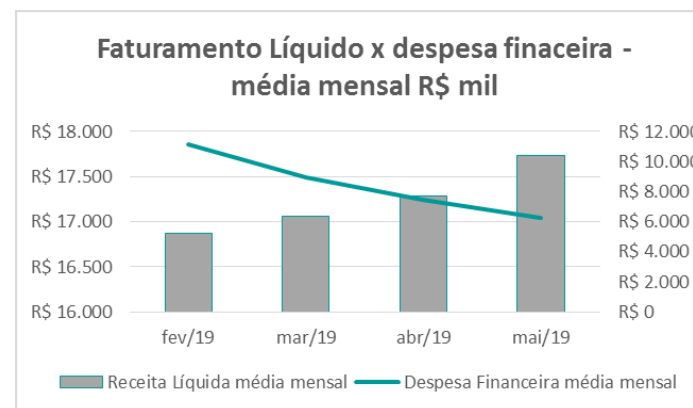
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



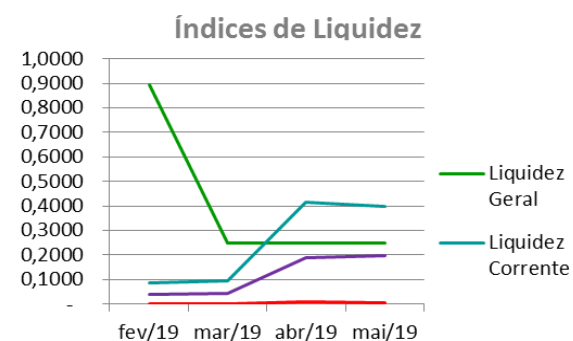
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução a partir de mar/2019, quando a empresa entrou em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,8916	0,2470	0,2473	0,2492
Liquidez Corrente	0,0852	0,0929	0,4137	0,3972
Liquidez Seca	0,0408	0,0443	0,1888	0,1951
Liquidez imediata	0,0005	0,0010	0,0069	0,0053



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.

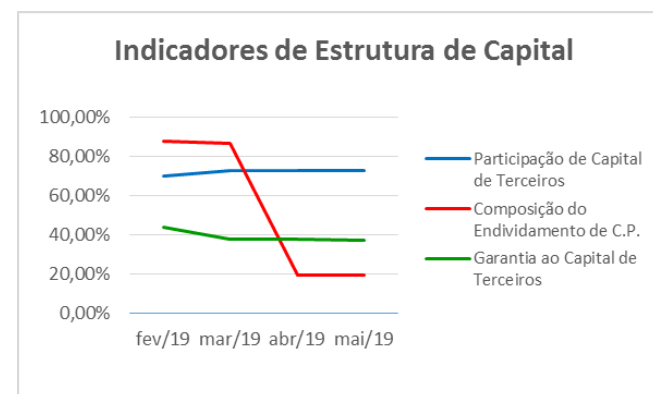
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	69,63%	72,62%	72,76%	72,82%
Composição do Endividamento de C.P.	87,73%	86,65%	19,50%	19,52%
Garantia ao Capital de Terceiros	43,62%	37,70%	37,44%	37,33%



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.



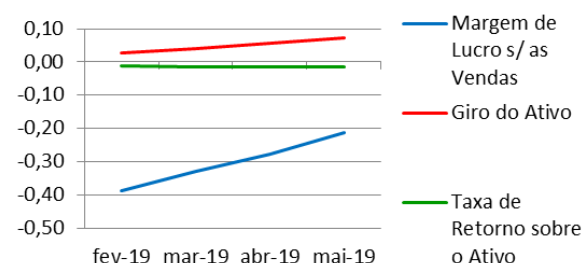
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,39	-0,33	-0,28	-0,21
Giro do Ativo	0,03	0,04	0,06	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02

Índices de Rentabilidade



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

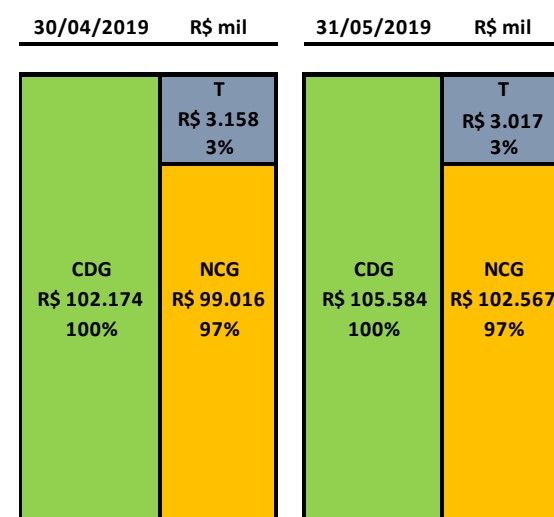
Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:



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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	1.156.418	1.162.678		
Passivo não circulante	1.054.244	1.057.094		
	(102.174)	(105.584)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	70.217	67.939		
Passivo operacional	169.233	170.507		
	(99.016)	(102.567)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.885	1.647		
Passivo financeiro	5.042	4.664		
	(3.158)	(3.017)	(-)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO V	TIPO V	MUITO RUIM	MUITO RUIM



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 ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 327 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 18.915 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ R\$ 633.744 mil que equivalem a 71% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 334.970 mil.

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 - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO					PASSIVO						
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	1.046	3%	-66%	3.100	9%	CIRCULANTE	2.007	6%	3%	1.941	6%
Caixa e equivalentes de caixa	20	0%	-48%	38	0%	Fornecedores	129	0%	-43%	225	1%
Clientes	488	1%	0%	488	1%	Impostos e contribuições a recolher	1.304	4%	5%	1.237	4%
Estoques	525	2%	-79%	2.550	8%	Parcelamentos fiscais	177	1%	0%	177	1%
Outros ativos	13	0%	-44%	24	0%	Remunerações e encargos sociais	210	1%	4%	202	1%
						Outras contas a pagar	185	1%	89%	98	0%
NÃO CIRCULANTE	31.710	97%	5%	30.337	91%	NÃO CIRCULANTE	1.574	5%	-1%	1.589	5%
Estoques	3.175	10%	83%	1.739	5%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.574	5%	-1%	1.589	5%
Clientes	80	0%	42%	56	0%	Provisão para contingências	33	0%	0%	33	0%
Depósitos Judiciais	92	0%	0%	92	0%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Impostos e contribuições a recuperar	(15)	0%	22%	(13)	0%	RJ Recuperação Judicial	721	2%	0%	719	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.369	4%	1%	1.356	4%	Parcelamentos Fiscais	710	2%	-2%	726	2%
Imobilizado	25.136	77%	-1%	25.263	76%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.176	89%	-2%	29.907	89%
Intangível	1.873	6%	2%	1.843	6%	Capital social	15.000	46%	0%	15.000	45%
						Reserva de avaliação patrimonial	669	2%	0%	669	2%
TOTAL DO ATIVO	32.756	100%	-2%	33.437	100%	Reservas de lucros	14.835	45%	0%	14.835	44%
						Prejuízos acumulados	(677)	-2%	0%	(677)	-2%
						Resultado do exercício	(651)	-2%	-903%	81	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32.756	100%	-2%	33.437	100%

Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 97% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 50% do total deste grupo. Esta conta também mantém saldo no longo prazo, sendo 10% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 79% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 6% do mesmo grupo.



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% dos do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- Conforme inventários e outras análises promovidas em maio/19 as estimativas contábeis exigiram nova reclassificação de saldos de estoques de produtos acabados para o Ativo Não Circulante e também o reconhecimento de algumas baixas por inventário que acabaram por reduzir os saldos gerais no mês.

- Conforme observado em maio/19, os saldos mútuos a receber da Controladora Ical são adicionados mensalmente pelos repasses diários dos excedentes de caixa.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 6% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 89% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 64% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 669 mil; Reserva de Lucros em R\$ 14.835 mil; Prejuízos Acumulados em -R\$ 677 mil e do prejuízo exercício até a data-base em -R\$ 651 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Após divulgação da RJ a empresa passou a adquirir boa parte dos seus insumos (Diesel e Explosivos) com pagamento a vista reduzindo assim o saldo de obrigações com fornecedores em maio/19. Até abril/19 estes efeitos ainda não refletiam nos saldos da linha e alguns fornecedores permaneciam faturando a prazo.



- Com o recebimento antecipado de fornecimentos de britas a uma concreteras local o saldo de "Outros passivos circulantes" elevou-se no mês de maio/19 e será compensado conforme ocorrerem as entregas do material negociado."

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019", encaminhado através de e-mail datado em 11/11/2019:

"Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
USIBRITA	USIBRITA	29	28

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

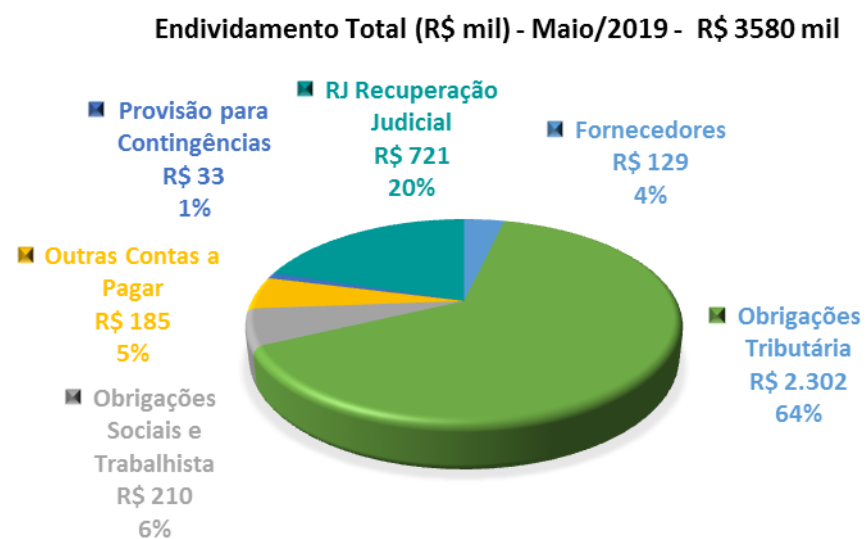
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Usibrita	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	283	247
Vencidos até 30 dias	47	40
Vencidos de 31 a 90 dias	40	33
Vencidos de 91 a 180 dias	55	145
Vencidos de 181 a 360 dias	189	90
Vencidos acima de 360 dias	-	49
	614	604
Ajuste ao valor recuperável	(126)	(116)
Total	488	488



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Obrigações Tributárias; seguido de 20% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 16% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	424	100%	6%	399	100%	2.030	100%	-63%	5.522	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(290)	-68%	24%	(234)	-59%	(1.227)	-60%	-70%	(4.043)	-73%
RESULTADO BRUTO	134	32%	-19%	165	41%	803	40%	-46%	1.479	27%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(178)	-42%	142%	(74)	-18%	(520)	-26%	-100%	457.772	8289%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(668)	-158%	276%	(178)	-45%	(768)	-38%	-100%	(459.373)	-8318%
Total Despesas Operacionais	(846)	-200%	237%	(251)	-63%	(1.288)	-63%	-20%	(1.601)	-29%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	268%			122%		86%			102%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(713)	-168%	724%	(86)	-22%	(485)	-24%	299%	(122)	-2%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	0	0%	-29%	0	0%
Despesa Financeira	(19)	-5%	29%	(15)	-4%	(116)	-6%	-61%	(296)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(732)	-173%	624%	(101)	-25%	(601)	-30%	44%	(417)	-8%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(12)	-3%	(50)	-2%	-69%	(164)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(732)	-173%	549%	(113)	-28%	(651)	-32%	12%	(581)	-11%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ -732 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ -113mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ -651 mil.

O Resultado Bruto registrou 32% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra 41% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 268% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 122%no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – 31 de maio de 2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Com a saída do período de sazonalidade baixa houve pequeno aumento das vendas em maio/19, contudo o perfil das vendas concentrou em materiais com menor margem no mês.

- Nas despesas administrativas do mês de maio/19 houve incremento de despesas com serviços de terceiros contratados e também o reconhecimento de perdas com a carteira de clientes, prejudicando o mês no comparativo.

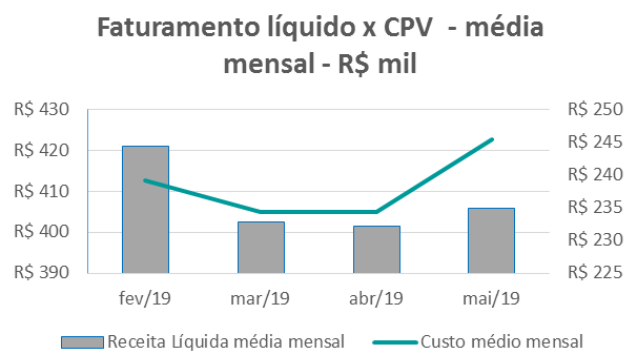
- Em maio/19 ocorreram reversões de provisões contábeis relativas a inventários de estoques realizados em 2018 por estimativas e que permitiram melhora no efeito de “Outras receitas operacionais”.

- Em contrapartida as reversões de provisões de inventários de 2018, em maio/19 foram aplicados os ajustes definitivos de inventários que provocaram baixas registradas como “Outras despesas Operacionais” no resultado do mês. Como são eventos pontuais, esperasse que a Empresa retorne à normalidade de resultado nos meses seguintes.

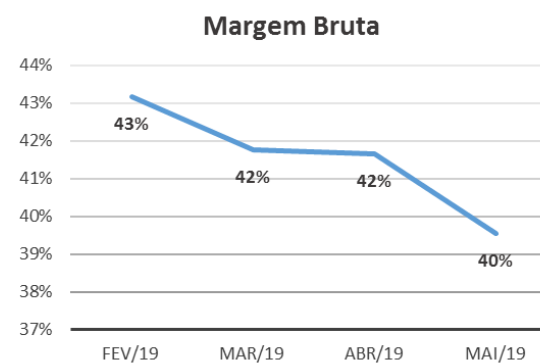


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

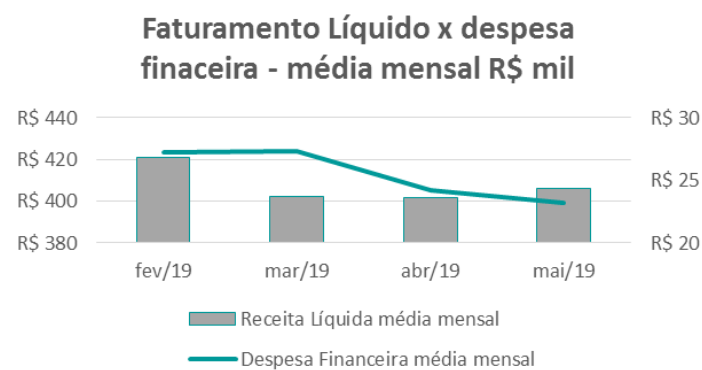
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



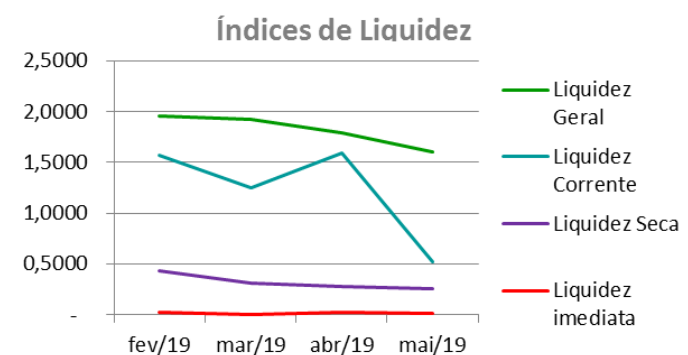
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução a partir de mar/2019, quando a empresa entrou em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	1,9577	1,9223	1,7938	1,6052
Liquidez Corrente	1,5753	1,2520	1,5974	0,5214
Liquidez Seca	0,4284	0,3098	0,2837	0,2599
Liquidez imediata	0,0288	0,0074	0,0196	0,0099



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.

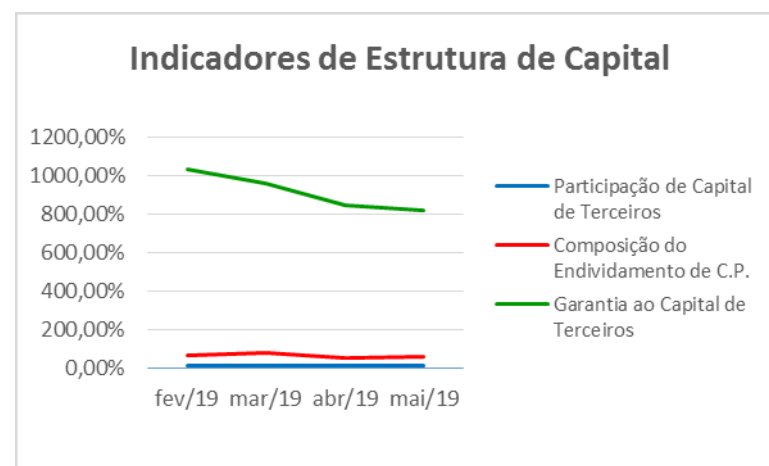
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	8,87%	9,46%	10,56%	10,93%
Composição do Endividamento de C.P.	64,99%	79,83%	54,98%	56,05%
Garantia ao Capital de Terceiros	1027,80%	956,60%	847,34%	814,87%



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.

