



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
111334001	07/04/2020 20:01	Relatório Mensal das Atividades de Outubro 2019	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 07 de abril 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 Outubro/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 Calcária 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. Porém, cabe comentar que ainda se encontram pendentes de apresentação pelas Recuperandas algumas das informações solicitadas pela Administradora Judicial e pela Perita no nº ID 84463233, inserido no Pje em 17/09/2019, as quais foram reforçadas pela i. perita através do e-mail datado em 19/03/2020.

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

Cordialmente,

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



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	9
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	12
ENDIVIDAMENTO.....	13
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	14
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	28
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	41
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	54
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	65
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.....	76
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	88
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	100
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	111
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	123
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	136



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.

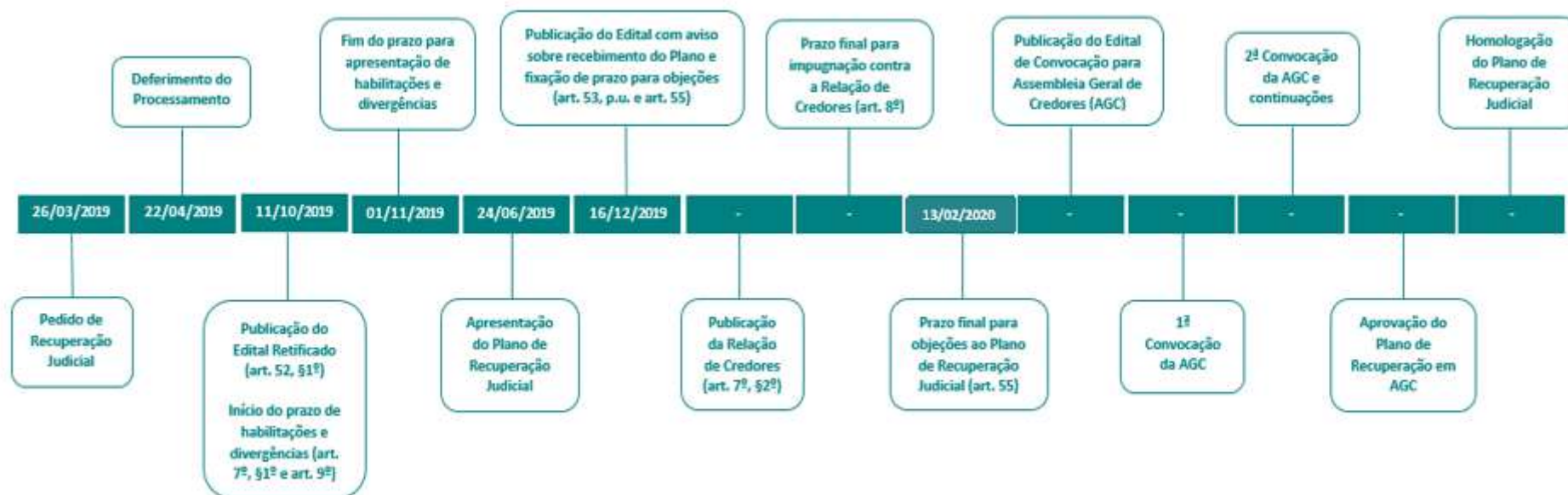


Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 382 (trezentos e oitenta e duas) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

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.

Registre-se que, considerando o recebimento de objeções ao PRJ apresentadas pelos credores nos autos da RJ, esta Administradora Judicial requereu que a D. Magistrada determine a expedição de Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores a ser realizada em primeira convocação no dia 11 de setembro de 2020, sexta-feira e, em segunda convocação, no dia 25 de setembro de 2020, sexta-feira, consoante IDs nº 107352063 a107352078, inseridos em 06/03/2020. Todavia, tal pleito ainda não fora objeto de análise pela D. Magistrada.

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.



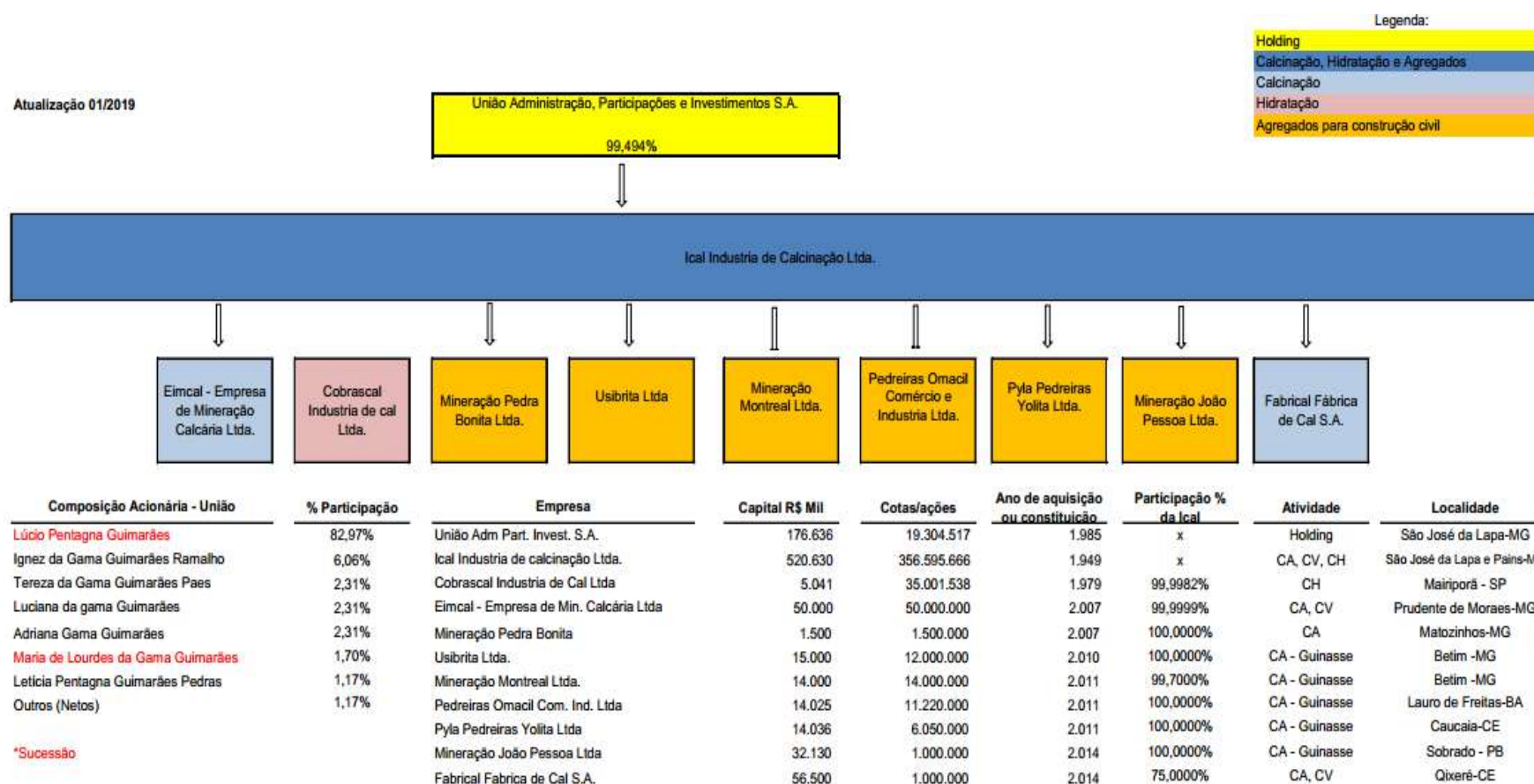
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação 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