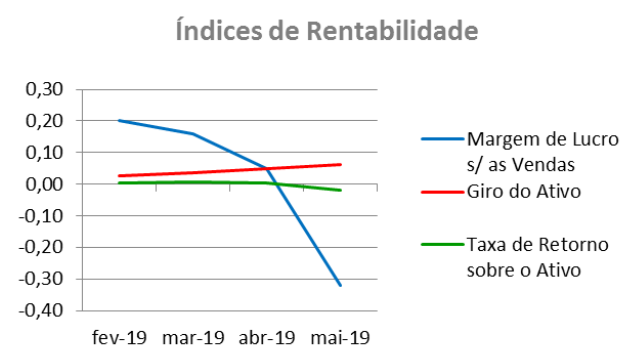


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,20	0,16	0,05	-0,32
Giro do Ativo	0,03	0,04	0,05	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,00	-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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

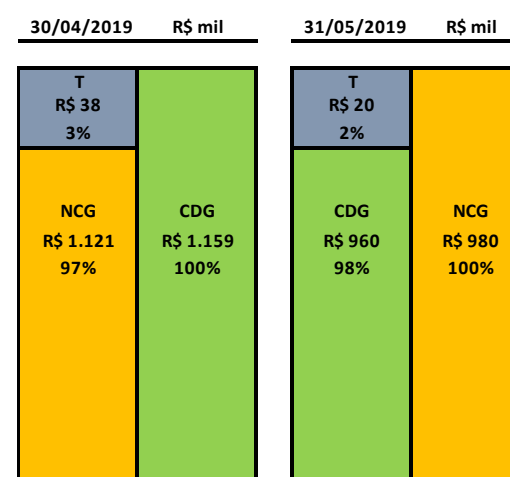
$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	30.337	31.710		
Passivo não circulante	31.496	30.749		
	1.159	(960)	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.062	1.026		
Passivo operacional	1.941	2.007		
	1.121	(980)	(+)	(-)
T				
Ativo financeiro	38	20		
Passivo financeiro	-	-		
	38	20	(+)	(+)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO II	TIPO IV	SÓLIDA	ALTO RISCO



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 baixo valor da Tesouraria, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em bens do Ativo Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ -732 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 651 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ R\$ 2.302 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 29.176 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	2.671	13%	-5%	2.812	14%	CIRCULANTE	5.508	27%	-1%	5.542	27%
Caixa e equivalentes de caixa	58	0%	41%	41	0%	Fornecedores	134	1%	-41%	226	1%
Clientes	434	2%	-9%	479	2%	Impostos e contribuições a recolher	4.928	24%	1%	4.860	24%
Estoques	2.169	11%	-5%	2.284	11%	Parcelamentos fiscais	43	0%	0%	43	0%
Outros ativos	9	0%	10%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	354	2%	3%	343	2%
						Outras contas a pagar	48	0%	-30%	69	0%
NÃO CIRCULANTE	17.497	87%	-1%	17.639	86%	NÃO CIRCULANTE	2.012	10%	0%	2.015	10%
Depósitos judiciais	14	0%	0%	14	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	2.012	10%	0%	2.015	10%
Estoques	1.950	10%	0%	1.950	10%	Parcelamentos fiscais	4	0%	-50%	7	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	836	4%	-4%	871	4%	Provisão para contingências	22	0%	0%	22	0%
Imobilizado	14.691	73%	-1%	14.798	72%	Provisões ARO	316	2%	0%	316	2%
Intangível	7	0%	-3%	7	0%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.332	7%	0%	1.332	7%
						Adiantamento para futuro aumento de capital	-	0%	100%	-	0%
						Outras contas a pagar	6	0%	0%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	333	2%	0%	333	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.648	63%	-2%	12.894	63%
						Capital social	14.036	70%	0%	14.036	69%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.970	15%	0%	2.970	15%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(1.901)	-9%	0%	(1.901)	-9%
						Resultado do exercício	(2.581)	-13%	11%	(2.335)	-11%
TOTAL DO ATIVO	20.168	100%	-1%	20.451	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.168	100%	-1%	20.451	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 87% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 97% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 11% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 84% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível não tem maior representatividade no total do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil - Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% dos do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- O saldo de “Mútuos com a controladora” momentaneamente observado no mês de abril/19 refere-se à transferência de obrigações com processo de CFEM da Empresa originado na gestão do proprietário anterior que assim que foram deduzidas de saldo a pagar pela aquisição do controle. Tal transferências aumentou na Empresa o saldo de Obrigações tributárias a pagar. Como ocorreu em maio/19 esperasse uma redução gradual deste saldo pelo recebimento mensal de recursos da Controladora para suportar a operação deficitária da Pyla.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 27% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 63% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 84% do total das exigibilidades.



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.970 mil; Reserva Legal em R\$ 124 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em -R\$ 1.901 mil; e Prejuízo do exercício até a data-base em -R\$ 2.581 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Com a evolução da Recuperação Judicial a Administração vem adquirindo os principais insumos da Unidade com pagamento antecipado o que provocou a redução dos saldos com fornecedores. No mês de maio/19 com as compensações de adiantamentos ao final do mês foi possível reduzir os saldos ainda mais.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil - Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
PYLA	PYLA	48	48

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.



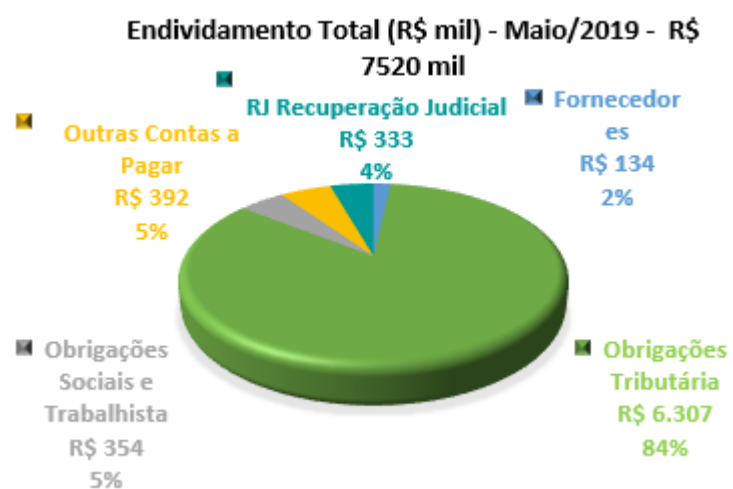
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Pyla	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	259	300
Vencidos até 30 dias	92	65
Vencidos de 31 a 90 dias	32	97
Vencidos de 91 a 180 dias	34	46
Vencidos de 181 a 360 dias	81	60
Vencidos acima de 360 dias	-	249
	<u>498</u>	<u>817</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(64)</u>	<u>(338)</u>
Total	<u>434</u>	<u>479</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 84% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 16% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	374	100%	12%	333	100%	1.501	100%	-66%	4.395	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(384)	-103%	19%	(323)	-97%	(1.645)	-110%	-63%	(4.423)	-101%
RESULTADO BRUTO	(11)	-3%	-208%	10	3%	(144)	-10%	421%	(28)	-1%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(142)	-38%	93%	(74)	-22%	(575)	-38%		(1.943)	-44%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(61)	-16%	1817%	(3)	-1%	(827)	-55%	-15%	(974)	-22%
Total Despesas Operacionais	(203)	-54%	164%	(77)	-23%	(1.402)	-93%		(2.918)	-66%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	157%			120%		218%			167%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANC	(213)	-57%	218%	(67)	-20%	(1.547)	-103%	-47%	(2.945)	-67%
Receita financeira	1	0%	100%	4	1%	5	0%		6	0%
Despesa Financeira	(33)	-9%	-96%	(921)	-277%	(1.040)	-69%		(628)	-14%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(246)	-66%	-75%	(983)	-295%	(1.034)	-69%	100%	(3.567)	-81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(246)	-66%	-75%	(983)	-295%	(2.581)	-172%	-28%	(3.567)	-81%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ -246 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ -983 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ -2.581 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi negativo em -3% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto positivo em 3% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 157% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 120% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil - Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em maio/19 como reflexo do efeito sazonal melhor houve pequeno aumento das vendas que embora muito abaixo da capacidade produtiva da Empresa, contudo a margem bruta piorou devido aos baixos preços médios praticados no mercado com muitos concorrentes.

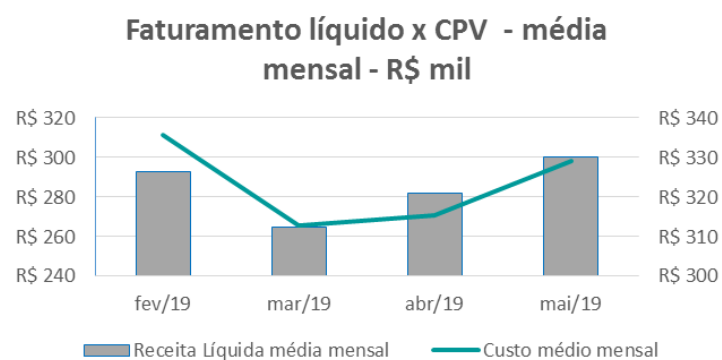
- Como as vendas de maio/19 utilizaram mais a frota própria na entrega de produtos, observamos um aumento das despesas com vendas no período.

- Em abril/19 as despesas financeiras da Empresa foram substancialmente aumentadas pelo reconhecimento integral de atualizações de obrigações com processo de cobrança e CFEM que a empresa está discutindo administrativamente junto ao órgão de arrecadação. Em maio/19 sem este efeito eventual a despesas mensal voltou à normalidade da Empresa.”

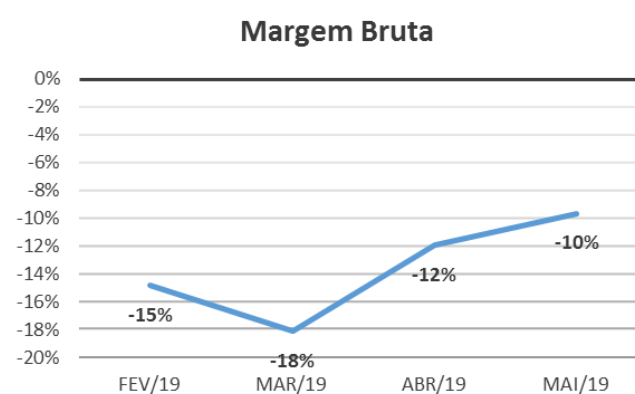


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

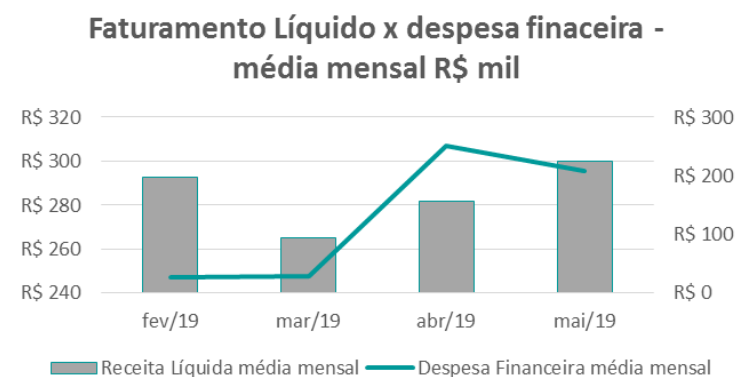
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



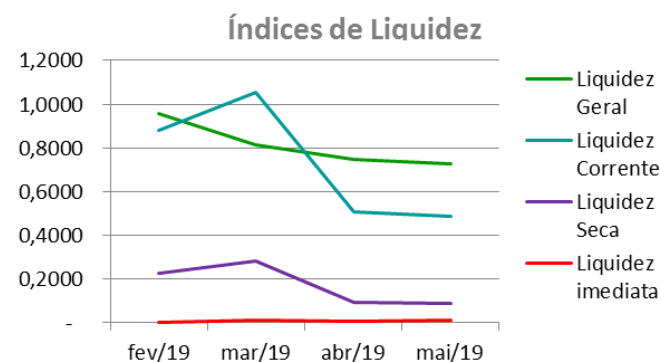
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, o que demonstra o reflexo da empresa após entrar em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,9556	0,8159	0,7472	0,7275
Liquidez Corrente	0,8809	1,0547	0,5074	0,4849
Liquidez Seca	0,2242	0,2830	0,0953	0,0911
Liquidez imediata	0,0030	0,0131	0,0075	0,0106



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.

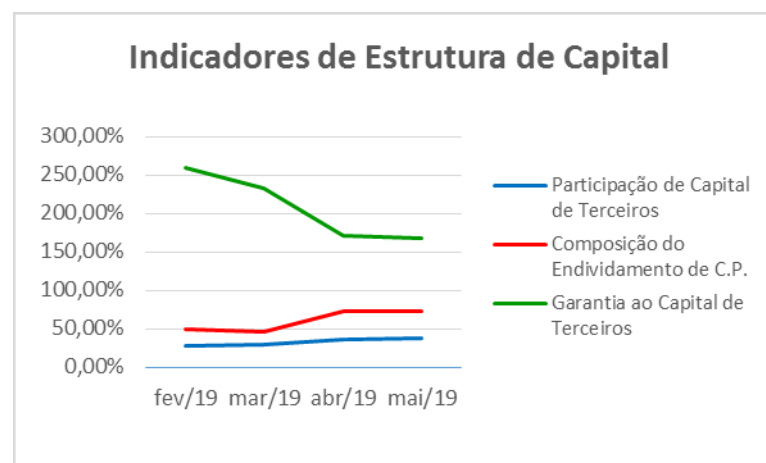
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	27,81%	30,02%	36,95%	37,29%
Composição do Endividamento de C.P.	50,30%	46,08%	73,33%	73,25%
Garantia ao Capital de Terceiros	259,61%	233,09%	170,60%	168,20%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.



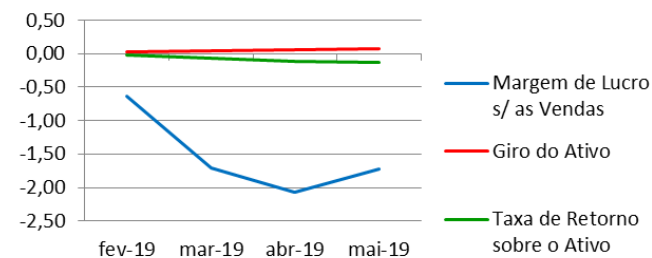
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,63	-1,70	-2,07	-1,72
Giro do Ativo	0,03	0,04	0,06	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,07	-0,11	-0,13

Índices de Rentabilidade



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

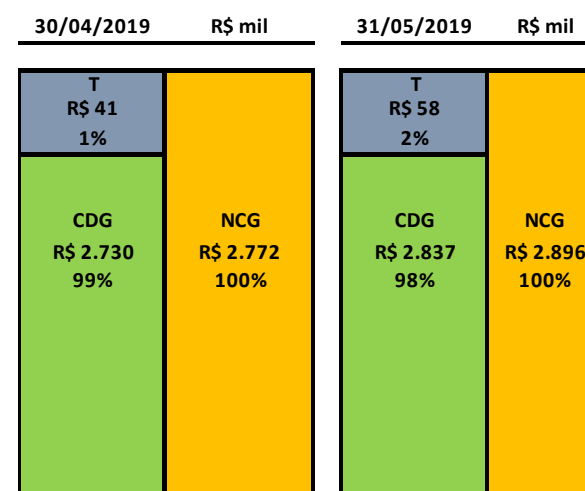
$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	17.639	17.497		
Passivo não circulante	14.909	14.660		
	(2.730)	(2.837)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.771	2.612		
Passivo operacional	5.542	5.508		
	(2.772)	(2.896)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	41	58		
Passivo financeiro	-	-		
	41	58	(+)	(+)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO IV	TIPO IV	ALTO RISCO	ALTO RISCO



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 baixo valor da Tesouraria, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em bens do Ativo Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 246 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 2.581 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.307 mil que equivalem a 84% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 12.648 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	149	0%	-7%	160	0%	CIRCULANTE	38.728	11%	0%	38.788	11%
Adiantamento a fornecedores	149	0%	-7%	160	0%	Fornecedores	13	0%	-83%	72	0%
						Impostos e contribuições a recolher	1	0%	-49%	2	0%
						Parcelamentos fiscais	72	0%	0%	72	0%
NÃO CIRCULANTE	339.423	100%	0%	339.098	100%	Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	11%	0%	38.593	11%
Impostos e contribuições a recuperar	4.398	1%	0%	4.398	1%	NÃO CIRCULANTE	13.882	4%	1%	13.751	4%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	13.882	4%	1%	13.751	4%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	Parcelamentos fiscais	318	0%	-2%	323	0%
Investimentos	333.277	98%	0%	332.952	98%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	13.373	4%	1%	13.237	4%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	286.962	85%	0%	286.720	85%
						Capital social	176.636	52%	0%	176.636	52%
						Reserva legal	19.621	6%	0%	19.621	6%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	19%	0%	65.016	19%
						Reservas de lucros	44.809	13%	0%	44.809	13%
						Resultado do exercício	(19.120)	-6%	-1%	(19.362)	-6%
TOTAL DO ATIVO	339.572	100%	0%	339.259	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	339.572	100%	0%	339.259	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 98% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- Exceto pelo ajuste dos investimentos pelo reconhecimento de ganhos com a Equivalência patrimonial, não houve nos períodos comparativos, outras variações relevantes dos ativos que mereçam maiores análises na Companhia”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 85% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 100% do total das obrigações de curto prazo. Já as Obrigações com Partes Relacionadas representam 96% do total das exigibilidades de longo prazo. De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., com data-base de 31/12/2018, divulgado através do ID 66395829, há os seguintes comentários consideráveis:

“Os saldos de juros sobre capital próprio a pagar referem-se a distribuições proporcionais da Companhia a seus acionistas. O saldo de dividendos a pagar refere-se a distribuições para titulares das ações preferenciais classe “B”, em função de acordo de acionistas de 21 de julho de 2005.”

“As transações e saldos da Companhia junto a partes relacionadas, referem-se exclusivamente as relações com sua controlada direta Ical Indústria de Calcinação Ltda., sendo que nos exercícios de 2018 e 2017 foram recebidos desta controladora valores a



título de mútuos que foram utilizados para liquidação de dividendos e despesas administrativas. Ao final do de 2018 os saldos de Obrigações com a controladora somam R\$ 11.552 (R\$ 2.050 em 2017)."

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 176.636 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 65.016 mil; Reserva Legal em R\$ 19.621 mil; Reserva de Lucros em R\$ 44.809 mil; e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 19.120 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Maiol/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- O saldo mútuo da Companhia com sua controlada refere-se a recursos recebidos para custear a manutenção do conselho fiscal e outros pagamentos que assim aumentam gradativamente este passivo."

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

"Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Investimentos: A movimentação do saldo de investimentos no período só refletiu o resultado com Equivalência Patrimonial apurado na sua controlada direta Ical, sem outras movimentações atípicas.

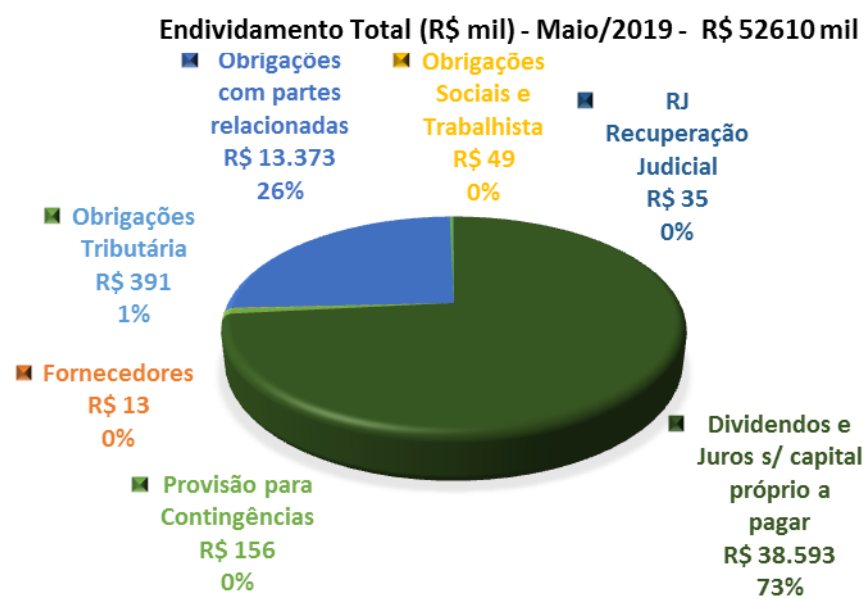
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise."



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 25% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 2% do endividamento total, composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(82)	-34%	-13%	(93)	4%	(363)	2%	-66%	(1.077)	1%
Resultado da equivalência patrimonial	325	134%	-113%	(2.550)	97%	(18.819)	98%	-82%	(103.897)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(0)	0%	-99%	(0)	0%	0	0%	-100%	(399)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	243	100%	-109%	(2.644)	100%	(19.182)	100%	-82%	(105.372)	101%
Receita financeira	-	0%	-100%	4	0%	4	0%	-100%	929	-1%
Despesa Financeira	(1)	0%	-46%	(2)	0%	(7)	0%	-94%	(104)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	242	100%	-109%	(2.642)	100%	(19.185)	100%	-82%	(104.547)	101%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	65	0%	-88%	524	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	242	100%	-109%	(2.642)	100%	(19.120)	100%	-82%	(104.023)	100%

O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 242 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.642 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 19.120 mil, no exercício de 2019.

A UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. não possui faturamento, sendo o principal componente do resultado do exercício a conta de Resultado da Equivalência Patrimonial.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil - Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

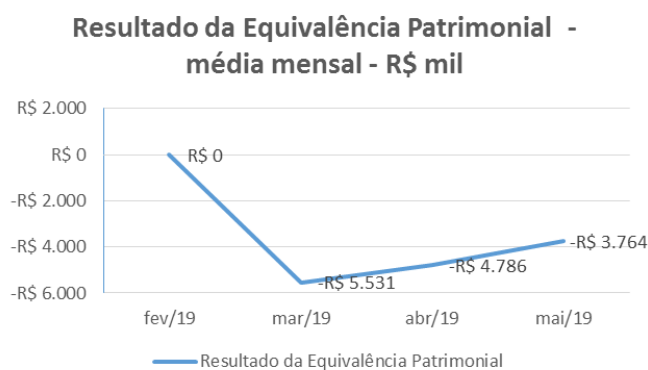


“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

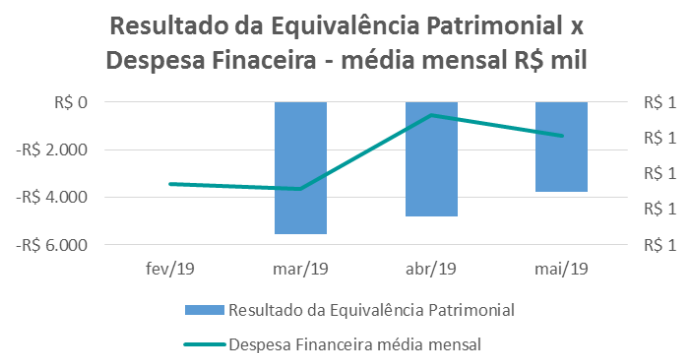
- O resultado com equivalência patrimonial sobre os investimentos na controladora Ical e respectivas controladas indiretas do grupo apresentou melhor resultado em maio/19 pois contou com melhor desempenho da própria Ical já refletindo vendas de um período sazonal melhor. As controladas indiretas embora, mantendo suas margens sem grandes alterações, pouco contribuíram na melhora deste resultado de maio/19.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se a evolução do Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal, no período em análise:



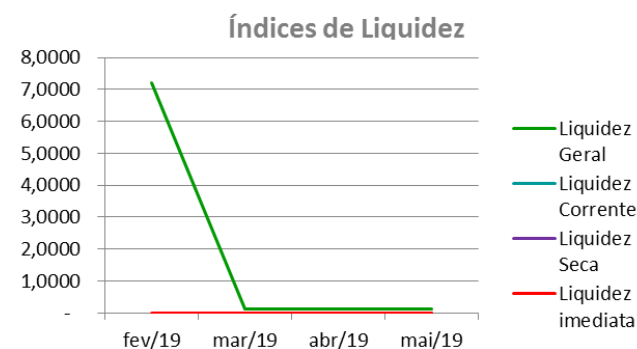
Em 2019 houve redução das despesas financeiras quando comparada ao Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal, o que demonstra uma melhora no agravamento da situação financeira da empresa referente à obtenção de capital de terceiros.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	7,2207	0,1202	0,1200	0,1197
Liquidez Corrente	0,0038	0,0041	0,0041	0,0038
Liquidez Seca	-	0,0041	0,0041	0,0038
Liquidez imediata	-	-	-	-



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 considerado 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.

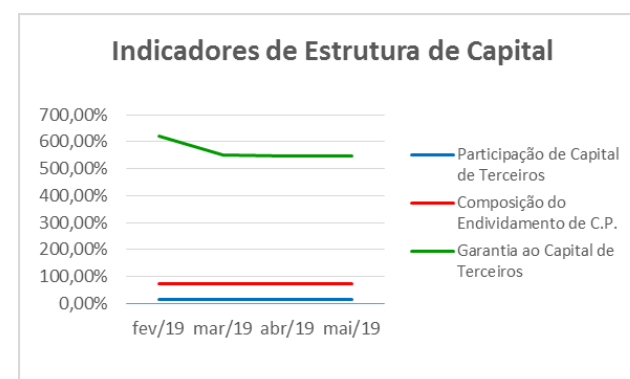
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta disponibilidade para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	13,85%	15,34%	15,49%	15,49%
Composição do Endividamento de C.P.	74,35%	74,02%	73,83%	73,61%
Garantia ao Capital de Terceiros	622,20%	551,72%	545,73%	545,45%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% de nota 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.



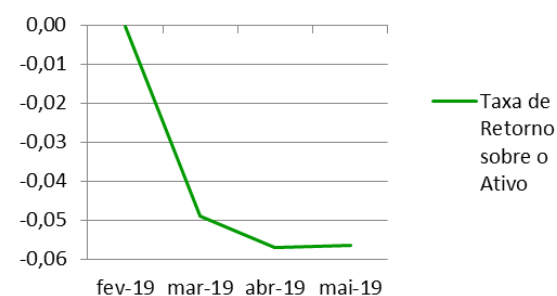
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,05	-0,06	-0,06

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que, não há registro de vendas.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que, não há registro de vendas.

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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

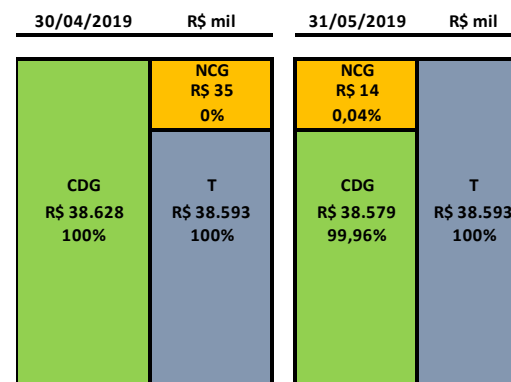
$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	339.098	339.423		
Passivo não circulante	300.471	300.844		
	(38.628)	(38.579)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	160	149		
Passivo operacional	195	135		
	(35)	14	(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	38.593	38.593		
	(38.593)	(38.593)	(-)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO V	TIPO VI	MUITO RUIM	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 obrigações 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 UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 242 mil. Já o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 19.120 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em R\$ 38.593 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 286.962 mil.

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 – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%	CIRCULANTE	183	15%	0%	183	15%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	183	15%	0%	183	15%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	0%	0	0%						
NÃO CIRCULANTE	1.203	100%	0%	1.205	100%	NÃO CIRCULANTE	133	11%	0%	133	11%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	133	11%	0%	133	11%
Saldo a receber com partes relacionadas	190	16%	0%	190	16%	Provisão para contingências processos cíveis	133	11%	0%	133	11%
Imobilizado	990	82%	0%	991	82%						
Intangível	17	1%	-2%	18	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	888	74%	0%	889	74%
						Capital social	1.500	125%	0%	1.500	125%
						Reservas legal	200	17%	0%	200	17%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(792)	-66%	0%	(792)	-66%
						Resultado do exercício	(33)	-3%	6%	(31)	-3%
TOTAL DO ATIVO	1.203	100%	0%	1.205	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.203	100%	0%	1.205	100%

Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 82% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado. Já o Intangível representa apenas 1% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:



“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% dos do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 15% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias compõem 100% do total das obrigações de curto prazo. Já as provisões para contingências representam 100% do total das exigibilidades de longo prazo.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.500 mil; Reserva de Capital em R\$ 12 mil; Reserva Legal em R\$ 200 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 792 mil; e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 33 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

Como a empresa permaneceu sem operação ao longo do período em análise, não se observou no comparativo variações relevantes que mereçam maiores análises neste estudo.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.



Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

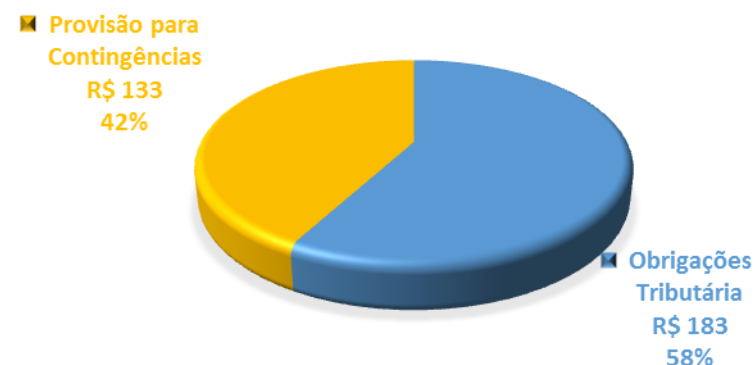
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.”

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 58% pelas Obrigações Tributárias e em 42% pela Provisão de Contingências.

Endividamento Total (R\$ mil) - Maio/2019 - R\$ 316 mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	68%	0%	(1)	18%	(7)	20%	-72%	(24)	-31%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(5)	74%	3	-8%	-99%	254	332%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	68%	-80%	(7)	92%	(4)	12%	-102%	231	301%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	1%
Despesa Financeira	(1)	32%	11%	(1)	8%	(29)	88%	-24%	(38)	-50%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(2)	100%	-73%	(7)	100%	(33)	100%	-117%	193	252%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	-	0%	-100%	(116)	-152%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(2)	100%	-73%	(7)	100%	(33)	100%	-143%	77	100%

O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 2 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 7 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 33 mil, no exercício de 2019. A MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. não possui faturamento.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

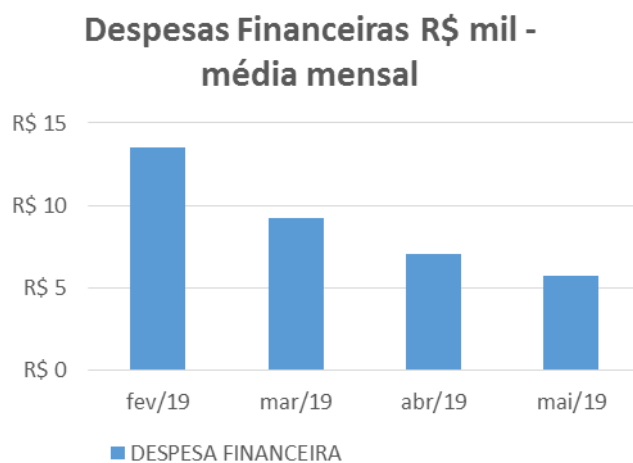


“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

Não houve variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

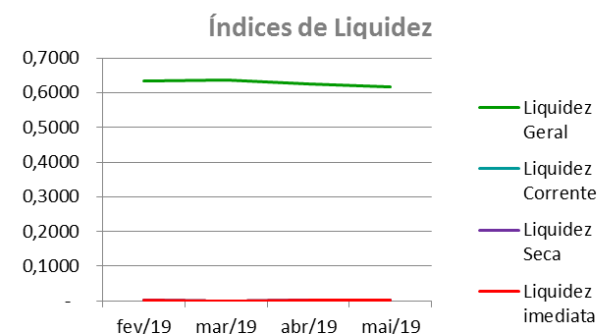
Observa-se a oscilação das despesas financeiras na média mensal e a redução após a empresa entrar em Recuperação Judicial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,6345	0,6361	0,6245	0,6176
Liquidez Corrente	0,0010	-	0,0010	0,0010
Liquidez Seca	0,0010	-	0,0010	0,0010
Liquidez imediata	0,0008	-	0,0008	0,0008



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 considerado 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.