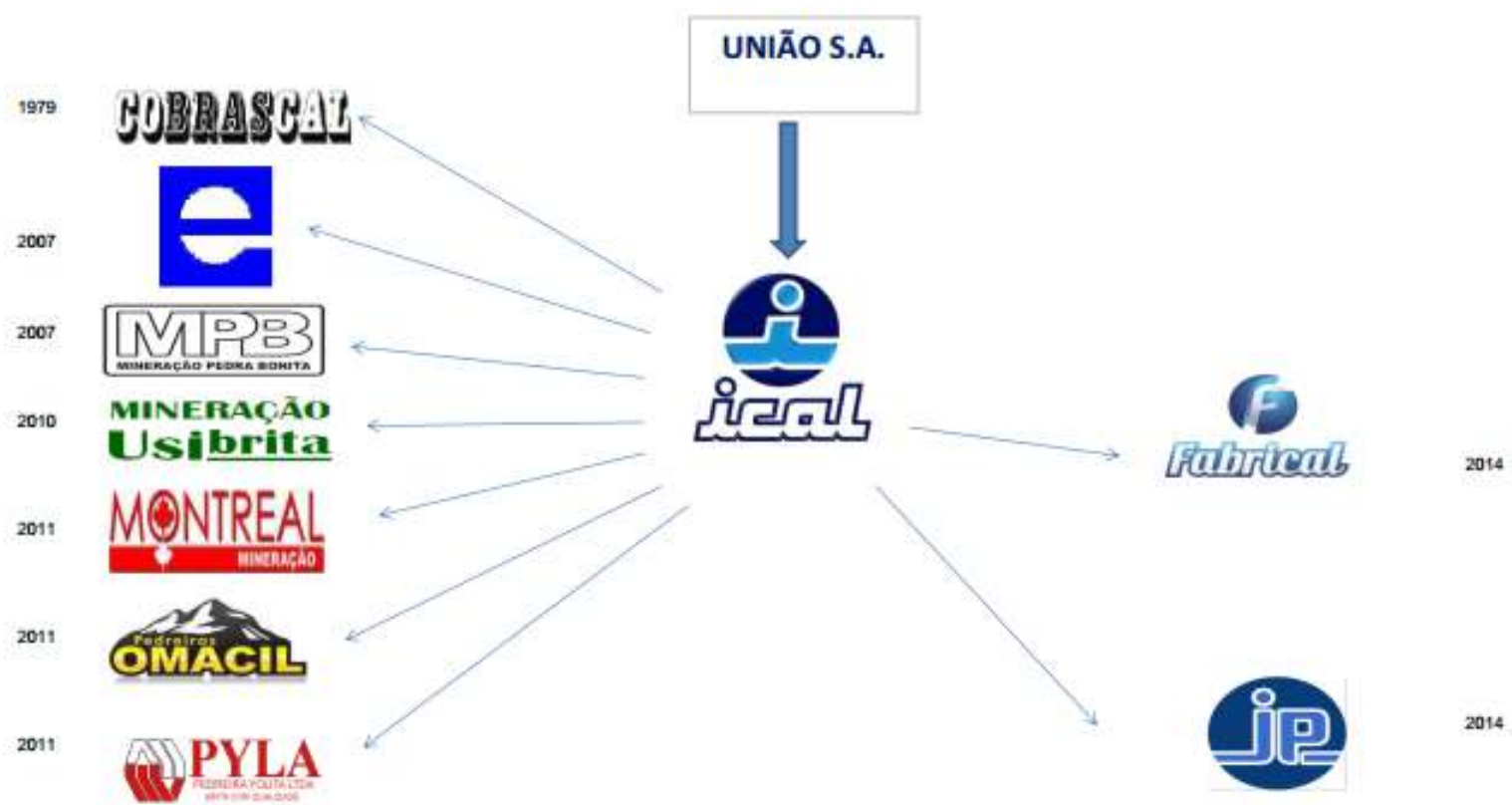
A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A. A União – Administração, Participações e investimentos S/A detém 99,4944% da Ical, enquanto o Sr. Edwaldo Almada de Abreu possui 0,0065% e a Sra. Ignez 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			
Lucio Pentagna Guimarães	82,97254%			Mineração Pedra Bonita		1.500.000,00
Maria de Lourdes G. Guimarães	1,70445%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9990%	
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	0,00001%			Eimcal - Empresa de Min. Calcária Ltda	0,0010%	
Tereza da Gama Guimarães Paes	2,31495%					
Leticia Pentagna Guimarães	1,15746%			Ical Imóveis Ltda.		2.012.400,00
Adriana Gama Guimarães	2,31495%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99375%	
Luciana da Gama Guimarães	2,31491%			Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,00625%	
Lucio Pentagna Guimaraes Neto	0,38583%					
Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	0,38583%			Usibrita Ltda.		15.000.000,00
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%					
Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	2,02107%			Mineração Montreal Ltda.		14.000.000,00
Thiago Guimaraes Toscano	0,00001%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%	
Gabriel Guimaraes Toscano	0,00001%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%	
Maria Tereza Guimaraes Toscano	0,00001%					
Vicente Fortini Toscano Filho	0,00001%			Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda		14.025.000,00
*Sucessão				Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%	
	<u>Participações %</u>	<u>Capital R\$</u>	<u>Cotas/ações</u>	União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%	
Ical Industria de calcinação Ltda.		520.629.671,06	356.595.666			
União Adm Part. Invest. S.A.	99,4944%			Pyla Pedreiras Yolita Ltda		14.036.000,00
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,4991%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9999%	
Edwaldo Almada de Abreu	0,0065%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,0001%	
Cobrascal Industria de Cal Ltda		5.000.000,00	50.000.000	Mineração João Pessoa Ltda		32.130.000,00
Ical Industria de calcinação Ltda.	99,9982%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,999995%	
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,0018%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,000005%	
Eimcal - Empresa de Min. Calcária Ltda		50.000.000,00	50.000.000	Fabrical Fabrica de Cal S.A.		56.500.000,00
Ical Industria de calcinação Ltda.	99,999999%			Ical Industria de calcinação Ltda.	75,0000%	
Ignez da Gama Guimaraes Ramalho	0,000001%			WJR Participações Ltda.	25,0000%	





ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31 de outubro de 2019, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 93% 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	Percentual
Ativo Circulante	83.606	2.716	3.896	5	1	4.683	9.487	25	15.653	14.338	4.722	139.131	7%
Ativo Não Circulante	1.163.840	30.815	16.399	382.033	1.507	24.534	42.617	10.394	210.346	88.205	3.045	1.973.733	93%
TOTAL	1.247.445	33.531	20.295	382.038	1.508	29.217	52.103	10.419	225.998	102.543	7.767	2.112.865	100%

A composição do Ativo do Grupo ICAL foi apresentada no Parecer Técnico de maio/2019.



ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 62% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 16% pelas Obrigações Tributárias, em 13% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 9% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Fornecedores.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 8.544	-	-	-	-	R\$ 2.166	R\$ 1.161	R\$ 143	R\$ 612	R\$ 352	-	R\$ 12.978
Fornecedores	R\$ 12.165	R\$ 347	R\$ 179	R\$ 34	-	R\$ 280	R\$ 908	R\$ 80	R\$ 1.705	R\$ 1.874	R\$ 275	R\$ 17.847
Obrigações Tributária	R\$ 145.693	R\$ 1.953	R\$ 6.828	R\$ 366	R\$ 43	R\$ 8.363	R\$ 7.259	R\$ 12	R\$ 3.658	R\$ 25.593	R\$ 1.106	R\$ 200.873
Obrigações com Partes Relacionadas	R\$ 39.773	-	-	R\$ 13.651	R\$ 456	-	-	-	R\$ 102.376	-	R\$ 2.104	R\$ 158.360
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 10.278	R\$ 308	R\$ 493	R\$ 49	-	R\$ 591	R\$ 712	-	R\$ 777	R\$ 1.005	R\$ 176	R\$ 14.388
Outras Contas a Pagar	R\$ 6.266	R\$ 346	R\$ 591	-	-	R\$ 94	R\$ 1.837	-	R\$ 674	R\$ 1.712	R\$ 581	R\$ 12.101
Provisão para Contingências	R\$ 11.881	R\$ 29	-	R\$ 156	R\$ 133	R\$ 202	R\$ 92	-	R\$ 62	R\$ 315	R\$ 50	R\$ 12.919
RJ Recuperação Judicial	R\$ 633.843	R\$ 730	R\$ 351	R\$ 35	-	R\$ 1.179	R\$ 1.244	R\$ 170	R\$ 125.320	R\$ 5.844	R\$ 1.740	R\$ 770.458
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio a Pagar	R\$ 1.348	-	-	R\$ 38.593	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 39.941
TOTAL	R\$ 869.790	R\$ 3.713	R\$ 8.442	R\$ 52.884	R\$ 632	R\$ 12.875	R\$ 13.213	R\$ 405	R\$ 235.183	R\$ 36.696	R\$ 6.032	R\$ 1.239.865

Endividamento (Consolidado) - Outubro/2019



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de outubro de 2019 comparativo a mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	83.606	7%	1%	83.041	7%	CIRCULANTE	158.108	13%	1%	156.887	13%
Caixa e equivalentes de caixa	413	0%	-67%	1.261	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.895	0%	1%	4.853	0%
Instrumentos financeiros	803	0%	-4%	836	0%	Fornecedores	12.165	1%	40%	8.695	1%
Clientes	15.502	1%	-2%	15.851	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	116.759	9%	-2%	118.722	10%
Estoques	48.547	4%	6%	46.012	4%	Parcelamentos fiscais	6.878	1%	-1%	6.916	1%
Impostos e contribuições a recuperar	17.455	1%	-3%	18.024	1%	Remunerações e encargos sociais	10.278	1%	2%	10.035	1%
Outros ativos	887	0%	-16%	1.055	0%	Outras contas a pagar	5.786	0%	-8%	6.318	1%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.163.840	93%	0%	1.159.220	93%	NÃO CIRCULANTE	711.681	57%	0%	710.253	57%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	104.938	8%	1%	104.312	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	711.681	57%	0%	710.253	57%
Clientes	441	0%	0%	441	0%	Empréstimos e Financiamentos	3.649	0%	-5%	3.838	0%
Depósitos Judiciais	7.489	1%	1%	7.406	1%	Parcelamentos fiscais	22.056	2%	-2%	22.568	2%
Impostos e contribuições a recuperar	12.249	1%	0%	12.302	1%	Provisão para contingências	11.881	1%	0%	11.881	1%
Estoques	1.792	0%	0%	1.792	0%	Saldos mútuos	39.773	3%	6%	37.553	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	13.651	1%	1%	13.538	1%	Outras contas a pagar	479	0%	0%	479	0%
Outros Ativos	4.526	0%	0%	4.526	0%	RJ Recuperação Judicial	633.843	51%	0%	633.843	51%
Propriedades para investimentos	271.759	22%	0%	271.759	22%	IRPJ/ CSSL Diferidos Líquidos	-	0%	-100%	91	0%
Investimentos	299.163	24%	1%	296.522	24%						
Imobilizado	426.430	34%	0%	425.109	34%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	377.655	30%	1%	375.121	30%
Intangível	21.403	2%	-1%	21.513	2%	Capital social	520.630	42%	0%	520.630	42%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
TOTAL DO ATIVO	1.247.445	100%	0%	1.242.261	100%	Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	(216.802)	-17%	0%	(216.802)	-17%
						Resultado do exercício	4.260	0%	147%	1.725	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.247.445	100%	0%	1.242.261	100%



Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 77% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 23% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 26% por Investimentos; 37% por Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 12% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 21/01/2020:

“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 de fechamento em Outubro/19 se reduziu devido a necessidade de envio de recursos para controladas como Omacil, Usibrita e Fabrical e pelo acumulado de pagamentos dos saldos com fornecedores.

- Os Estoques da Empresa se elevaram para o fechamento de Outubro/19 devido ao acúmulo de cales nos silos para as vendas que ocorreram na abertura do mês seguinte.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 57% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 30% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 73% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial R\$ 65.347 mil; Reserva Legal em R\$ 4.221 mil; prejuízo acumulados em R\$ 216.802 mil e lucro do exercício até a data-base R\$ 4.260 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 – Outubro/2019”, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

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 Outubro/19 o saldo com fornecedores subiu devido a compras adicionais de combustíveis sólidos (coque) que formaram um estoque estratégico para pagamento em prazos mais alongados, também conseguimos maiores prazos com transportadores e fornecedores de explosivos, aumentando assim o saldo do passivo.

- O saldo de “Outros Passivos Circulantes” se reduziu no período devido compensação de entregas das vendas com recebimento antecipado para um cliente concretoiro com retiradas de fornecimento para os próximos 6 meses.

- O saldo mútuo de obrigações com controladas aumentou no mês de Outubro de 2019. Devido a efeito líquido de vendas Intercompany e recebimentos junto a controlada Eimcal no mês.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019”, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 pose ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Set	Out
ICAL	Soma	509	504



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	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	14.496	14.095
Vencidos até 30 dias	721	1.292
Vencidos de 31 a 90 dias	367	403
Vencidos de 91 a 180 dias	146	145
Vencidos de 181 a 360 dias	169	183
Vencidos acima de 360 dias	184	188
	<hr/> 16.083	<hr/> 16.306
Ajuste ao valor recuperável	(581)	(455)
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/> 15.502	<hr/> 15.851



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Recuperação Judicial; seguido de 17% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	20.107	100%	16%	17.404	100%	184.641	100%	-19%	226.749	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(14.969)	-74%	27%	(11.765)	-68%	(135.787)	-74%	-20%	(168.774)	-74%
RESULTADO BRUTO	5.138	26%	-9%	5.639	32%	48.853	26%	-16%	57.975	26%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.593)	-8%	36%	(1.175)	-7%	(26.705)	-14%	-72%	(95.445)	-42%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(316)	-2%	-110%	3.272	19%	(4.749)	-3%	-90%	(47.389)	-21%
Total Despesas Operacionais	(1.909)	-9%	-191%	2.097	12%	(31.454)	-17%	-78%	(142.834)	-63%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	84%			56%		91%			137%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	3.229	16%	-58%	7.735	44%	17.400	9%	-121%	(84.859)	-37%
Receita financeira	3	0%	-38%	6	0%	179	0%	190%	62	0%
Despesa Financeira	(705)	-4%	16%	(606)	-3%	(24.472)	-13%	-56%	(55.159)	-24%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.528	13%	-65%	7.135	41%	(6.894)	-4%	-95%	(139.956)	-62%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	7	0%	-100%	8.997	52%	11.154	6%	-69%	35.532	16%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.535	13%	-84%	16.132	93%	4.260	2%	-104%	(104.424)	-46%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 2.535 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 16.132 mil. Já no acumulado em 2019 houve o lucro líquido de R\$ 4.260 mil.

O Resultado Bruto registrou 26% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra 32% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 84% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 56% 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 – Outubro/2019”, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19 as vendas recuperaram volume, mas sem os ajustes contábeis que beneficiaram os custos em setembro/19 a margem bruta voltou a patamares de 25%. O aumento de vendas se observou principalmente na unidade de Pains que superou nova parada para manutenção de fornos.

- Em Outubro/19 o Resultado com equivalência patrimonial apurado com as controladas da Ical se manteve estável com leve baixa, mas observamos melhores resultados em controladas como Montreal, mas outras como Eimcal e Fabrical não tiveram bom desempenho no mês.

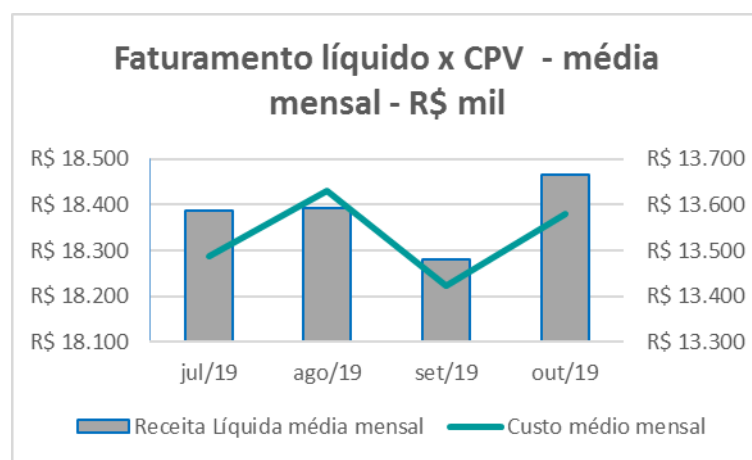
- As “outras despesas operacionais” retornaram a normalidade em outubro/19 após os efeitos de ajuste positivo de inventários necessário para adequação das competências dos custos baixados do estoque em setembro/19. Mas ainda foram expressivas devido a efeitos de inventários e ajuste da provisão com perdas na Fabrical.

- Em Outubro/19, não houve apuração do IRPJ e CSLL em contraste com o mês de setembro/19 onde com o fechamento do trimestre a apuração tributária permitiu constituir novos saldos de Ativos Fiscais Diferidos baseados nos prejuízos fiscais acumulados e outros ajustes da base de cálculo tributária.”

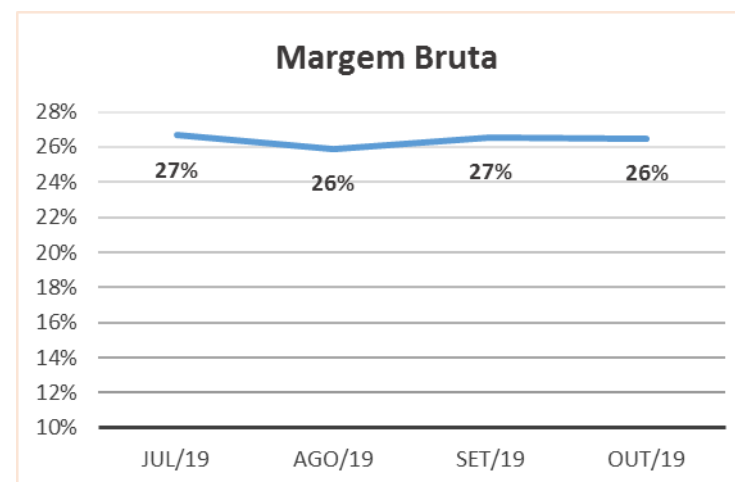


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

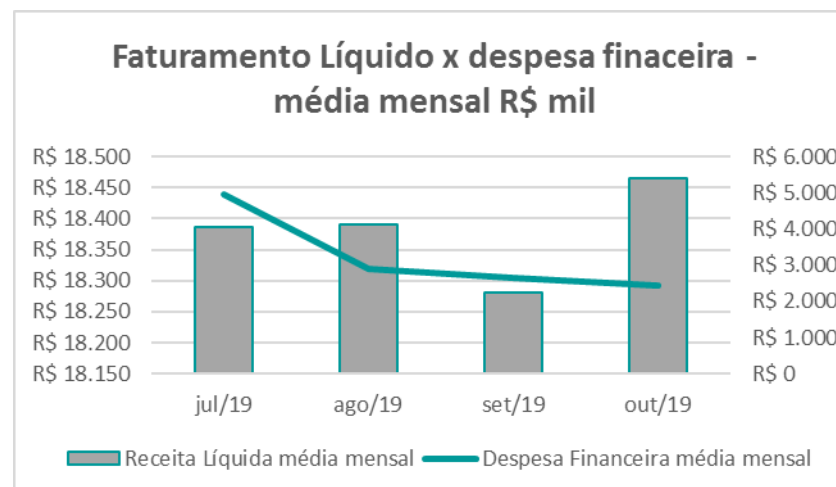
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



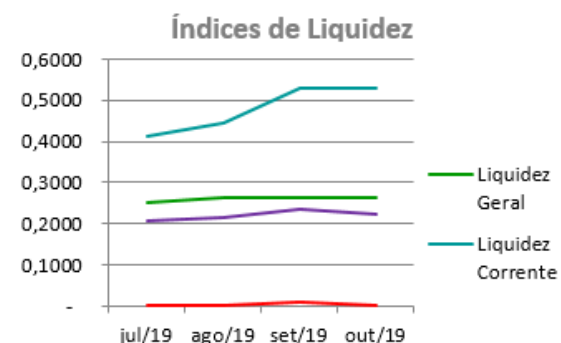
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,2527	0,2631	0,2622	0,2629
Liquidez Corrente	0,4133	0,4444	0,5293	0,5288
Liquidez Seca	0,2077	0,2165	0,2360	0,2217
Liquidez imediata	0,0018	0,0028	0,0080	0,0026



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

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

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

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

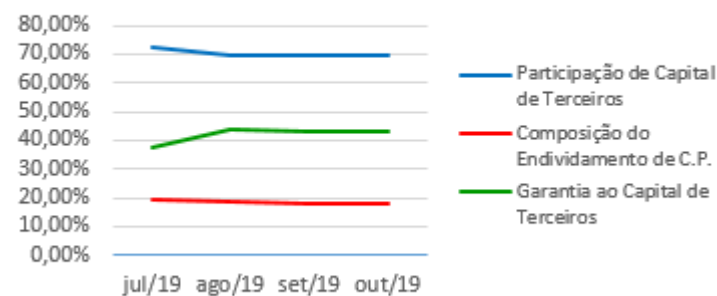


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	72,74%	69,55%	69,80%	69,73%
Composição do Endividamento de C.P.	19,66%	18,65%	18,09%	18,18%
Garantia ao Capital de Terceiros	37,48%	43,78%	43,26%	43,42%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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