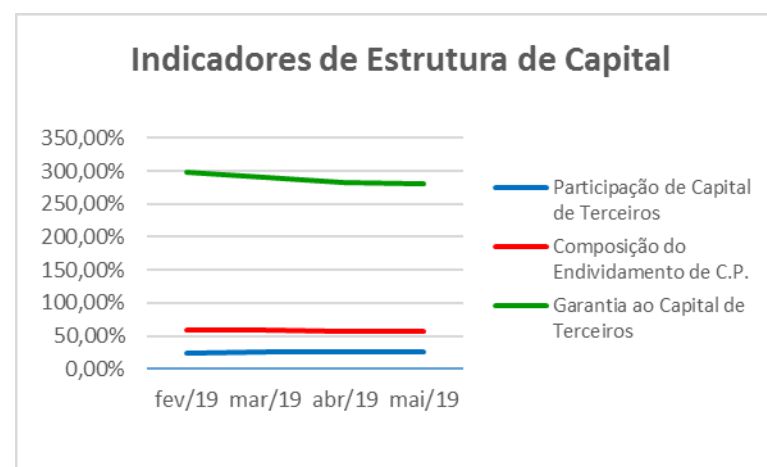
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	25,59%	25,67%	26,17%	26,24%
Composição do Endividamento de C.P.	58,78%	58,86%	57,90%	57,96%
Garantia ao Capital de Terceiros	297,87%	289,61%	282,08%	281,07%



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%.

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.

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



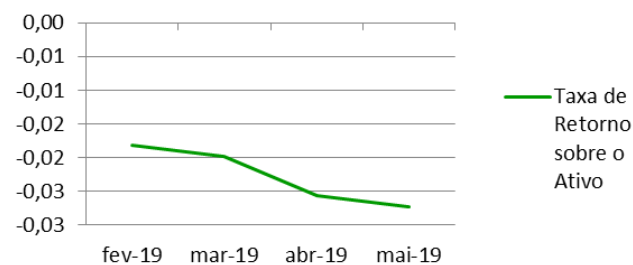
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas.

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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	1.205	1.203		
Passivo não circulante	1.022	1.020		
	(182)	(183)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	0	0		
Passivo operacional	183	183		
	(183)	(183)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	-	0		
	0	(0)	(+)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO IV	TIPO V	ALTO RISCO	MUITO RUIM

30/04/2019	R\$ mil	31/05/2019	R\$ mil
CDG	R\$ 182	CDG	R\$ 183
100%		100%	
NCG	R\$ 183	NCG	R\$ 183
100%		100%	

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) negativo que 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 baixo valor da Tesouraria, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em bens do Ativo Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o Patrimônio Líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 2 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 33 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 183 mil que equivalem a 58% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 888 mil.

A necessidade de capital de giro está igual ao capita de giro o que proporciona a ausência de recursos com a tesouraria, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	4.032	14%	-1%	4.072	14%	CIRCULANTE	8.380	28%	3%	8.166	28%
Caixa e equivalentes de caixa	74	0%	-28%	103	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	-9%	665	2%
Clientes	1.910	6%	20%	1.588	5%	Fornecedores	329	1%	107%	159	1%
Estoques	2.004	7%	-15%	2.345	8%	Impostos e contribuições a recolher	5.985	20%	2%	5.886	20%
Outros ativos	44	0%	22%	36	0%	Parcelamentos fiscais	838	3%	0%	841	3%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	100%	0	0%	Remunerações e encargos sociais	504	2%	4%	487	2%
						Outras contas a pagar	116	0%	-8%	127	0%
NÃO CIRCULANTE	25.489	86%	0%	25.404	86%	NÃO CIRCULANTE	4.815	16%	-1%	4.887	17%
Depósitos judiciais	268	1%	0%	268	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.815	16%	-1%	4.887	17%
Impostos e contribuições a recuperar	850	3%	6%	800	3%	Empréstimos e Financiamentos	1.813	6%	-3%	1.863	6%
Saldo a receber com partes relacionadas	1.291	4%	16%	1.117	4%	Parcelamentos fiscais	1.588	5%	-5%	1.665	6%
Imobilizado	22.996	78%	-1%	23.130	78%	Provisão para contingências	202	1%	0%	202	1%
Intangível	84	0%	-5%	89	0%	Saldos partes relacionadas	-	0%	100%	-	0%
						Impostos e contribuições a recolher	(1)	0%	0%	(1)	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	1.213	4%	5%	1.158	4%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.326	55%	-1%	16.424	56%
						Capital social	14.025	48%	0%	14.025	48%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.408)	-25%	0%	(7.408)	-25%
						Reservas lucros	9.590	32%	0%	9.590	33%
						Resultado do exercício	120	0%	-45%	217	1%
TOTAL DO ATIVO	29.521	100%	0%	29.476	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.521	100%	0%	29.476	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 97% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante é constituído em 90% pelo saldo do Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% dos do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- *O saldo de clientes aumentou devido ao incremento das vendas com prazo superior para recebimento e pela resolução de ajuste a valor recuperável constituído até abril/19 devido a perdas com clientes específicos como a OAS. Partes destas perdas foram recuperadas.*

- *Os repasses diários do excedente de caixa para a controladora Ical e outras transações intercompany acabaram por acumular saldo a receber em abril/19. Este saldo teve aumento em maio/19 pois os repasses permanecem para a controladora Ical onde ocorre a gestão das prioridades de pagamento.”*

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 28% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 55% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 64% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.025 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.408 mil; Reserva de Lucros em R\$ 9.590 mil; e Lucro do exercício até a data-base em R\$ 120 mil.



A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- O saldo acumulado de fornecedores em maio/19 apresenta elevação devido as compras de abril e maio que, em alguns casos, voltaram a conceder prazos no faturamento. Até abril/19 os saldos ainda estavam reduzidos pois as negociações estavam iniciando após a RJ e os saldos retidos no processo foram reclassificados para melhor apresentação e controle numa conta específica do Passivo Não Circulante.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
OMACIL	OMACIL	59	57

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

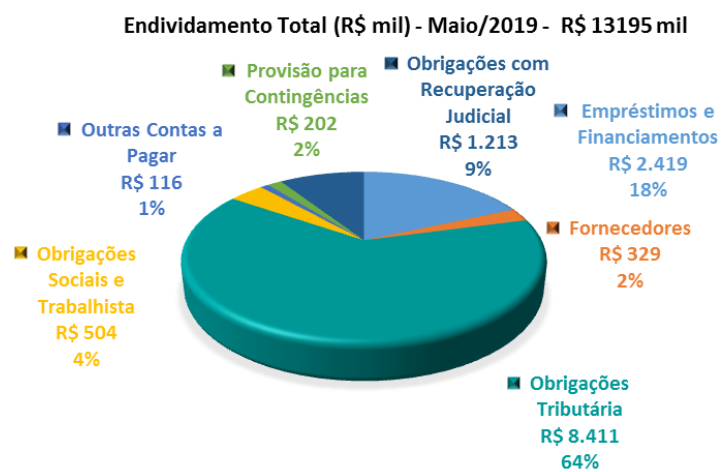
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Orcam	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	1.523	1.240
Vencidos até 30 dias	200	187
Vencidos de 31 a 90 dias	54	13
Vencidos de 91 a 180 dias	121	170
Vencidos de 181 a 360 dias	23	241
Vencidos acima de 360 dias	-	772
	1.921	2.623
Ajuste ao valor recuperável	(11)	(1.035)
Total	1.910	1.588

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% de Obrigações Tributárias; seguido de 18% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 18% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.462	100%	30%	1.122	100%	5.715	100%	-52%	11.970	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.286)	-88%	60%	(803)	-72%	(4.535)	-79%	-55%	(10.006)	-84%
RESULTADO BRUTO	176	12%	-45%	319	28%	1.181	21%	-40%	1.964	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(202)	-14%	123%	(91)	-8%	(761)	-13%	-90%	(7.531)	-63%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(67)	-5%	905%	(7)	-1%	173	3%	-95%	3.209	27%
Total Despesas Operacionais	(269)	-18%	176%	(97)	-9%	(588)	-10%	-86%	(4.322)	-36%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	106%			80%		84%			120%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(92)	-6%	-142%	222	20%	593	10%	-125%	(2.358)	-20%
Receita financeira	0	0%	-98%	1	0%	2	0%	-74%	7	0%
Despesa Financeira	(55)	-4%	733%	(7)	-1%	(413)	-7%	-61%	(1.061)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(148)	-10%	-168%	216	19%	182	3%	-105%	(3.412)	-29%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	50	3%	-144%	(114)	-10%	(63)	-1%	-104%	1.556	13%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(98)	-7%	-195%	102	9%	120	2%	-106%	(1.855)	-15%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 98 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 102 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 120 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 12% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto de 28% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 80% no mês anterior. A principal variação ocorreu nas despesas operacionais.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- As receitas em abril/19 apresentam melhora devido a saída do período de sazonalidade baixa, contudo as margens brutas se reduziram pelo maior custo de gerenciamento da mina e retirada de estéril.

- Nas despesas administrativas houve contratações de serviços de terceiros em maio/19 que elevaram o saldo no comparativo.

- Na linha de “Outras receitas operacionais” e “Outras despesas operacionais” até abril/19 ainda ocorreram efeitos de reversões de provisões para estoques, realização de inventários, constituição de provisões para riscos trabalhistas e outros ajustes e regularizações contábeis que são eventuais e não ocorreram em maio/19 quando os efeitos destas linhas no resultado voltaram a normalidade.

- As “Despesas financeiras” de maio/19 tiveram o incremento de encargos de novo parcelamento com ICMS contratado no ano além da atualização de Finames e assim apresentaram saldo maior no comparativo.

- Na opção pela apuração de tributos pelo “Lucro Real” a Empresa constituiu em abril/19 despesas tributárias após ajustes de adições temporárias da base de cálculo. Já em maio/19 houve prejuízo fiscal apurado que assim permitiu a constituição de ativos fiscais diferidos gerando a receita observada na DRE.”

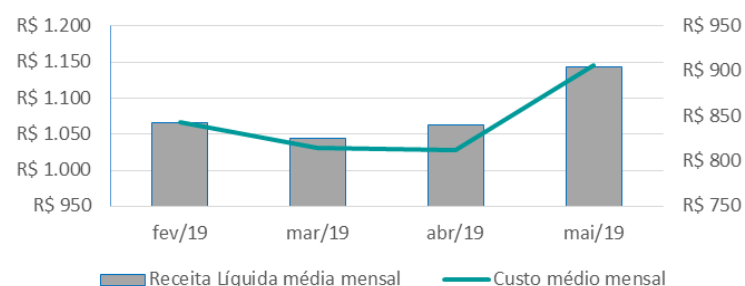


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

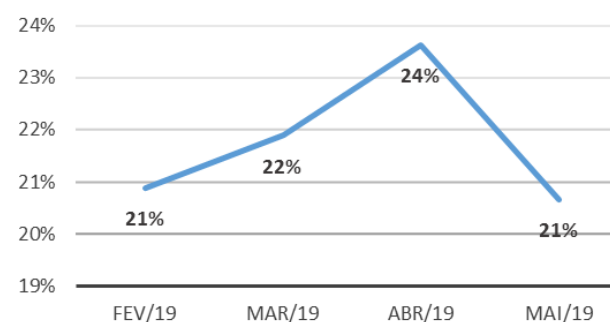
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

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

Faturamento líquido x CPV - média mensal - R\$ mil

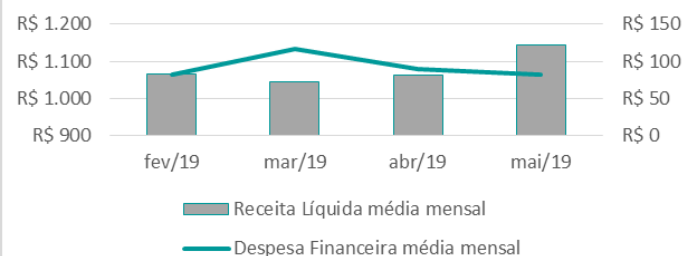


Margem Bruta



Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a empresa entrar em Recuperação Judicial.

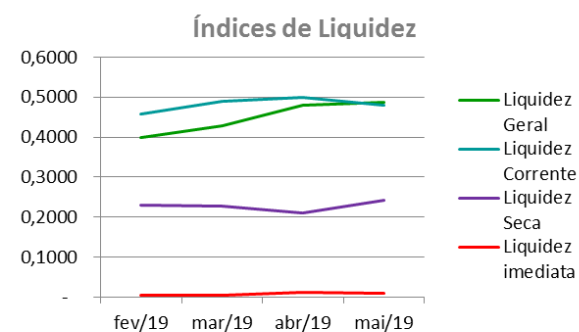
Faturamento Líquido x despesa financeira - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,3997	0,4282	0,4794	0,4881
Liquidez Corrente	0,4569	0,4897	0,4987	0,4811
Liquidez Seca	0,2290	0,2263	0,2115	0,2420
Liquidez Imediata	0,0036	0,0051	0,0126	0,0088



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 considerado 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.

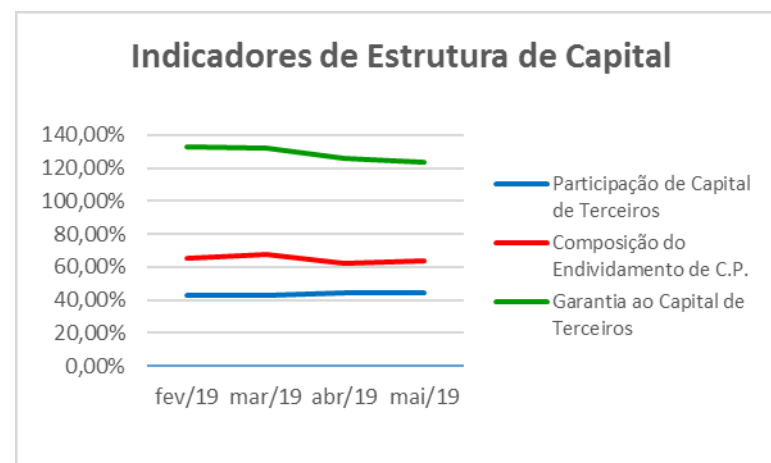
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	42,90%	43,15%	44,28%	44,70%
Composição do Endividamento de C.P.	65,35%	68,01%	62,56%	63,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	133,12%	131,77%	125,82%	123,73%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.



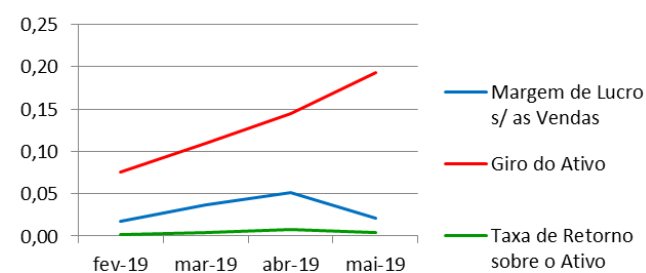
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	0,04	0,05	0,02
Giro do Ativo	0,08	0,11	0,14	0,19
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,01	0,00

Índices de Rentabilidade



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

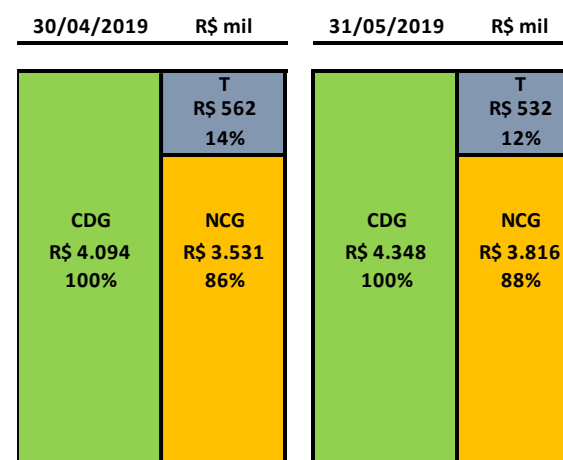
Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	25.404	25.489		
Passivo não circulante	21.310	21.141		
	(4.094)	(4.348)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.970	3.957		
Passivo operacional	7.501	7.774		
	(3.531)	(3.816)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	103	74		
Passivo financeiro	665	606		
	(562)	(532)	(-)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO V	TIPO V	MUITO RUIM	MUITO RUIM



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 negativa, 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 PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 98 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 120 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.411 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 16.326 mil.

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 – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	6.651	14%	-12%	7.564	16%	CIRCULANTE	6.842	14%	6%	6.478	14%
Caixa e equivalentes de caixa	47	0%	-86%	347	1%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	-10%	401	1%
Clientes	3.137	7%	19%	2.644	6%	Fornecedores	242	1%	-49%	477	1%
Estoques	3.425	7%	-18%	4.162	9%	Impostos e contribuições a recolher	4.392	9%	7%	4.101	9%
Outros ativos	40	0%	-90%	410	1%	Parcelamentos fiscais	634	1%	10%	575	1%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	422	1%	7%	395	1%
						Outras contas a pagar	793	2%	50%	529	1%
NÃO CIRCULANTE	40.990	86%	4%	39.396	84%	NÃO CIRCULANTE	5.229	11%	-2%	5.324	11%
Clientes	156	0%	42%	110	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.229	11%	-2%	5.324	11%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	951	2%	-3%	981	2%
Impostos e contribuições a recuperar	(12)	0%	-25%	(16)	0%	Provisão para contingências	96	0%	0%	96	0%
Estoques	2.242	5%	0%	2.242	5%	Saldos com partes relacionadas	-	0%	100%	-	0%
Saldo a receber partes relacionadas	1.645	3%	218%	518	1%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	36.576	77%	1%	36.156	77%	RJ Recuperação Judicial	1.223	3%	1%	1.205	3%
Intangível	65	0%	-3%	67	0%	Parcelamentos Fiscais	2.271	5%	-3%	2.353	5%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	35.569	75%	1%	35.158	75%
						Capital social	14.000	29%	0%	14.000	30%
						Ajuste de avaliação patrimonial	640	1%	0%	640	1%
						Reservas lucro	19.537	41%	0%	19.537	42%
						Resultado do exercício	1.393	3%	42%	982	2%
TOTAL DO ATIVO	47.641	100%	1%	46.960	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	47.641	100%	1%	46.960	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 99% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 89% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- O caixa se reduziu em maio/19, devido a novos repasses diários de excedentes de caixa para a Controladora onde acontece a gestão das prioridades, contudo permaneceu em patamares normais para o porte da empresa.

- O saldo “Outro ativo circulante” se reduziu em maio/19 com a conciliação e compensação de saldos intercompany decorrente de venda de equipamentos no grupo.

- Com os repasses diários de caixa para a controladora o saldo Intercompany passou a aumentar gradativamente representando valores a receber da controladora Ical. No mês de maio/19 a variação mais expressiva deve-se a reclassificação de saldo a receber por equipamento vendido a outra empresa do grupo.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 60% do total das exigibilidades.



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 640 mil; Reserva de Lucros em R\$ 19.537 mil; e Lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.393 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Em maio/19 o saldo com fornecedores se reduziu pelo fato de insumos como diesel e explosivos serem comprados com antecipação de adiantamentos que foram compensados ao final do mês.

- O saldo de impostos a recolher aumentou após de abril pelo vencimento de IRPJ e CSLL do primeiro trimestre que ainda não haviam sido pagos no final de maio/19.

- Em maio/19 houve atualização contábil das provisões operacionais para fretes e energia elétrica com aumento do passivo devido ao aumento de fretes CIF na composição do faturamento mensal.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pose ser assim resumido.



EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
MONTREAL	MONTREAL	57	58

Exceto pelas reclassificações patrimoniais de obrigações com o objetivo de organizar nos saldos de passivos as obrigações incluídas no processo de Recuperação Judicial, não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

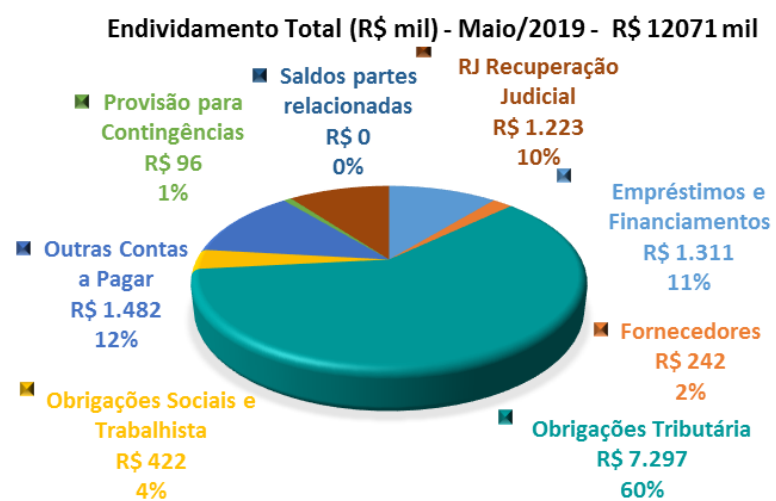
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Montreal	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	2.082	1.694
Vencidos até 30 dias	722	650
Vencidos de 31 a 90 dias	179	198
Vencidos de 91 a 180 dias	90	68
Vencidos de 181 a 360 dias	109	82
Vencidos acima de 360 dias	-	45
	<u>3.182</u>	<u>2.737</u>
Ajuste ao valor recuperável	(45)	(93)
Total	<u><u>3.137</u></u>	<u><u>2.644</u></u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% por Obrigações Tributárias; seguido de 11% de Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 29% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.782	100%	24%	1.434	100%	6.152	100%	-43%	10.731	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.020)	-57%	21%	(846)	-59%	(3.773)	-61%	-46%	(6.971)	-65%
RESULTADO BRUTO	761	43%	29%	588	41%	2.379	39%	-37%	3.760	35%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(202)	-11%	105%	(99)	-7%	(752)	-12%	-63%	(2.056)	-19%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	18	1%	-67%	56	4%	310	5%	6%	292	3%
Total Despesas Operacionais	(184)	-10%	328%	(43)	-3%	(441)	-7%	-75%	(1.764)	-16%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	68%			62%		69%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	577	32%	6%	546	38%	1.938	31%	-3%	1.996	19%
Receita financeira	0	0%	-100%	2	0%	7	0%	9%	7	0%
Despesa Financeira	(85)	-5%	86%	(46)	-3%	(297)	-5%	-57%	(689)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	492	28%	-2%	502	35%	1.648	27%	25%	1.314	12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(81)	-5%	38%	(59)	-4%	(255)	-4%	-29%	(361)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	411	23%	-7%	443	31%	1.393	23%	46%	954	9%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 411 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 443 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.393 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 43% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto de 41% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 68% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 62% no mês anterior. A principal variação ocorreu na redução das despesas operacionais.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em maio/19 as receitas cresceram 24,3% com a saída do período de baixa sazonalidade e obras pontuais que na região que elevaram a demanda na Empresa, permitindo uma pequena melhora da margem bruta pela diluição dos custos fixos.

- Nas Despesas Administrativas de maio/19 tivemos o incremento de gastos com prestação de serviços de terceiros que aumentou os gastos no comparativo.

- Nas receitas operacionais de abril/19 tem destaque a reversão de provisões referentes a estoques. Como estes eventos são pontuais e não ocorreram em maio/19 o saldo da linha voltou a normalidade.

- Em abril/2019 a Unidade ainda reconheceu despesas com a baixa de ativos imobilizados vendidos, o que não se repetiu em maio/19 onde a linha retornou à normalidade da unidade.

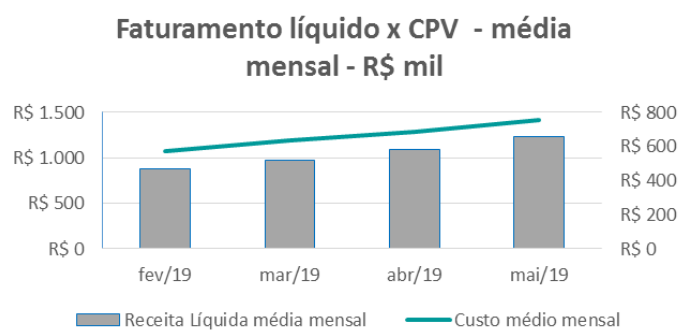
- Algumas atualizações de dívidas tributárias em maio/19 fizeram as despesas financeiras se elevarem no comparativo com o mês anterior.

- A elevação das despesas com IR e CSLL em maio/19 tem ligação com a proporção do faturamento que também aumentou definindo base de cálculo maior para a apuração do Lucro presumido.”

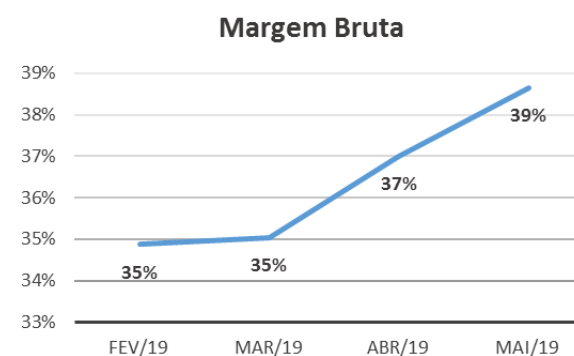


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

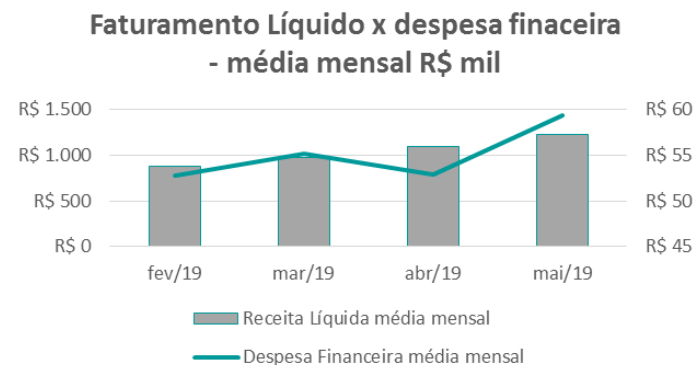
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



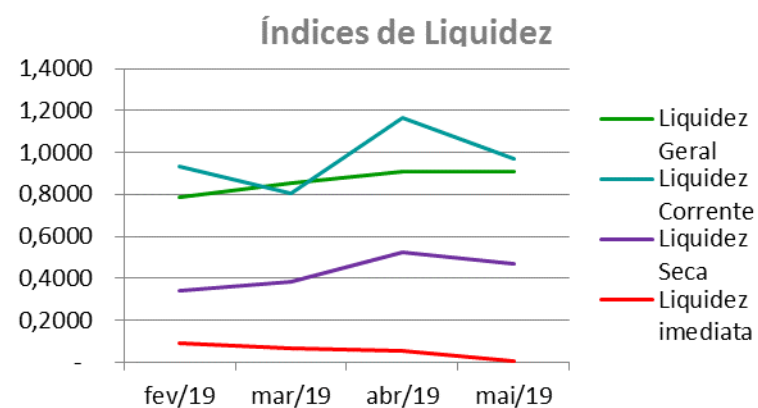
Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a empresa entrar em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,7871	0,8564	0,9097	0,9112
Liquidez Corrente	0,9356	0,8079	1,1677	0,9720
Liquidez Seca	0,3423	0,3861	0,5253	0,4715
Liquidez imediata	0,0913	0,0675	0,0535	0,0069



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 considerado 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.

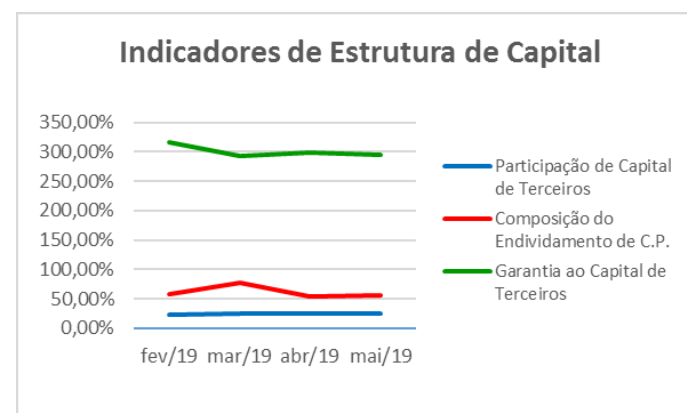
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	24,07%	25,40%	25,13%	25,34%
Composição do Endividamento de C.P.	57,66%	77,22%	54,89%	56,68%
Garantia ao Capital de Terceiros	315,53%	293,70%	297,91%	294,66%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.



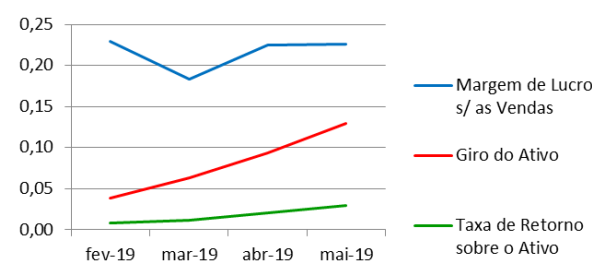
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/as Vendas	0,23	0,18	0,22	0,23
Giro do Ativo	0,04	0,06	0,09	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,02	0,03

Índices de Rentabilidade



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

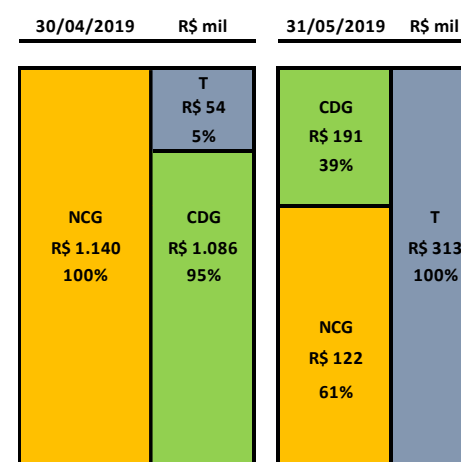
$NCG - Necessidade\ de\ capital\ de\ giro = Ativo\ Operacional - Passivo\ Operacional$

$CDG - Capital\ de\ Giro = Passivo\ Não\ Circulante - Ativo\ Não\ Circulante$

$T - Tesouraria = Ativo\ Financeiro - Passivo\ Financeiro$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	39.396	40.990		
Passivo não circulante	40.482	40.798		
	1.086	(191)	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	7.217	6.604		
Passivo operacional	6.077	6.482		
	1.140	122	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	347	47		
Passivo financeiro	401	360		
	(54)	(313)	(-)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO III	TIPO VI	INSATISFATÓRIA	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 obrigações 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 MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 411 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.393 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.297 mil que equivalem a 60% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 35.569 mil.

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 – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	34	0%	31%	26	0%	CIRCULANTE	53	0%	-23%	68	1%
Caixa e equivalentes de caixa	33	0%	85%	18	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	-19%	49	0%
Outros ativos	1	0%	-83%	8	0%	Fornecedores	-	0%	-100%	7	0%
						Impostos e contribuições a recolher	13	0%	4%	12	0%
						Remunerações e encargos sociais	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	10.916	100%	-1%	11.027	100%	NÃO CIRCULANTE	281	3%	-1%	284	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.787	25%	-2%	2.830	26%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	281	3%	-1%	284	3%
Imobilizado	4.416	40%	-2%	4.484	41%	Empréstimos e Financiamentos	120	1%	-3%	123	0,01
Intangível	3.713	34%	0%	3.713	34%	Provisão para contingências	-	0%	100%	-	-
						RJ Recuperação Judicial	161	1%	0%	161	0,01
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.616	97%	-1%	10.701	97%
						Capital social	32.130	293%	0%	32.130	291%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(21.022)	-192%	0%	(21.022)	-190%
						Resultado do exercício	(531)	-5%	19%	(446)	-4%
TOTAL DO ATIVO	10.950	100%	-1%	11.053	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.950	100%	-1%	11.053	100%

Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 40% dos saldos representados pelo Imobilizado e 34% pelos saldos do Intangível.



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 97% pelo Patrimônio Líquido. As obrigações a curto prazo não registram saldo representativo no total do Passivo.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 48% do total das exigibilidades. Os créditos em Recuperação Judicial representam 48% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Reserva Legal em R\$ 39 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 21.022 mil; e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 531 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

Como a empresa permaneceu sem operação ao longo do período em análise, não se observou no comparativo variações relevantes que mereçam maiores análises neste estudo.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

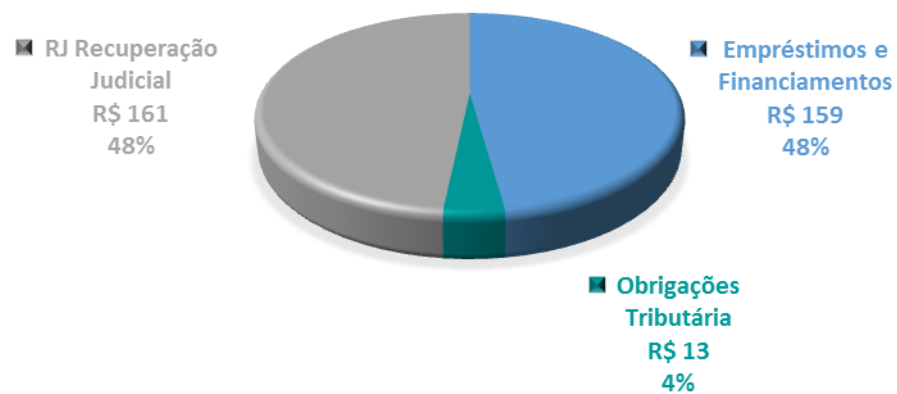
Exceto pelas reclassificações patrimoniais de obrigações com o objetivo de organizar nos saldos de passivos as obrigações incluídas no processo de Recuperação Judicial, não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.”