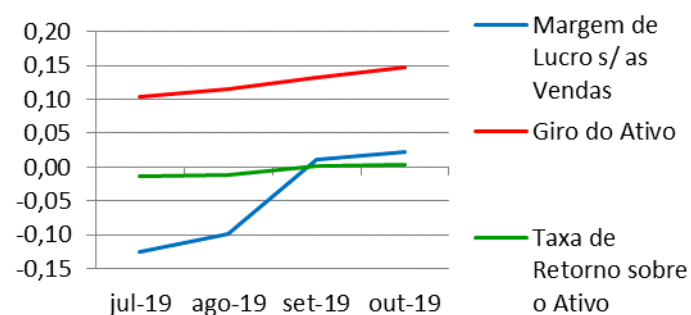
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,46	-0,10	0,01	0,02
Giro do Ativo	0,18	0,12	0,13	0,15
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,08	-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 outubro 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:

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

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

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

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

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

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

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

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



Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/10/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.159.220	1.163.840		
Passivo não circulante	<u>1.085.373</u>	<u>1.089.337</u>		
	(73.846)	(74.503)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	80.944	82.390		
Passivo operacional	<u>152.034</u>	<u>153.214</u>		
	(71.091)	(70.824)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	2.097	1.215		
Passivo financeiro	<u>4.853</u>	<u>4.895</u>		
	(2.756)	(3.679)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 2.535 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 4.260 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 633.843 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 377.655 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	2.716	8%	49%	1.824	6%	CIRCULANTE	1.957	6%	24%	1.574	5%
Caixa e equivalentes de caixa	106	0%	10%	96	0%	Fornecedores	347	1%	89%	183	1%
Clientes	1.301	4%	141%	539	2%	Impostos e contribuições a recolher	710	2%	-4%	743	2%
Estoques	1.233	4%	10%	1.118	3%	Parcelamentos fiscais	246	1%	0%	246	1%
Outros ativos	22	0%	28%	18	0%	Remunerações e encargos sociais	308	1%	25%	247	1%
Despesa do exercício seguinte	54	0%	0%	54	0%	Outras contas a pagar	346	1%	123%	155	0%
NÃO CIRCULANTE	30.815	92%	-1%	31.031	94%	NÃO CIRCULANTE	1.756	5%	-1%	1.772	5%
Estoques	3.175	9%	0%	3.175	10%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.756	5%	-1%	1.772	5%
Clientes	67	0%	0%	67	0%	Provisão para contingências	29	0%	0%	29	0%
Depósitos Judiciais	173	1%	117%	79	0%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Impostos e contribuições a recuperar	-	0%	-100%	(20)	0%	RJ Recuperação Judicial	730	2%	0%	730	2%
Outros ativos não circulantes	22	0%	0%	22	0%	Parcelamentos Fiscais	886	3%	-2%	903	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	923	3%	-17%	1.118	3%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.818	89%	1%	29.508	90%
Imobilizado	24.577	73%	-1%	24.705	75%	Capital social	15.000	45%	0%	15.000	46%
Intangível	1.878	6%	0%	1.884	6%	Reserva de avaliação patrimonial	669	2%	0%	669	2%
						Reservas de lucros	14.835	44%	0%	14.835	45%
						Prejuízos acumulados	(677)	-2%	0%	(677)	-2%
						Resultado do exercício	(9)	0%	-97%	(319)	-1%
TOTAL DO ATIVO	33.531	100%	2%	32.855	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33.531	100%	2%	32.855	100%



Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 45% 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 80% 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”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 21/01/2020:

“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 de Outubro/19 se elevou conforme aumento das vendas para o período, que concentram clientes com prazo de 45 dias para recebimento.

- O saldo de depósitos judiciais se elevou devido a recolhimento de depósito face a processo de cobrança de IPTU da prefeitura municipal.

- O saldo mútuo a receber se reduziu devido aos aportes recebidos da controladora para suportar o capital de giro das vendas sem recebimento no mês.

Não ocorreram no período outras variações relevantes que mereçam maiores análises.”



Análise do Passivo

Em 31 de outubro 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 53% 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\$ 9 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 – Outubro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 21/01/2020:

“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 com fornecedores teve aumento importante no mês de outubro/19 devido a manutenções e compra de insumos como explosivos para a elevação observada das vendas e também pelas obrigações com transportadores dos fretes de escoamento que concedem e média 30 dias de prazo.

- Na rubrica de outros passivos o aumento observado em outubro/19 deve-se ao provisionamento antecipado dos fretes das vendas para o consórcio relacionado as barragens. Estas provisões são revertidas conforme os documentos fiscais correspondentes são lançados.

Não ocorreram no período, outras variações relevantes que mereçam maiores análises.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
USIBRITA	USIBRITA	35	41

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	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	1.182	414
Vencidos até 30 dias	28	43
Vencidos de 31 a 90 dias	-	22
Vencidos de 91 a 180 dias	7	8
Vencidos de 181 a 360 dias	84	101
Vencidos acima de 360 dias	85	67
	<u>1.386</u>	<u>655</u>
Ajuste ao valor recuperável	(85)	(116)
Total	<u>1.301</u>	<u>539</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 53% por Obrigações Tributárias; seguido de 20% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 27% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.010	100%	74%	582	100%	5.242	100%	-5%	5.522	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(608)	-60%	77%	(344)	-59%	(3.200)	-61%	-21%	(4.043)	-73%
RESULTADO BRUTO	403	40%	69%	238	41%	2.042	39%	38%	1.479	27%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(119)	-12%	-22%	(153)	-26%	(1.123)	-21%	-100%	457.772	8289%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	59	6%	16%	51	9%	(665)	-13%	-100%	(459.373)	-8318%
Total Despesas Operacionais	(60)	-6%	-41%	(102)	-18%	(1.788)	-34%	12%	(1.601)	-29%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	66%			77%		95%			102%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	342	34%	152%	136	23%	254	5%	-309%	(122)	-2%
Receita financeira	2	0%	0%	1	0%	4	0%	686%	0	0%
Despesa Financeira	10	1%	-144%	(22)	-4%	(91)	-2%	-69%	(296)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	354	35%	210%	114	20%	167	3%	-140%	(417)	-8%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(44)	-4%	106%	(21)	-4%	(176)	-3%	7%	(164)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	310	31%	233%	93	16%	(9)	0%	-99%	(581)	-11%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 310 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 93 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 9 mil.

O Resultado Bruto registrou 40% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra 41% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 66% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 77% 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 – Outubro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

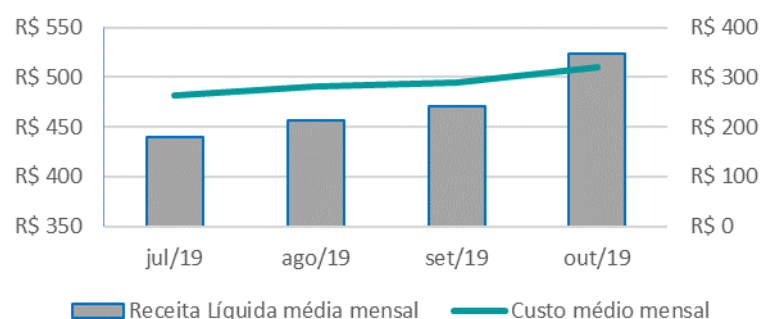
- Em Outubro/19 a Empresa manteve o desempenho de margens brutas, mas conseguiu vender volume bem maior que no mês anterior devido ao início de vendas para consórcio de empresas envolvidas na construção de barragens. Sem outras variações o resultado líquido foi proporcionalmente melhor.”



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

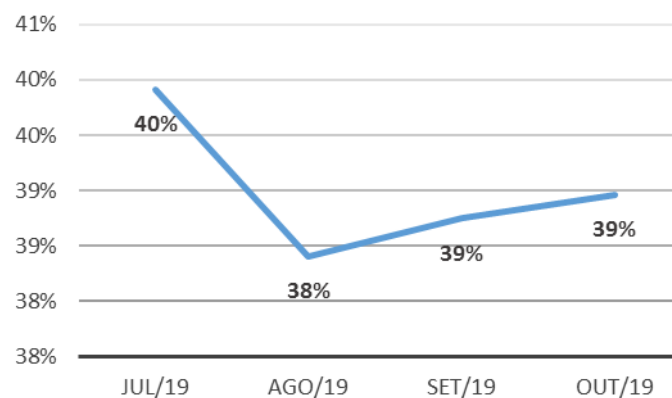
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

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



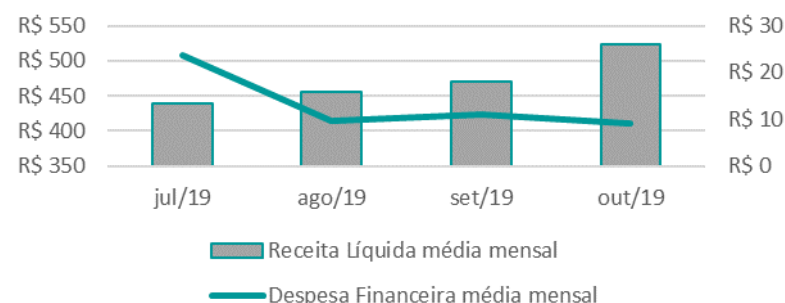
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

Margem Bruta



Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.