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 48% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 48% pelos saldos em Recuperação Judicial; e em 4% pelas Obrigações Tributárias.

Endividamento Total (R\$ mil) - Maio/2019 - R\$ 334 mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	0%	100%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	100%	-	0%	-	0%	-100%	(13)	0%
RESULTADO BRUTO	-	0%	100%	-	0%	-	0%	-100%	(9)	0%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(82)	97%	-21%	(103)	93%	(516)	97%	-92%	(6.078)	222%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(6)	5%	(6)	1%	-100%	3.373	-123%
Total Despesas Operacionais	(82)	97%	-25%	(109)	99%	(522)	98%	-81%	(2.705)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(82)	97%	-25%	(109)	99%	(522)	98%	-81%	(2.714)	99%
Receita financeira	-	0%	100%	-	0%	0	0%	199900%	0	0%
Despesa Financeira	(3)	3%	90%	(1)	1%	(9)	2%	-62%	(23)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(85)	100%	-23%	(110)	100%	(531)	100%	-81%	(2.737)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	-	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(85)	100%	-23%	(110)	100%	(531)	100%	-81%	(2.737)	100%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 85 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 110 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 531 mil no exercício de 2019.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento desde o exercício de 2018 e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais e despesas financeiras.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

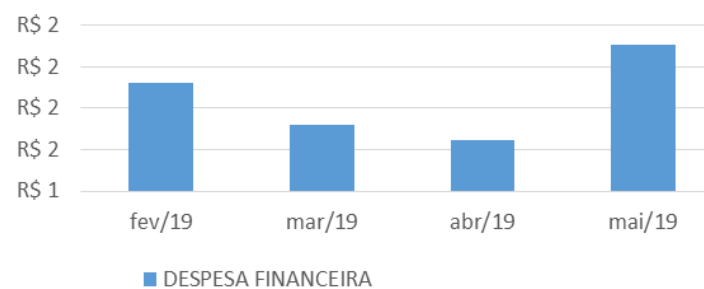
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

Não houve variações relevantes nos dois meses comparados. As despesas administrativas se referem a arrendamento de superficiário e segurança local.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As despesas financeiras não registraram variações significativas no exercício de 2019, a partir de março de 2019, quando a empresa entrou na Recuperação Judicial.

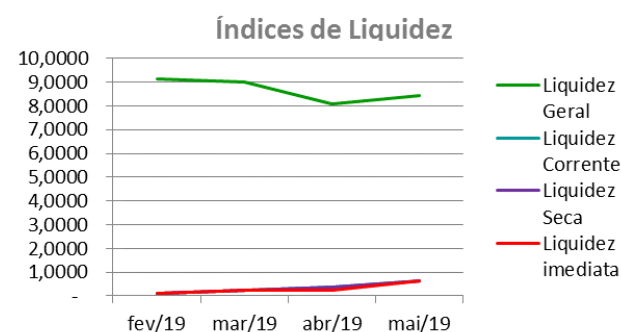
Despesas Financeiras R\$ mil - média mensal



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	9,1510	9,0056	8,1013	8,4546
Liquidez Corrente	0,0977	0,2492	0,3829	0,6479
Liquidez Seca	0,0977	0,2492	0,3829	0,6479
Liquidez imediata	0,0901	0,2237	0,2596	0,6208



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 considerado 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.

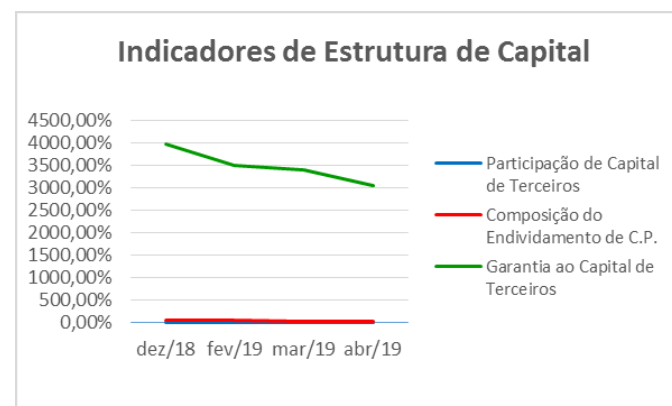
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	2,78%	2,86%	3,19%	3,05%
Composição do Endividamento de C.P.	59,39%	17,70%	19,40%	15,84%
Garantia ao Capital de Terceiros	3494,34%	3400,25%	3035,19%	3181,49%



Participação de Capital de Terceiros - Indica a "dependência" dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.

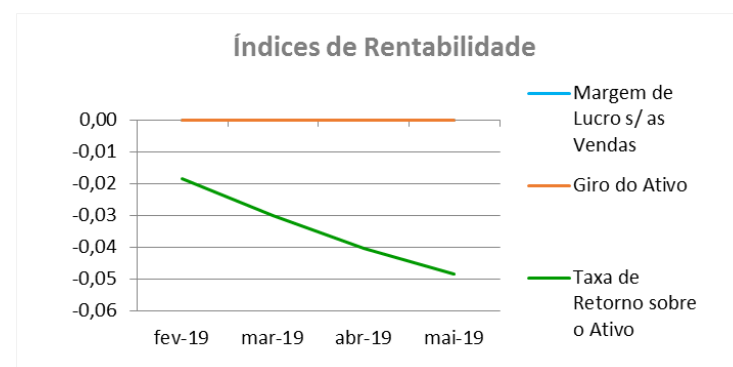


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,03	-0,04	-0,05



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas representativo desde o exercício de 2017.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas representativo desde o exercício de 2017.

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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

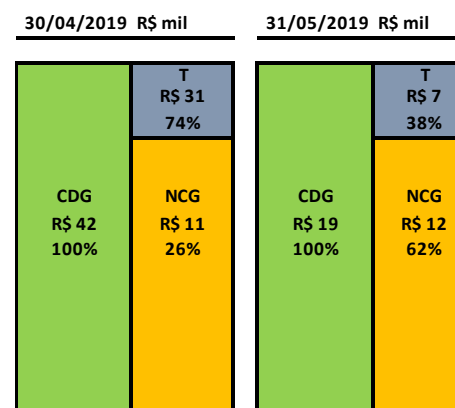
$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	11.027	10.916		
Passivo não circulante	10.985	10.897		
	(42)	(19)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	8	1		
Passivo operacional	19	13		
	(11)	(12)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	18	33		
Passivo financeiro	49	40		
	(31)	(7)	(-)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO V	TIPO V	MUITO RUIM	MUITO RUIM



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 negativa, 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 MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 85 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 531 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial em R\$ 161 mil que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.616 mil.

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 – FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	13.234	6%	34%	9.848	5%	CIRCULANTE	5.944	3%	1%	5.900	3%
Caixa e equivalentes de caixa	72	0%	-87%	547	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	4.657	2%	103%	2.291	1%	Fornecedores	1.093	1%	-13%	1.254	1%
Estoques	6.103	3%	17%	5.207	3%	Impostos e contribuições a recolher	3.366	2%	5%	3.215	2%
Impostos e contribuições a recuperar	1.957	1%	34%	1.459	1%	Remunerações e encargos sociais	650	0%	5%	619	0%
Despesas do exercício seguinte	302	0%	0%	302	0%	Outras contas a pagar	678	0%	3%	656	0%
Outros ativos	143	0%	248%	41	0%						
NÃO CIRCULANTE	190.401	94%	0%	190.808	95%	NÃO CIRCULANTE	226.274	111%	1%	223.193	111%
Depósitos judiciais	236	0%	0%	236	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	226.274	111%	1%	223.193	111%
Impostos e contribuições a recuperar	16.320	8%	0%	16.259	8%	Empréstimos e Financiamentos	521	0%	-2%	534	0%
Outros ativos	176	0%	-12%	201	0%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Imobilizado	157.364	77%	0%	157.803	79%	Saldos com partes relacionadas	100.453	49%	3%	97.358	49%
Intangível	16.305	8%	0%	16.308	8%	RJ Recuperação Judicial	125.239	62%	0%	125.239	62%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(28.583)	-14%	1%	(28.438)	-14%
						Capital social	56.500	28%	0%	56.500	28%
						Prejuízos acumulados	(84.131)	-41%	0%	(84.131)	-42%
						Resultado do exercício	(952)	0%	18%	(807)	0%
TOTAL DO ATIVO	203.635	100%	1%	200.655	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	203.635	100%	1%	200.655	100%

Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 81% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Impostos e Contribuições a Recuperar que representa 9% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. Já o Imobilizado é o principal componente do grupo e representa 83% da totalidade e o Intangível 9%.

121



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% dos do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- Ao final de maio/19 sem antecipações de recebíveis na segunda quinzena, o saldo de caixa se reduziu no comparativo com meses anteriores.

- Ao contrário do ocorrido em abril/9, não houve operação de desconto de recebíveis, sem coobrigação, do principal cliente da Companhia nos últimos dias de maio/19 o que acabou acumulando faturas a receber elevando o saldo comparativo do período.

- Os saldos de impostos a recuperar aumentam mensalmente na medida que novos créditos fiscais se originam das compras de insumos e imobilizados na empresa. Como sua compensação com os débitos nas vendas é insuficiente para recuperá-los integralmente, ao final do exercício novo estudo sobre sua recuperabilidade será realizado com eventual baixa do saldo remanescente.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 5.944 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 226.274 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 28.583 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 créditos em Recuperação Judicial compõem 54% do total das exigibilidades. Já os Saldos com Partes Relacionadas representam 44% do total do Passivo Não Circulante.

O Patrimônio Líquido está negativo e é composto por: Capital Social em R\$ 56.500 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 84.131 mil; e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 952 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:



“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- O saldo de impostos a recolher em maio/19 teve redução pela liquidação de obrigações vencidas e sujeitas a inscrição em dívida ativa.

- Em maio/19 foi realizada a atualização de dívidas com encargos sociais INSS não liquidados até o período e o reconhecimento de outros encargos visando parcelamentos a serem obtidos nos próximos meses.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
FABRICAL	FABRICAL	85	85

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

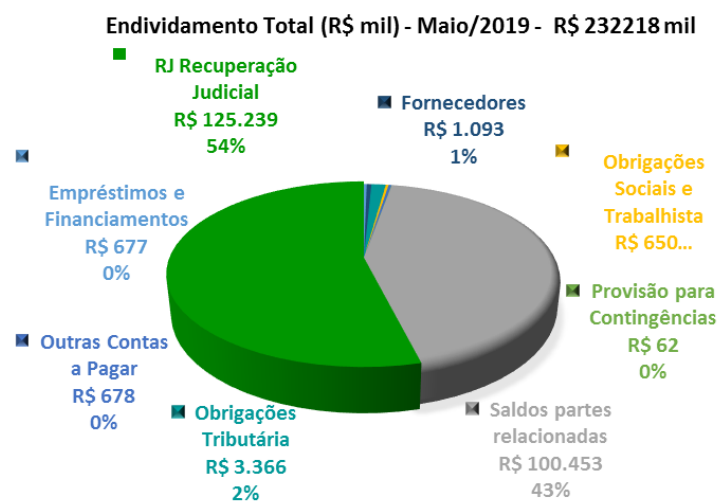
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Fabrizal	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	4.462	2.174
Vencidos até 30 dias	154	100
Vencidos de 31 a 90 dias	30	-
Vencidos de 91 a 180 dias	11	11
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	6
	<u>4.657</u>	<u>2.291</u>
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	<u>4.657</u>	<u>2.291</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 54% por créditos em Recuperação Judicial; seguido de 43% pelos Saldos com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 3% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.768	100%	25%	2.214	100%	13.195	100%	-59%	32.554	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.703)	-98%	30%	(2.082)	-94%	(12.438)	-94%	-58%	(29.809)	-92%
RESULTADO BRUTO	65	2%	-51%	132	6%	758	6%	-72%	2.745	8%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(108)	-4%	0%	(108)	-5%	(479)	-4%	-62%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(116)	-4%	-127%	422	19%	419	3%	-101%	(71.884)	-221%
Total Despesas Operacionais	(224)	-8%	-171%	314	14%	(60)	0%	-100%	(73.158)	-225%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	106%			80%		92%			316%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(159)	-6%	-136%	446	20%	697	5%	-101%	(70.413)	-216%
Receita financeira	0	0%	-341%	(0)	0%	0	0%	23%	0	0%
Despesa Financeira	(58)	-2%	31%	(44)	-2%	(2.230)	-17%	-75%	(9.092)	-28%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(217)	-8%	-154%	401	18%	(1.533)	-12%	-98%	(79.505)	-244%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	72	3%	-85%	497	22%	580	4%	-93%	8.804	27%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(145)	-5%	-116%	898	41%	(952)	-7%	-99%	(70.701)	-217%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 145 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 898 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 952 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi de 2% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto de 6% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 80% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- No comparativo as margens brutas se mantiveram coerentes com uma variação positiva do volume vendido em maio/19 em função de maior cota vencida ao principal cliente da Unidade.

- Em abril/19 foram revertidas algumas obrigações com fornecedores e terceiros decorrentes de conciliações e revisões relativas ao processo de Recuperação Judicial com efeitos positivos para a linha de “Outras receitas operacionais”. Como em maio/19 estes eventos não ocorreram o saldo da linha voltou a sua normalidade na Empresa.

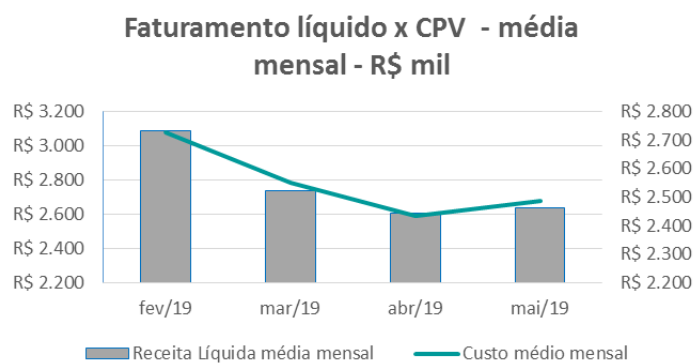
- As “Outras despesas operacionais” de maio/19 tiveram incremento de ajustes contábeis sobre a carteira de clientes com a regularização de faturas indevidas e canceladas.

- Sem muitos ajustes da base de cálculo no Lucro real de maio/19 o prejuízo fiscal apurado só permitiu a constituição de pequeno complemento no Ativo, gerando receitas menores para o período na DRE.”

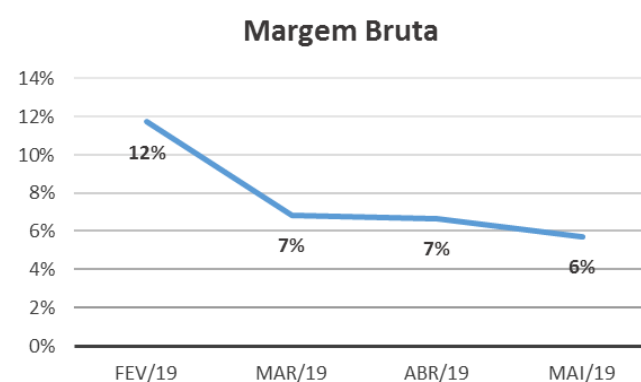


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

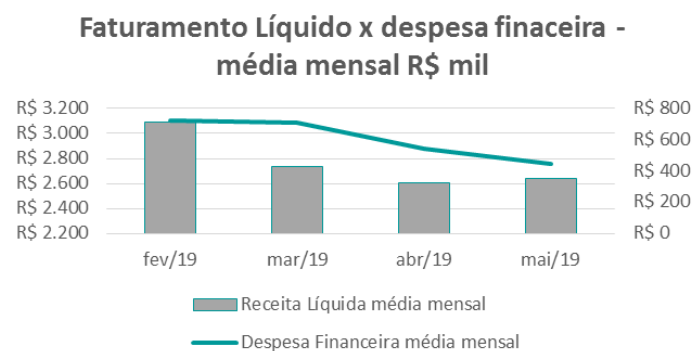
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas com pequena margem positiva:



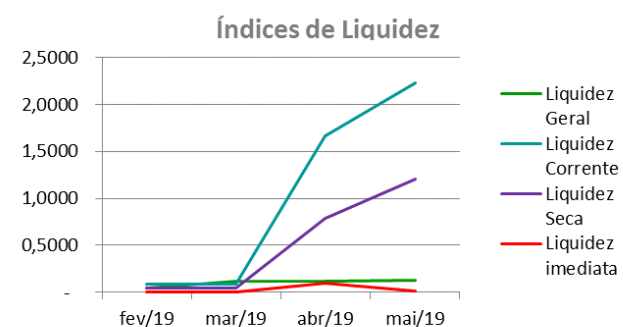
Adicionalmente, houve em 2019, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal principalmente após a empresa em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,0420	0,1136	0,1159	0,1290
Liquidez Corrente	0,0817	0,0862	1,6690	2,2265
Liquidez Seca	0,0412	0,0436	0,7864	1,1997
Liquidez imediata	0,0005	0,0005	0,0928	0,0122



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 considerado 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.