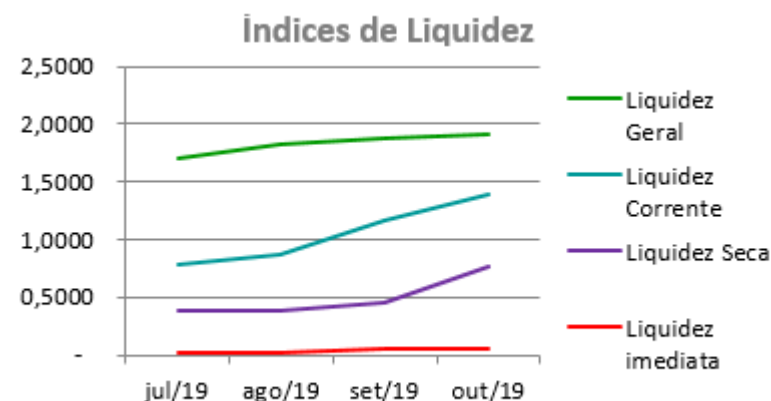
Faturamento Líquido x despesa financeira - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	1,7062	1,8316	1,8720	1,9059
Liquidez Corrente	0,7807	0,8734	1,1585	1,3878
Liquidez Seca	0,3831	0,3801	0,4485	0,7577
Liquidez imediata	0,0108	0,0159	0,0609	0,0539



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

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

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

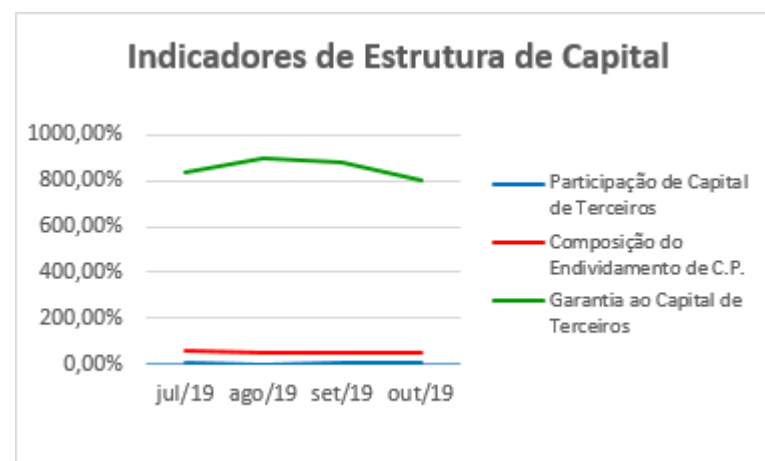
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	10,68%	10,00%	10,19%	11,07%
Composição do Endividamento de C.P.	56,08%	53,63%	47,04%	52,71%
Garantia ao Capital de Terceiros	836,55%	899,93%	881,63%	803,15%



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

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

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



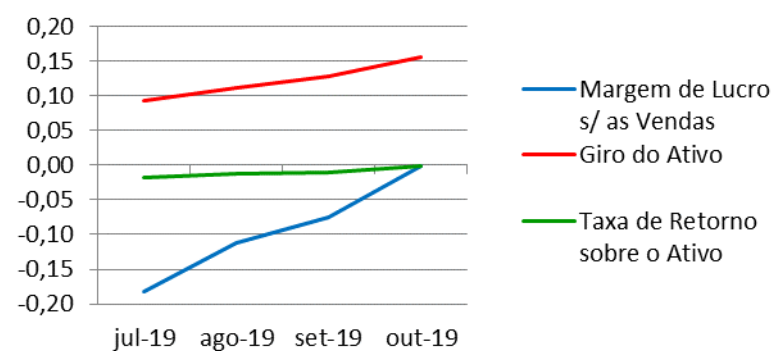
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,11	-0,11	-0,08	0,00
Giro do Ativo	0,17	0,11	0,13	0,16
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,01	-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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	31.031	30.815		
Passivo não circulante	<u>31.280</u>	<u>31.574</u>		
	250	759	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	1.728	2.610		
Passivo operacional	<u>1.574</u>	<u>1.957</u>		
	154	653	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	96	106		
Passivo financeiro	-	-		
	96	106	(+)	(+)

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



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 310 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 9 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.953 mil que equivalem a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 29.818 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	3.896	19%	17%	3.330	17%	CIRCULANTE	5.234	26%	5%	4.991	25%
Caixa e equivalentes de caixa	50	0%	283%	13	0%	Fornecedores	179	1%	34%	133	1%
Clientes	998	5%	54%	649	3%	Impostos e contribuições a recolher	3.976	20%	1%	3.937	20%
Estoques	2.828	14%	7%	2.648	13%	Parcelamentos fiscais	338	2%	-1%	342	2%
Impostos e contribuições a recuperar	6	0%	0%	6	0%	Remunerações e encargos sociais	493	2%	12%	439	2%
Outros ativos	15	0%	6%	14	0%	Outras contas a pagar	248	1%	78%	139	1%
NÃO CIRCULANTE	16.399	81%	-2%	16.683	83%	NÃO CIRCULANTE	3.209	16%	-1%	3.227	16%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.209	16%	-1%	3.227	16%
Estoques	1.950	10%	0%	1.950	10%	Parcelamentos fiscais	1.182	6%	-2%	1.200	6%
Outros ativos não circulantes	33	0%	0%	33	0%	Provisão para contingências	22	0%	0%	22	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	204	1%	177%	73	0%	Provisões ARO	316	2%	0%	316	2%
Imobilizado	13.874	68%	-3%	14.294	71%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.332	7%	0%	1.332	7%
Intangível	14	0%	54%	9	0%	Outras contas a pagar	6	0%	0%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	351	2%	0%	351	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.853	58%	0%	11.795	59%
						Capital social	14.036	69%	0%	14.036	70%
						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)	-10%
						Resultado do exercício	(3.376)	-17%	-2%	(3.434)	-17%
TOTAL DO ATIVO	20.295	19%	1%	20.013	17%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.295	100%	1%	20.013	100%



Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 81% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 98% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 12% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 85% 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”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 elevou-se no mês de Outubro de 2019 devido ao aumento de vendas observado no mês para clientes com prazo de pagamento de 45 dias.

- O saldo de “Mútuos com a controladora” elevou-se novamente em Outubro/19 com o repasse de dois veículos para outra empresa do grupo que superou em saldo os aportes recebidos.

Não ocorreram no período, outras variações relevantes que mereçam maiores análises.”



Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 58% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 81% 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\$ 3.376 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

Não ocorreram em outubro/19 variações do passivo cuja relevância exija maiores comentários.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
PYLA	PYLA	51	60

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	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	904	541
Vencidos até 30 dias	76	75
Vencidos de 31 a 90 dias	24	7
Vencidos de 91 a 180 dias	14	23
Vencidos de 181 a 360 dias	14	72
Vencidos acima de 360 dias	47	1
	<hr/> 1.079	<hr/> 719
A juste ao valor recuperável	(81)	(70)
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/> 998	<hr/> 649



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 81% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.

Endividamento Total (R\$ mil) - Outubro/2019 - R\$ 8442 mil



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	870	100%	53%	570	100%	4.506	100%	3%	4.395	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(566)	-65%	53%	(370)	-65%	(3.992)	-89%	-10%	(4.423)	-101%
RESULTADO BRUTO	304	35%	52%	200	35%	514	11%	-1954%	(28)	-1%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(197)	-23%	29%	(153)	-27%	(1.299)	-29%	-33%	(1.943)	-44%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	4	0%	-33%	6	1%	(809)	-18%	-17%	(974)	-22%
Total Despesas Operacionais	(193)	-22%	31%	(147)	-26%	(2.108)	-47%	-28%	(2.918)	-66%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	87%			91%		135%			167%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	111	13%	110%	53	9%	(1.594)	-35%	-46%	(2.945)	-67%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	6	0%	2%	6	0%
Despesa Financeira	(53)	-6%	-57%	(125)	-22%	(1.788)	-40%	185%	(628)	-14%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	58	7%	-180%	(72)	-13%	(1.782)	-40%	-50%	(3.567)	-81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	58	7%	-180%	(72)	-13%	(3.376)	-75%	-5%	(3.567)	-81%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 58 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 72 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.376 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 35% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto em 35% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 87% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 91% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19 volumes, receitas e margens se elevaram relevantemente pelo início de obras de duplicação de rodovia nas proximidades da planta, com dois clientes vinculados ao consórcio executante das obras. Os recebimentos de caixa no entanto são esperados para 45 dias após entregas.

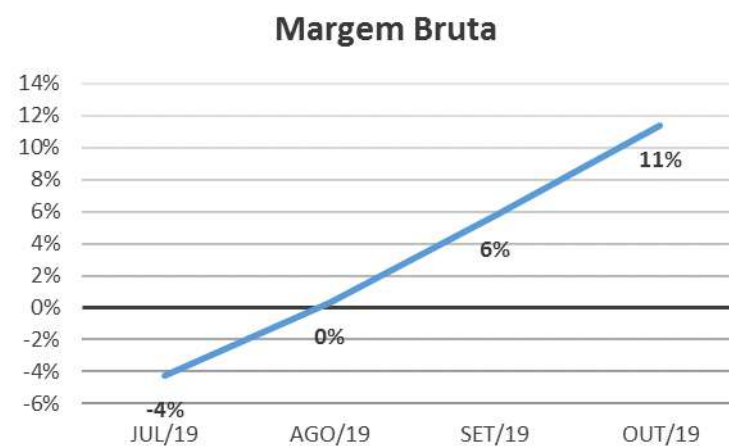
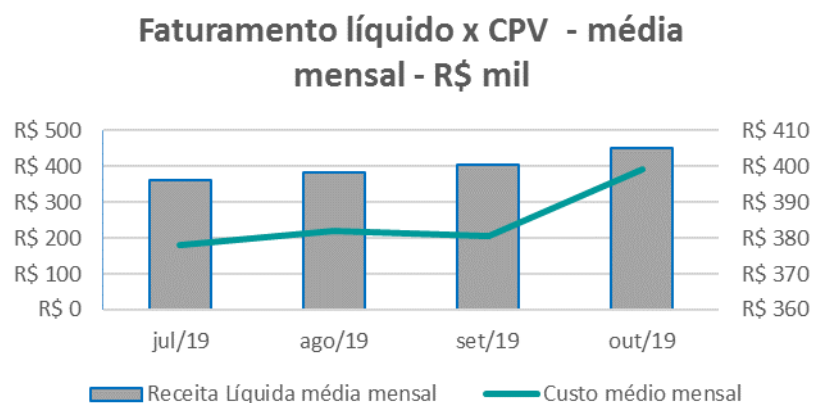
- As “Outras Receitas e Despesas operacionais” da Pyla em outubro de 2019 tiveram incremento de venda de dois caminhões do ativo imobilizado para outras empresas do grupo (Montreal).”



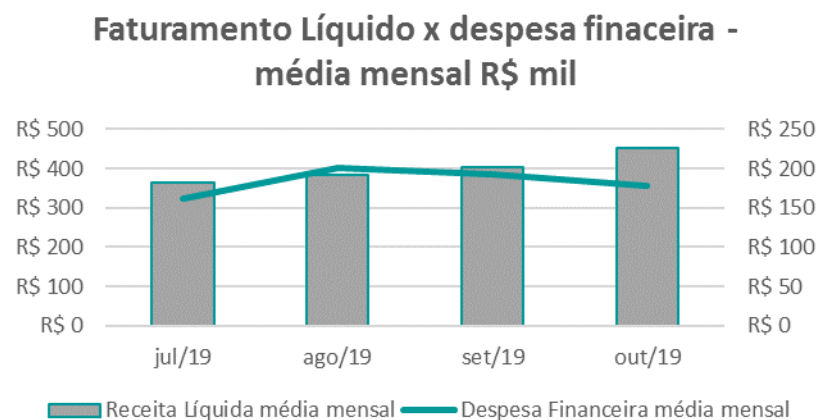
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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, melhorando ao final do 3º trim/2019:



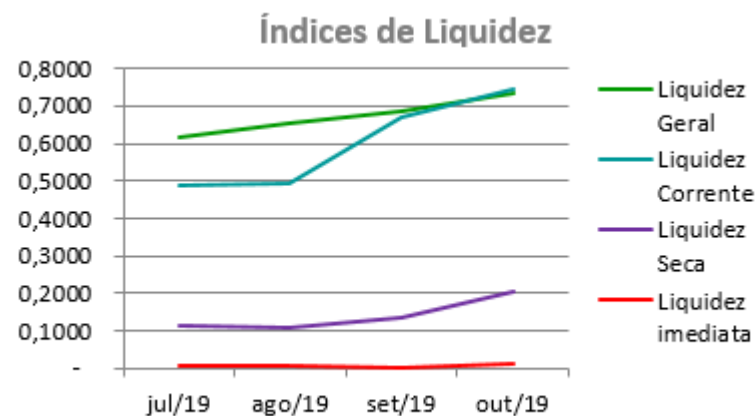
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, o que demonstra o reflexo da empresa após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,6160	0,6526	0,6870	0,7365
Liquidez Corrente	0,4890	0,4934	0,6672	0,7444
Liquidez Seca	0,1126	0,1082	0,1366	0,2042
Liquidez imediata	0,0047	0,0059	0,0026	0,0096



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

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

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

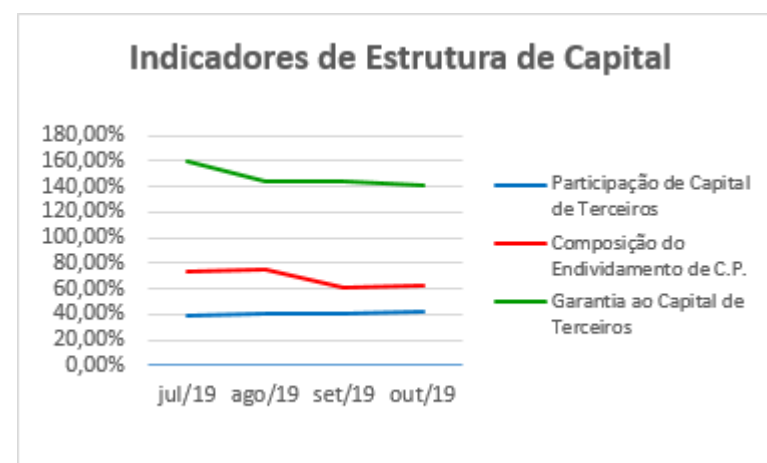


Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	38,42%	40,96%	41,06%	41,60%
Composição do Endividamento de C.P.	73,71%	75,38%	60,73%	61,99%
Garantia ao Capital de Terceiros	160,31%	144,11%	143,53%	140,40%



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.



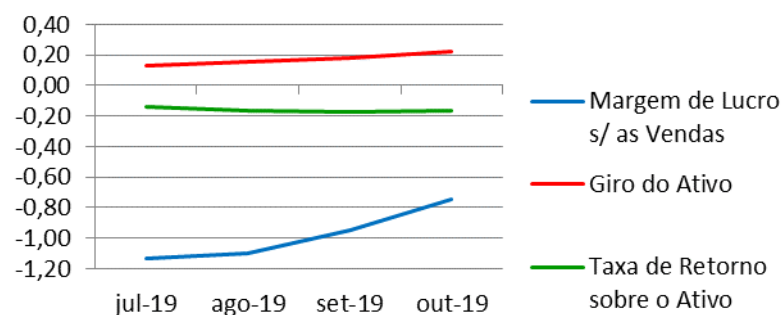
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,81	-1,10	-0,94	-0,75
Giro do Ativo	0,22	0,15	0,18	0,22
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,18	-0,17	-0,17	-0,17

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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	16.683	16.399		
Passivo não circulante	<u>15.022</u>	<u>15.062</u>		
	(1.661)	(1.338)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.317	3.846		
Passivo operacional	<u>4.991</u>	<u>5.234</u>		
	(1.674)	(1.388)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	13	50		
Passivo financeiro	-	-		
	13	50	(+)	(+)

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



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o 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 lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 58 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 3.376 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.828 mil que equivalem a 81% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.853 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	5	0%	-3%	5	0%	CIRCULANTE	38.720	10%	0%	38.729	10%
Adiantamento a fornecedores	5	0%	-3%	5	0%	Fornecedores	34	0%	-11%	38	0%
NÃO CIRCULANTE	382.033	100%	1%	379.511	100%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	128%	1	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Parcelamentos fiscais	42	0%	-13%	48	0%
Impostos e contribuições a recuperar	4.539	1%	0%	4.538	1%	Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	10%	0%	38.593	10%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	NÃO CIRCULANTE	14.164	4%	1%	14.049	4%
Investimentos	375.746	98%	1%	373.224	98%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.164	4%	1%	14.049	4%
						Parcelamentos fiscais	323	0%	1%	321	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	13.651	4%	1%	13.538	4%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	329.154	86%	1%	326.737	86%
						Capital social	176.636	46%	0%	176.636	47%
						Reserva legal	19.621	5%	0%	19.621	5%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	17%	0%	65.016	17%
						Reservas de lucros	64.220	17%	0%	64.220	17%
						Resultado do exercício	3.661	1%	194%	1.244	0%
TOTAL DO ATIVO	382.038	100%	1%	379.515	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	382.038	100%	1%	379.515	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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”, no Parecer Técnico de maio/2019.

54



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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

- Com o reconhecimento de ganhos com a equivalência patrimonial em Outubro/19, houve aumento do saldo de Investimento no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 86% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 73% 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\$ 64.220 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 3.661 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:



“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 obrigações mútuos com a controlada Ical, aumentou no período devido ao recebimento de recursos da Ical para custear conselho fiscal e outras pequenas despesas Administrativas.

Não ocorreram no passivo variações relevantes que mereçam maiores análises.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

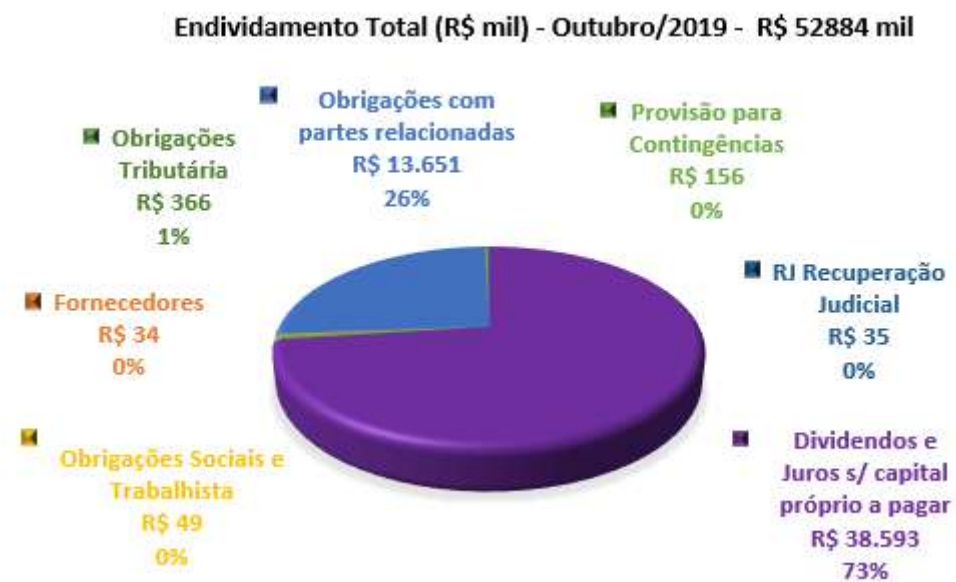
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

Aging list da carteira de clientes: A Companhia não possui, em suas demonstrações individuais, recebíveis de clientes ou outros que permitam a demonstração de sua composição.”



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 26% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 1% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(104)	-4%	41%	(74)	0%	(774)	-21%	-28%	(1.077)	1%
Resultado da equivalência patrimonial	2.522	104%	-87%	18.998	101%	4.238	116%	-104%	(103.897)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(2)	0%	-100%	(399)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.418	100%	-87%	18.924	100%	3.462	95%	-103%	(105.372)	101%
Receita financeira	-	0%	0%	0	0%	4	0%	-100%	929	-1%
Despesa Financeira	(2)	0%	-1%	(2)	0%	(12)	0%	-89%	(104)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.416	100%	-87%	18.923	100%	3.455	94%	-103%	(104.547)	101%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	1	0%	-101%	(66)	0%	206	6%	-61%	524	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.417	100%	-87%	18.856	100%	3.661	100%	-104%	(104.023)	100%

O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.417 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 18.856 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 3.661 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:



“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.