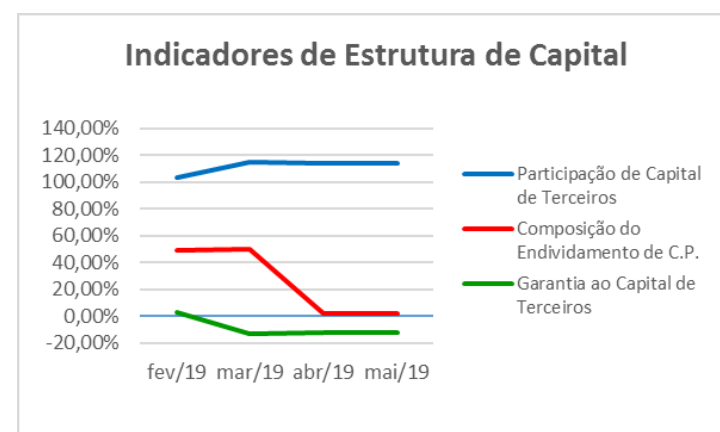
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	103,41%	114,68%	114,17%	114,04%
Composição do Endividamento de C.P.	48,75%	49,79%	2,58%	2,56%
Garantia ao Capital de Terceiros	2,78%	-12,80%	-12,41%	-12,31%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “de pendência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.



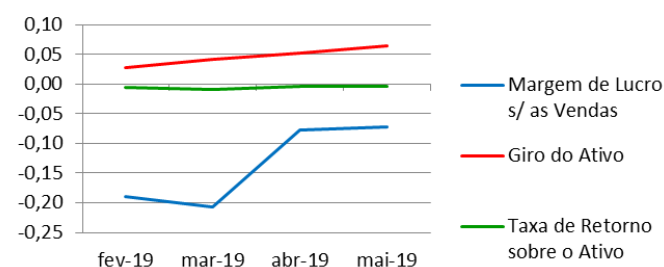
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,19	-0,21	-0,08	-0,07
Giro do Ativo	0,03	0,04	0,05	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	190.808	190.401		
Passivo não circulante	194.755	197.691		
	3.947	7.290	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	9.300	13.162		
Passivo operacional	5.744	5.788		
	3.556	7.374	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	547	72		
Passivo financeiro	156	156		
	392	(84)	(+)	(-)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO II	TIPO III	SÓLIDA	INSATISFATÓRIA

30/04/2019	R\$ mil	31/05/2019	R\$ mil
T			
R\$ 392			R\$ 84
10%			1%
NCG		CDG	
R\$ 3.556	R\$ 3.947	R\$ 7.374	R\$ 7.290
90%	100%	100%	99%

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo III – Insatisfatória, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, porém, sem contar com o saldo da Tesouraria (T) negativo. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado que é de baixa liquidez.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 145 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 952 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial em R\$ 125.239 mil que equivalem a 54% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra passivo a descoberto com o saldo negativo de R\$ 28.583 mil, o que significa que 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 – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>12.297</u>	13%	-5%	<u>12.995</u>	14%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>24.016</u>	26%	-1%	<u>24.279</u>	26%
Caixa e equivalentes de caixa	407	0%	-62%	1.065	1%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	29	0%	55%	19	0%	Fornecedores	1.923	2%	-6%	2.039	2%
Clientes	4.596	5%	-13%	5.311	6%	Impostos e contribuições a recolher	18.743	20%	0%	18.670	20%
Estoques	3.392	4%	23%	2.746	3%	Parcelamentos fiscais	732	1%	-1%	737	1%
Impostos e contribuições a recuperar	3.571	4%	6%	3.375	4%	Remunerações e encargos sociais	842	1%	7%	789	1%
Outros ativos	303	0%	-37%	479	1%	Outras contas a pagar	1.668	2%	-14%	1.936	2%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>81.302</u>	87%	3%	<u>79.134</u>	86%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>10.107</u>	11%	4%	<u>9.674</u>	11%
Clientes	696	1%	47%	472	1%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>10.107</u>	11%	4%	<u>9.674</u>	11%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	290	0%	-3%	299	0%
Impostos e contribuições a recuperar	274	0%	0%	274	0%	Parcelamentos fiscais	1.954	2%	-2%	1.985	2%
Saldo a receber com partes relacionadas	19.341	21%	7%	18.038	20%	Provisão para contingências	320	0%	0%	320	0%
Investimentos	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	1.795	2%	0%	1.795	2%
Imobilizado	37.465	40%	1%	37.149	40%	RJ Recuperação Judicial	5.748	6%	9%	5.276	6%
Intangível	22.641	24%	1%	22.315	24%	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>59.478</u>	64%	2%	<u>58.175</u>	63%
TOTAL DO ATIVO	<u>93.600</u>	100%	2%	<u>92.129</u>	100%	Capital social	50.000	53%	0%	50.000	54%
						Reservas legal	4.348	0%	0%	4.348	0%
						Resultado do exercício	5.130	53%	34%	3.827	54%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>93.600</u>	100%	2%	<u>92.129</u>	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 87% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 65% do saldo composto pelas contas de Estoques e Clientes.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 24% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. O Imobilizado representa 46% do total do Ativo Não Circulante e o Intangível representa 28% do grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- Em abril/19 foi possível elevar momentaneamente o saldo de caixa e equivalentes de caixa devido a suspensão dos pagamentos de obrigações com fornecedores retidos no processo de recuperação judicial protocolado em 26 de março de 2019. Em maio/19 o saldo retornou à anormalidade para o porte da Empresa, com o repasse de recursos excedentes para a controladora.

- Os saldos de estoques continuam se elevando no mês de maio/19 devido a exigência de adiantamentos a fornecedores de insumos e equipamentos após tomarem conhecimento do processo de RJ.

- O saldo de clientes não circulantes representa valores retidos na CCEE – Camara de compensação de Energia com aumento no mês de maio/19 dos excedentes comercializados no período.

- O saldo mútuo com a controladora segue crescendo mensalmente como consequência dos repasses diários de recursos financeiros que são utilizados na gestão corporativa das disponibilidades no grupo. Estes saldos são parcialmente compensados a cada mês pela liquidação das compras de produtos da Controladora para revenda na Eimcal.”



Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 64% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 68% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 50.000 mil; Reservas Legal em R\$ 4.348 mil; e Lucro do exercício até a data-base em R\$ 5.130 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Em abril/19, para melhor compreensão e acompanhamento os saldos de obrigações suspensas e incluídas no processo de Recuperação Judicial da empresa foi reclassificado para linha específica do Passivo Não Circulante e será revisado e atualizado conforme definições do processo. Em maio/19 novos passivos com fornecedores e contingências do período de RJ foram identificados e assim reconhecidos e classificados em complemento na mesma linha da demonstração.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
EIMCAL	EIMCAL	91	92

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

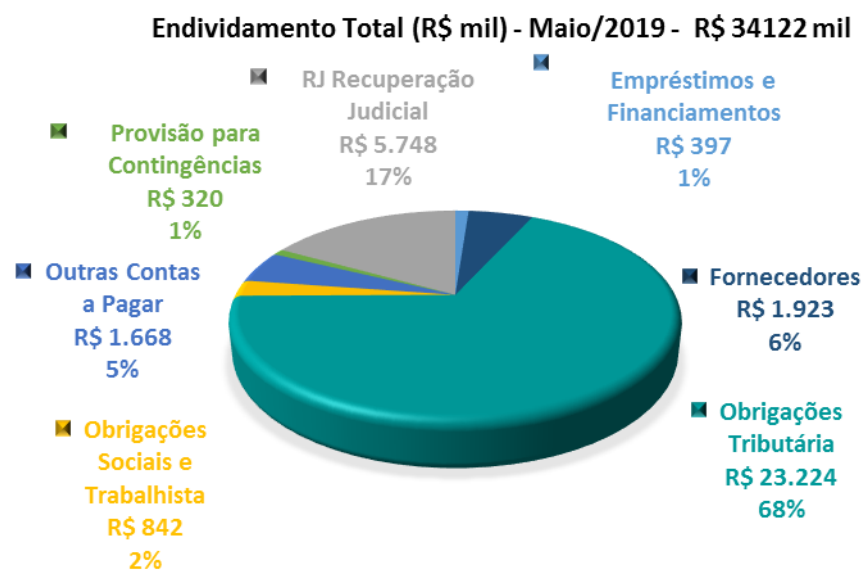
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Fimral	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	4.563	4.858
Vencidos até 30 dias	74	165
Vencidos de 31 a 90 dias	-	38
Vencidos de 91 a 180 dias	1	68
Vencidos de 181 a 360 dias	42	416
Vencidos acima de 360 dias	-	25
	<u>4.680</u>	<u>5.570</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	(84)	(259)
Total	<u><u>4.596</u></u>	<u><u>5.311</u></u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 68% por Obrigações Tributárias; seguido de 17% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.573	100%	35%	3.377	100%	21.520	100%	-67%	65.177	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.925)	-64%	-14%	(3.402)	-101%	(15.744)	-73%	-66%	(46.164)	-71%
RESULTADO BRUTO	1.647	36%	100%	(25)	-1%	5.777	27%	-70%	19.013	29%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(165)	-4%	-115%	1.067	32%	(899)	-4%	-88%	(7.244)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	94	2%	-94%	1.596	47%	1.617	8%	234%	484	1%
Total Despesas Operacionais	(71)	-2%	-103%	2.663	79%	718	3%	-111%	(6.760)	-10%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	66%			22%		71%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.576	34%	-40%	2.638	78%	6.495	30%	-47%	12.253	19%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	2	0%	235%	0	0%
Despesa Financeira	(102)	-2%	-3%	(106)	-3%	(555)	-3%	-82%	(3.136)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.474	32%	-42%	2.533	75%	5.942	28%	-35%	9.118	14%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(172)	-4%	-9%	(188)	-6%	(812)	-4%	-68%	(2.538)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.303	28%	-44%	2.344	69%	5.130	24%	-22%	6.579	10%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.303 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.344 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 5.130 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi positivo em 36% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto negativo de 1% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 66% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 22% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- No mês de maio/19 com o retorno de clientes com preço de venda melhor houve aumento de receitas e margens. Adicionalmente os custos adicionais com a mudança do mix de combustíveis aplicados aos fornos e outros custos com manutenções que prejudicaram as margens do mês de abril/19 não se repetiram.

- Sem as reversões de provisões contábeis para fretes de escoamento constituídas a maior no mês de abril/19, provocando grande distorção, as despesas e seus efeitos na análise retomaram a normalidade a partir de maio/2019.

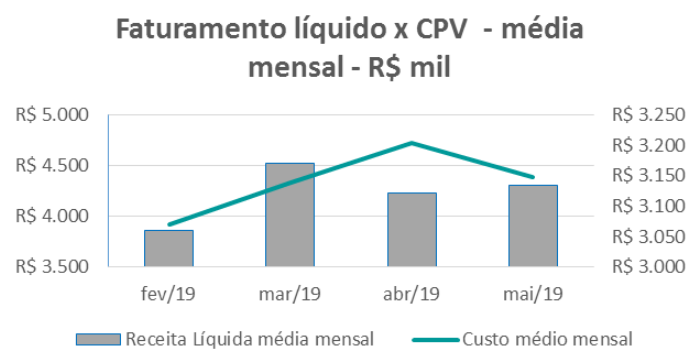
- O saldo de “Outras receitas operacionais” em abril de 2019 teve impacto positivo de reversão por prescrição de obrigações cíveis com terceiros constituídas até o mês de março no grupo de “Outros passivos circulantes” gerando a variação expressiva no comparativo. Em maio/19 a conta retomou a normalidade da empresa sem estes efeitos não recorrentes.

- Quanto as outras despesas operacionais, em maio/19 houve recuperação de despesas com os resultados da comercialização de energia elétrica excedente que momentaneamente deixaram a conta credora.”

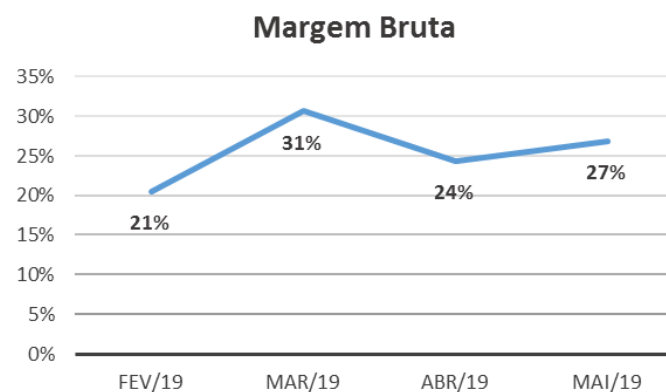


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

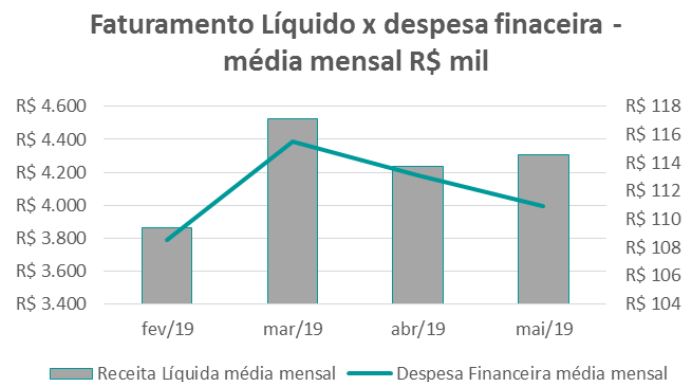
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



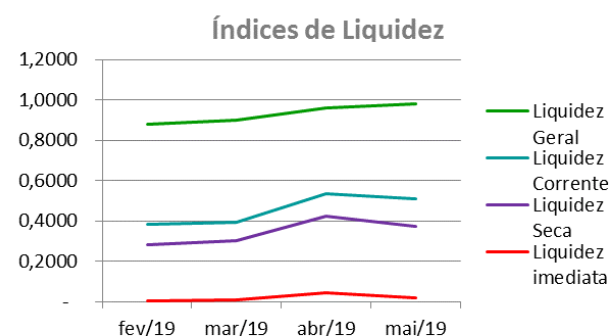
Adicionalmente, houve em 2019, pequena oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após entrar em Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	0,8787	0,8977	0,9620	0,9816
Liquidez Corrente	0,3825	0,3941	0,5352	0,5121
Liquidez Seca	0,2839	0,3035	0,4221	0,3708
Liquidez imediata	0,0039	0,0088	0,0446	0,0182



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 considerado 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.

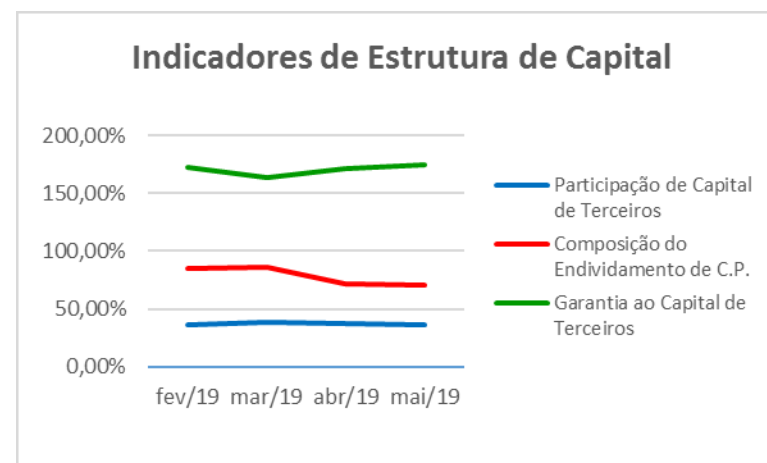
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	36,25%	37,94%	36,85%	36,46%
Composição do Endividamento de C.P.	85,15%	86,29%	71,51%	70,38%
Garantia ao Capital de Terceiros	172,12%	163,56%	171,34%	174,31%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.