- Quanto a Equivalência patrimonial reconhecida a partir do PL de sua controlada direta Ical em outubro/19 observamos um efeito positivo bem menor que aquele observado em setembro/19. Isto porque no mês anterior a Ical teve receitas relevantes com o efeito diferido do IRPJ e CSLL o que não ocorreu no mês de outubro/19. Quanto as controladas indiretas observamos na média um resultado muito semelhante nos dois meses comparados.

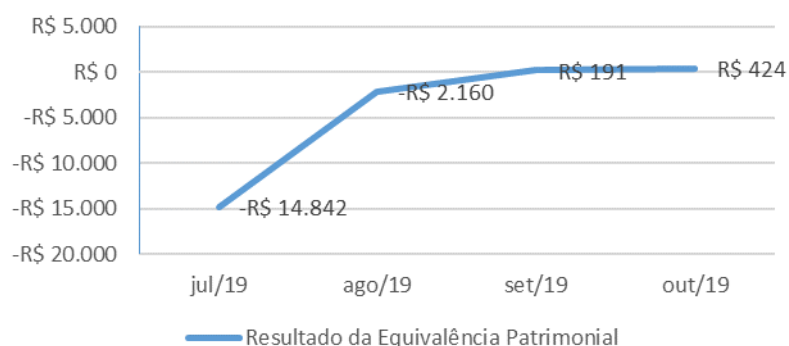
Não ocorreram no período, outras variações relevantes que mereçam maiores análises.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

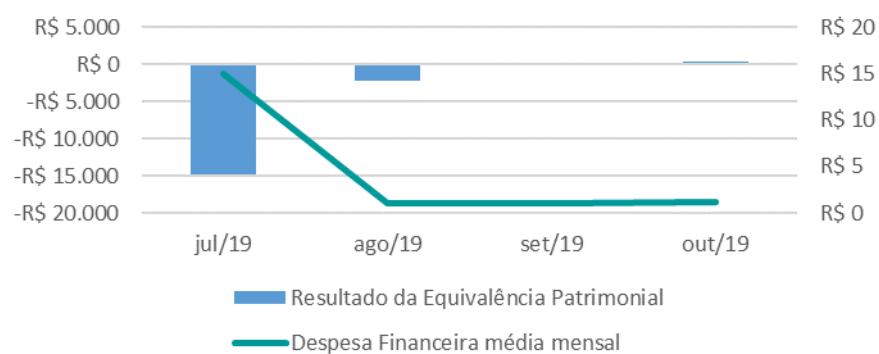
Observa-se a evolução do Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal, no período em análise:

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.

Resultado da Equivalência Patrimonial - média mensal - R\$ mil



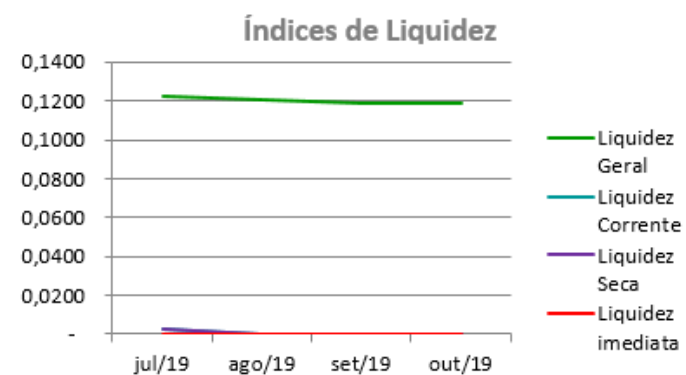
Resultado da Equivalência Patrimonial x Despesa Financeira - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,1224	0,1206	0,1192	0,1190
Liquidez Corrente	0,0026	0,0001	0,0001	0,0001
Liquidez Seca	0,0026	0,0001	0,0001	0,0001
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.

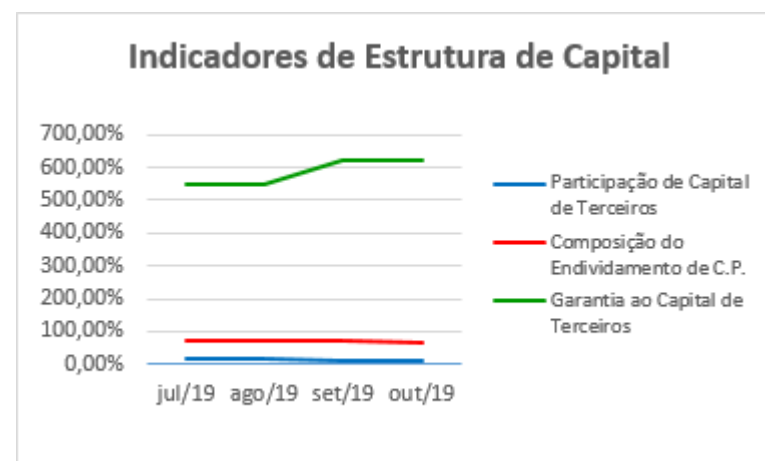
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	15,44%	15,45%	13,91%	13,84%
Composição do Endividamento de C.P.	73,45%	73,48%	73,38%	73,22%
Garantia ao Capital de Terceiros	547,55%	547,37%	619,07%	622,41%



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.



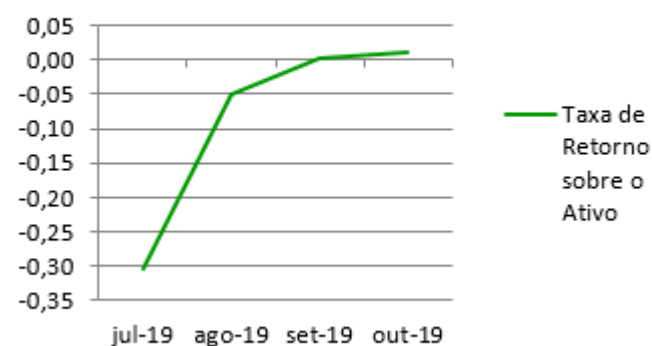
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-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	-0,30	-0,05	0,00	0,01

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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	379.511	382.033		
Passivo não circulante	340.786	343.318		
	(38.724)	(38.715)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	5	5		
Passivo operacional	136	127		
	(131)	(122)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	38.593	38.593		
	(38.593)	(38.593)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra 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 UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 2.417 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 3.661 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\$ 329.154 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	1	0%	0%	1	0%	CIRCULANTE	43	3%	0%	43	3%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	43	3%	0%	43	3%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	0%	0	0%						
Estoques	1	0%	0%	1	0%						
NÃO CIRCULANTE	1.507	100%	0%	1.508	100%	NÃO CIRCULANTE	589	39%	0%	589	39%
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	589	39%	0%	589	39%
Imobilizado	1.486	99%	0%	1.487	99%	Provisão para contingências processos cíveis	133	9%	0%	133	9%
Intangível	15	1%	-3%	15	1%	Débitos com partes ligadas	456	30%	0%	456	30%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	876	58%	0%	877	58%
						Capital social	1.500	99%	0%	1.500	99%
						Reservas legal	200	13%	0%	200	13%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(792)	-53%	0%	(792)	-52%
						Resultado do exercício	(44)	-3%	3%	(43)	-3%
TOTAL DO ATIVO	1.508	100%	0%	1.509	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.508	100%	0%	1.509	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 99% 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”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:



“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 outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 39% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 58% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias compõem 100% do total das obrigações de curto prazo. Já as provisões para contingências representam 23% do total do Passivo Não Circulante.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.500; 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\$ 44 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 pelos ativos recebidos temporariamente em permuta, 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.

Aging list da carteira de clientes: Sem operação até o momento, não há saldos a receber que possam ser demonstrados.”



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% pelas Obrigações com Partes Ligadas, em 21% pela Provisão de Contingências e em 7% pelas Obrigações Tributárias.

Endividamento Total (R\$ mil) - Outubro/2019 - R\$ 632 mil



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	100%	-8%	(1)	100%	(13)	30%	-44%	(24)	-31%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(1)	1%	-100%	254	332%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	100%	-8%	(1)	100%	(14)	31%	-106%	231	301%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	1%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	(31)	69%	-19%	(38)	-50%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1)	100%	-8%	(1)	100%	(44)	100%	-123%	193	252%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(116)	-152%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	100%	-8%	(1)	100%	(44)	100%	-158%	77	100%

O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 44 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

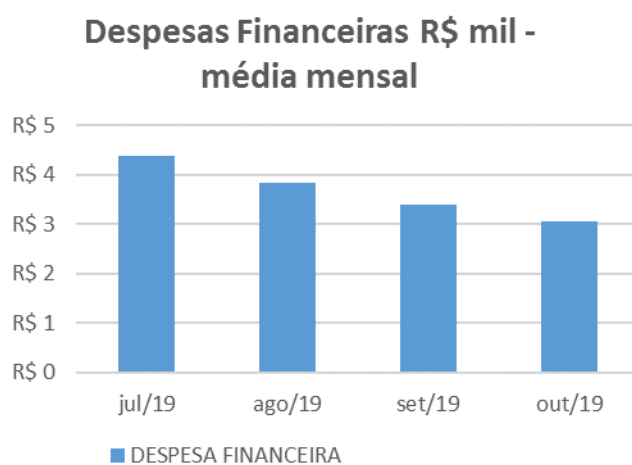


“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

Não houve variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

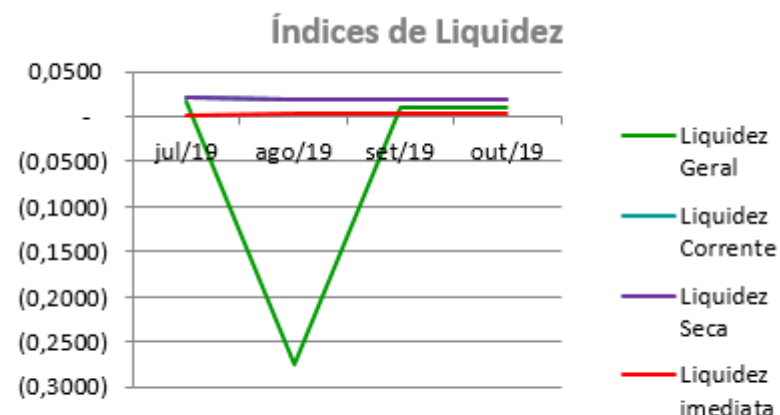
Observa-se a oscilação das despesas financeiras na média mensal e a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,0160	(0,2752)	0,0112	0,0112
Liquidez Corrente	0,0212	0,0200	0,0200	0,0200
Liquidez Seca	0,0212	0,0200	0,0200	0,0200
Liquidez imediata	0,0008	0,0036	0,0036	0,0036



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.