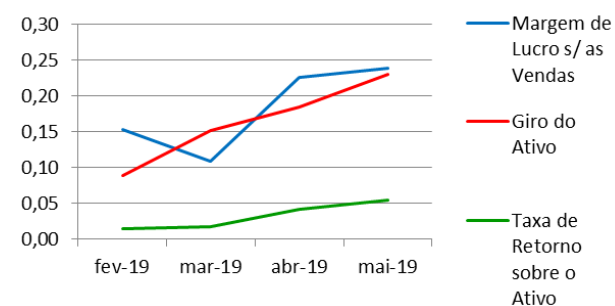
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/as Vendas	0,15	0,11	0,23	0,24
Giro do Ativo	0,09	0,15	0,18	0,23
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,02	0,04	0,05

Índices de Rentabilidade



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	79.134	81.302		
Passivo não circulante	67.849	69.584		
	(11.284)	(11.718)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.912	11.861		
Passivo operacional	24.172	23.908		
	(12.260)	(12.047)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.084	436		
Passivo financeiro	108	108		
	976	329	(+)	(+)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO IV	TIPO IV	ALTO RISCO	ALTO RISCO

30/04/2019	R\$ mil	31/05/2019	R\$ mil
T	R\$ 976	T	R\$ 329
8%		3%	
CDG	R\$ 11.284	CDG	R\$ 11.718
92%		97%	
NCG	R\$ 12.260	NCG	R\$ 12.047
100%		100%	

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 baixo valor da Tesouraria, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em bens do Ativo Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 1.303 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 5.130 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 23.224 mil que equivalem a 68% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 59.478 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%		31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%
CIRCULANTE	4.411	61%	-11%	4.969	64%	CIRCULANTE	1.941	27%	-4%	2.031	26%
Caixa e equivalentes de caixa	41	1%	-89%	383	5%	Fornecedores	342	5%	47%	233	3%
Clientes	1.700	24%	-19%	2.087	27%	Impostos e contribuições a recolher	214	3%	-50%	432	6%
Estoques	2.122	29%	7%	1.978	25%	Parcelamentos fiscais	516	7%	0%	516	7%
Impostos e contribuições a recuperar	422	6%	-9%	462	6%	Remunerações e encargos sociais	172	2%	12%	153	2%
Outros ativos	125	2%	113%	59	1%	Outras contas a pagar	696	10%	0%	697	9%
NÃO CIRCULANTE	2.807	39%	-1%	2.847	36%	NÃO CIRCULANTE	3.487	48%	-6%	3.693	47%
Depósitos judiciais	563	8%	-4%	589	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.487	48%	-6%	3.693	47%
Impostos e contribuições a recuperar	1.084	15%	0%	1.084	14%	Parcelamentos fiscais	644	9%	-9%	711	9%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	50	1%	0%	50	1%
Imobilizado	1.074	15%	-1%	1.088	14%	Saldos com partes relacionados	1.077	15%	-13%	1.240	16%
Intangível	31	0%	-1%	31	0%	RJ Recuperação Judicial	1.716	24%	1%	1.692	22%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.790	25%	-14%	2.092	27%
						Capital social	5.000	69%	0%	5.000	64%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.017)	69%	0%	(3.017)	64%
						Resultado do exercício	(233)	69%	-439%	69	64%
TOTAL DO ATIVO	7.218	100%	-8%	7.816	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.218	100%	-8%	7.816	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 61% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 87% do saldo composto pelas contas de Estoques e Clientes. O Ativo Não Circulante registra a conta de Impostos e Contribuições a Recuperar que representa 39% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. Já o Imobilizado representa 38% do total do Ativo Não Circulante.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos ativos, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% do ativo total foram consideradas imateriais para análise. O grupo de ativos imobilizados e eventualmente o intangível serão comentados nas considerações finais deste estudo independente das variações ocorridas.

- O saldo de Caixa e Equivalentes se reduziu pela remessa de recursos para a Controladora Ical ao final do mês de maio/19.
- Em outros ativos circulantes houve incremento em maio/19 de saldos a receber de transações intercompany não compensadas até o final do mês.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 27% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 48% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 25% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 25% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 32% do endividamento.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.000 mil; Reservas de Capital em R\$ 41 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 3.017 mil e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 233 mil.



A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e patrimônio líquido totais foram consideradas imateriais para análise.

- Após reclassificações de saldos com fornecedores inseridos no processo de RJ, gradativamente o saldo desta obrigação aumenta conforme novas compras a prazo negociadas ao longo de maio/19.

- Ao longo do mês de maio/19 foram liquidadas obrigações com ICMS que assim reduziram as obrigações com tributos a recolher.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 12/11/2019:

Neste resumo as análises são elaboradas caso as variações da conta sejam percentualmente relevantes e também o seu saldo tenha materialidade importante.

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Abr	Mai
Cobrascal	Cobrascal	21	20

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

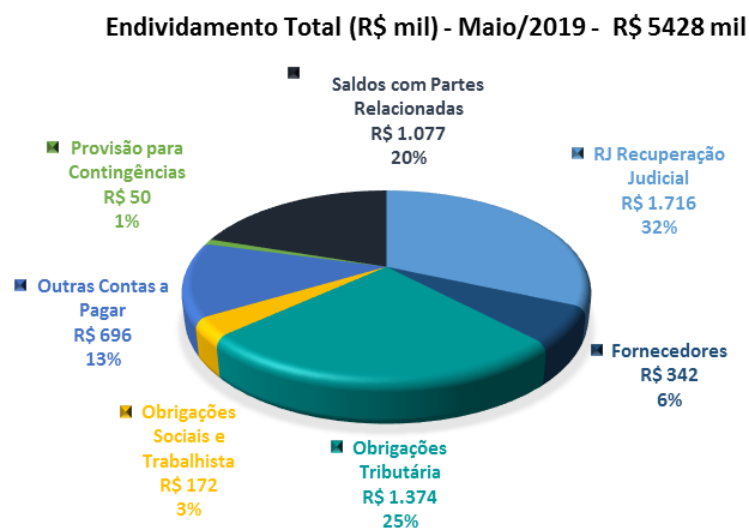


Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Cobranças	
	mai-19	abr-19
A vencer (circulante)	1.425	1.625
Vencidos até 30 dias	166	201
Vencidos de 31 a 90 dias	70	63
Vencidos de 91 a 180 dias	39	89
Vencidos de 181 a 360 dias	84	80
Vencidos acima de 360 dias	-	79
	1.784	2.137
Ajuste ao valor recuperável	(84)	(50)
Total	1.700	2.087

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 32% pelos créditos em Recuperação Judicial; seguido de 25% pelas Obrigações Tributárias; 20% pelos Saldos com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 23% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de maio de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2019	V%	H%	30/04/2019	V%	31/05/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	857	100%	-28%	1.185	100%	5.118	100%	-59%	12.573	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(836)	-98%	-19%	(1.033)	-87%	(4.766)	-93%	-58%	(11.223)	-89%
RESULTADO BRUTO	20	2%	-86%	151	13%	352	7%	-74%	1.351	11%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(308)	-36%	-19%	(381)	-32%	(876)	-17%	-58%	(2.087)	-17%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	5	1%	-99%	530	45%	410	8%	-489%	(105)	-1%
Total Despesas Operacionais	(303)	-35%	-302%	150	13%	(466)	-9%	-79%	(2.192)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	133%			75%		96%			107%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(282)	-33%	-194%	301	25%	(114)	-2%	-86%	(842)	-7%
Receita financeira	1	0%	14%	1	0%	5	0%	-62%	13	0%
Despesa Financeira	(20)	-2%	-28%	(28)	-2%	(97)	-2%	-87%	(733)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(302)	-35%	-210%	274	23%	(206)	-4%	-87%	(1.562)	-12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(41)	-3%	(27)	-1%	-107%	390	3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(302)	-35%	-229%	233	20%	(233)	-5%	-80%	(1.172)	-9%



O Resultado de 31 de maio de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 302 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 233 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$233 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 2% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2019 contra o resultado bruto de 13% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 133% da receita líquida em 31 de maio de 2019 contra 75% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/11/2019:

“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- No comparativo as margens brutas embora deterioradas se mantiveram coerentes com uma variação negativa do volume vendido em maio/19.

- As despesas comerciais de maio/19 tiveram maior saldo devido a comissões e fretes reconhecidos na competência do mês.

- As despesas administrativas de maio tiveram incremento de perdas na recuperação de recebíveis de clientes e contratação de serviços de terceiros.

- Sem as reversões e provisões ocorridas em abril/19 as receitas operacionais de maio/19 voltaram a normalidade para a unidade.

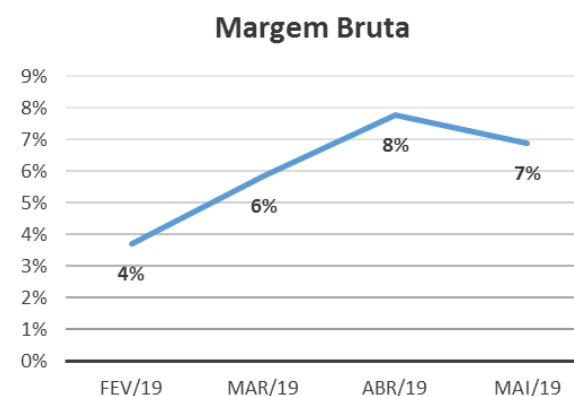
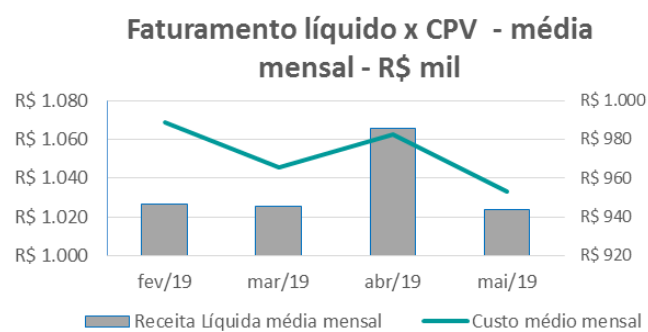
- Em abril/19 no saldo de “Outras despesas operacionais”, com o protocolo da RJ, novas revisões sobre as contingências da empresa exigiram provisões adicionais relacionadas a honorários advocatícios elevando o saldo destas despesas no mês, contudo sem estes efeitos eventuais em maio/19 as despesas operacionais voltaram a normalidade da empresa.”



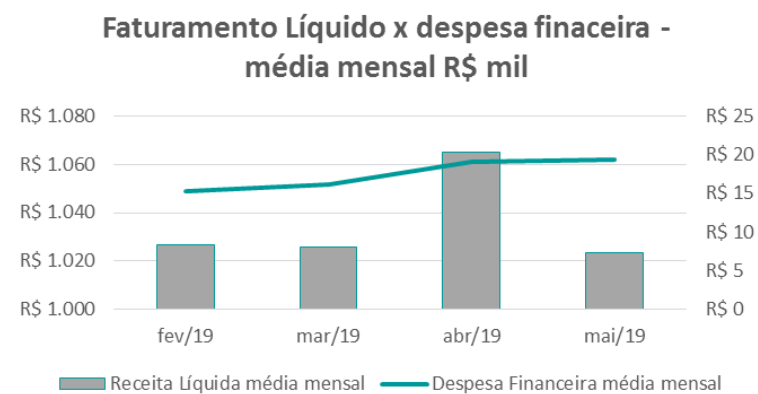
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em dissonância com a evolução do custo do produto vendido média mensal, voltando a estar em linha a partir de Maio/2019:

A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



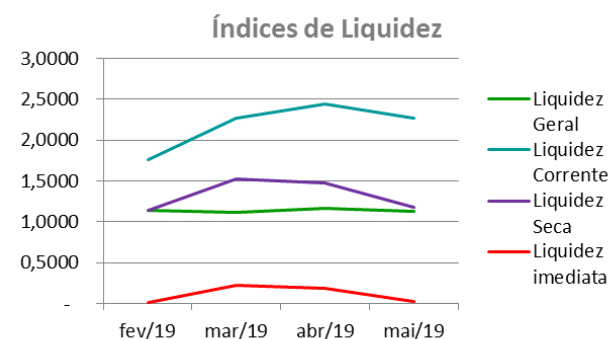
Adicionalmente, houve em 2019, pequena oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Liquidez Geral	1,1337	1,1147	1,1700	1,1262
Liquidez Corrente	1,7647	2,2722	2,4464	2,2731
Liquidez Seca	1,1346	1,5295	1,4724	1,1793
Liquidez imediata	0,0115	0,2165	0,1884	0,0209



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 considerado 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.

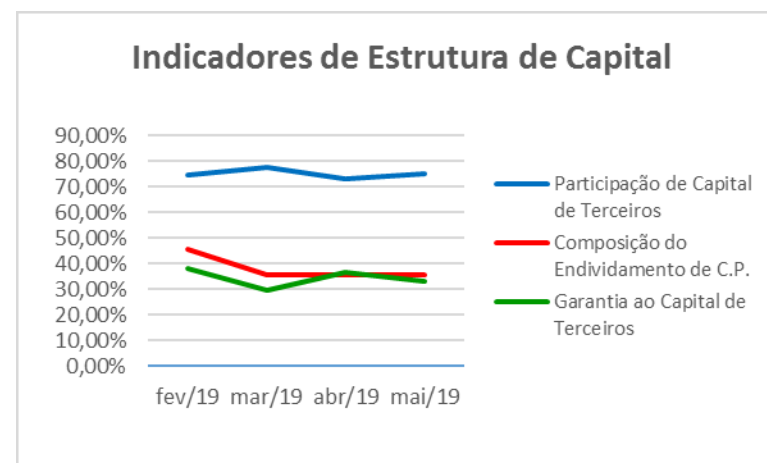
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19
Participação de Capital de Terceiros	74,30%	77,31%	73,23%	75,20%
Composição do Endividamento de C.P.	45,46%	35,35%	35,49%	35,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	37,90%	29,35%	36,55%	32,99%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e 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.

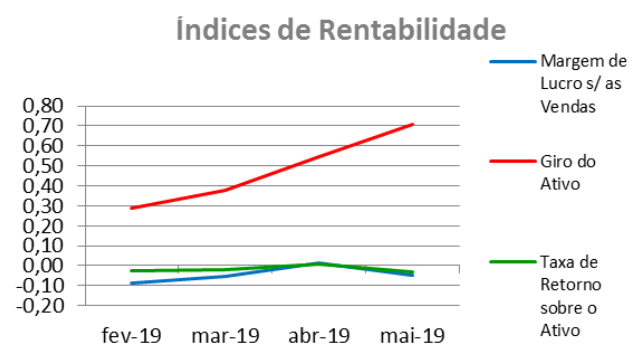


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,09	-0,05	0,02	-0,05
Giro do Ativo	0,29	0,38	0,55	0,71
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	0,01	-0,03



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 maio de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

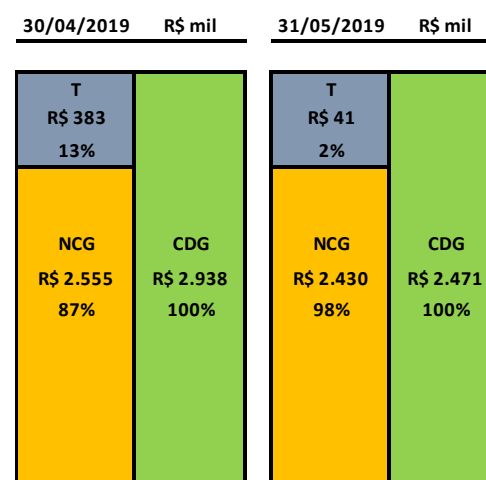
$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/04/2019	31/05/2019	30/04/2019	31/05/2019
CDG				
Ativo não circulante	2.847	2.807		
Passivo não circulante	5.785	5.278		
	2.938	2.471	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.586	4.370		
Passivo operacional	2.031	1.941		
	2.555	2.430	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	383	41		
Passivo financeiro	-	-		
	383	41	(+)	(+)
SITUAÇÃO FINANCEIRA DA RECUPERANDA	TIPO II	TIPO II	SÓLIDA	SÓLIDA



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2019 de R\$ 302 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 233 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial em R\$ 1.716 mil que equivalem a 32% da totalidade das exigibilidades da empresa, acompanhado dos saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.374 mil sendo 25% do total do endividamento. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.790 mil.

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

DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615

Digitally signed by DIDIMO
INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Date: 2020.02.13 15:36:56 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA
CONRADO
PASCHOAL

Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL
Dados: 2020.02.12
17:04:03 -02'00'

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