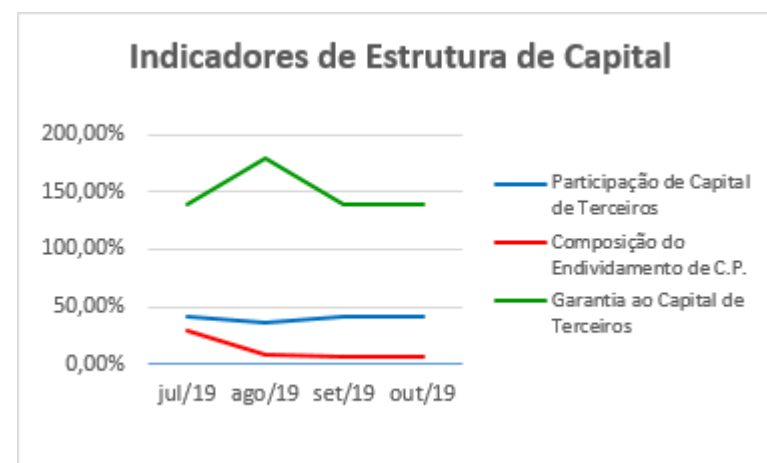
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	41,70%	35,79%	41,87%	41,91%
Composição do Endividamento de C.P.	29,25%	8,77%	6,79%	6,79%
Garantia ao Capital de Terceiros	139,80%	179,39%	138,82%	138,61%



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.



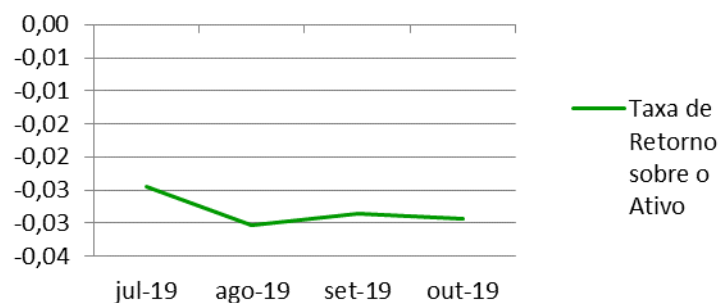
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-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	0,05	-0,03	-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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	1.508	1.507		
Passivo não circulante	1.466	1.465		
	(42)	(42)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	1	1		
Passivo operacional	43	43		
	(42)	(42)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	-	-		
	0	0	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o 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 outubro de 2019 de R\$ 1 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 44 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações com Partes Ligadas em R\$ 456 mil que equivalem a 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 876 mil.

A necessidade de capital de giro está igual ao capital 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	4.683	16%	5%	4.480	15%	CIRCULANTE	6.884	24%	-1%	6.974	24%
Caixa e equivalentes de caixa	38	0%	-50%	77	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	1.468	5%	-10%	1.627	6%	Fornecedores	280	1%	-6%	299	1%
Estoques	3.133	11%	15%	2.720	9%	Impostos e contribuições a recolher	4.351	15%	0%	4.335	15%
Outros ativos	42	0%	-23%	54	0%	Parcelamentos fiscais	962	3%	-3%	990	3%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	591	2%	-2%	602	2%
						Outras contas a pagar	94	0%	-33%	142	0%
NÃO CIRCULANTE	24.534	84%	-2%	24.973	85%	NÃO CIRCULANTE	5.991	21%	-2%	6.136	21%
Depósitos judiciais	415	1%	0%	415	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.991	21%	-2%	6.136	21%
Impostos e contribuições a recuperar	734	3%	-25%	974	3%	Empréstimos e Financiamentos	1.560	5%	-3%	1.611	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	143	0%	-62%	373	1%	Parcelamentos fiscais	3.049	10%	-3%	3.146	11%
Imobilizado	23.180	79%	0%	23.145	79%	Provisão para contingências	202	1%	0%	202	1%
Intangível	63	0%	-6%	67	0%	Impostos e contribuições a recolher	1	0%	-179%	(1)	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	1.179	4%	0%	1.179	4%
											0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.342	56%	0%	16.343	55%
						Capital social	14.025	48%	0%	14.025	48%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.408)	-25%	0%	(7.408)	-25%
						Reservas lucros	9.590	33%	0%	9.590	33%
						Resultado do exercício	136	0%	0%	136	0%
TOTAL DO ATIVO	29.217	100%	-1%	29.453	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.217	100%	-1%	29.453	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 84% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 98% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante é constituído em 94% pelo saldo do Imobilizado.



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

- Sem evolução nas vendas os estoques na Unidade vem se acumulando com aumento no comparativo dos meses, notadamente de produtos de granulometria mais fina.

- Com a apuração de base tributável em outubro/19 foram constituídas despesas e reduzido o ativo fiscal diferido. Mesmo assim a administração, conforme discutido com seus auditores pretende desconstituir nos próximos meses os ativos fiscais diferidos na Empresa, até que tenhamos maiores evidências da recuperação destes ativos.

- O saldo mútuo a receber no fechamento de setembro/19 foi integralmente zerado pelos aportes feitos pela controladora no mês de outubro/19.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 24% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 21% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 56% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 65% 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\$ 136 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

Não observamos variações materiais para maiores comentários em outubro/19.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
OMACIL	OMACIL	58	58

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

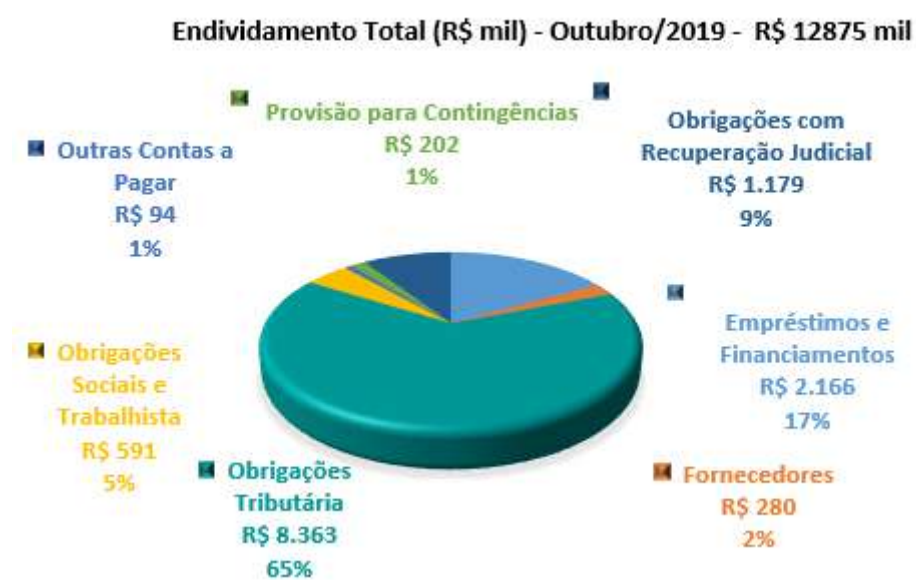
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Omacil	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	1.202	1.263
Vencidos até 30 dias	108	106
Vencidos de 31 a 90 dias	-	14
Vencidos de 91 a 180 dias	130	216
Vencidos de 181 a 360 dias	12	30
Vencidos acima de 360 dias	28	8
	1.480	1.637
Ajuste ao valor recuperável	(12)	(10)
Total	1.468	1.627



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 65% de Obrigações Tributárias; seguido de 17% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.060	100%	1%	1.047	100%	10.520	100%	-12%	11.970	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(792)	-75%	-3%	(814)	-78%	(8.460)	-80%	-15%	(10.006)	-84%
RESULTADO BRUTO	268	25%	15%	233	22%	2.060	20%	5%	1.964	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(133)	-13%	-11%	(149)	-14%	(1.066)	-10%	-86%	(7.531)	-63%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(3)	0%	-50%	(7)	-1%	176	2%	-95%	3.209	27%
Total Despesas Operacionais	(136)	-13%	-13%	(156)	-15%	(890)	-8%	-79%	(4.322)	-36%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	88%			93%		89%			120%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	132	12%	72%	77	7%	1.170	11%	-150%	(2.358)	-20%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	2	0%	-71%	7	0%
Despesa Financeira	(34)	-3%	-47%	(64)	-6%	(856)	-8%	-19%	(1.061)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	98	9%	649%	13	1%	316	3%	-109%	(3.412)	-29%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(99)	-9%	463%	(18)	-2%	(180)	-2%	-112%	1.556	13%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	0%	-86%	(4)	0%	136	1%	-107%	(1.855)	-15%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 4 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 136 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 25% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto de 22% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 88% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 93% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19 as receitas líquidas da empresa se mantiveram estáveis na comparação com o mês anterior. Também as margens indicam variação leve da rentabilidade bruta.

- Nas “Outras receitas operacionais” e “Outras despesas operacionais” de setembro/19 temos respectivamente os efeitos de receitas e baixas para ativos imobilizados vendidos para outras empresas do grupo elevando seus saldos no comparativo com o mês de outubro/19 onde não ocorreram estes eventos.

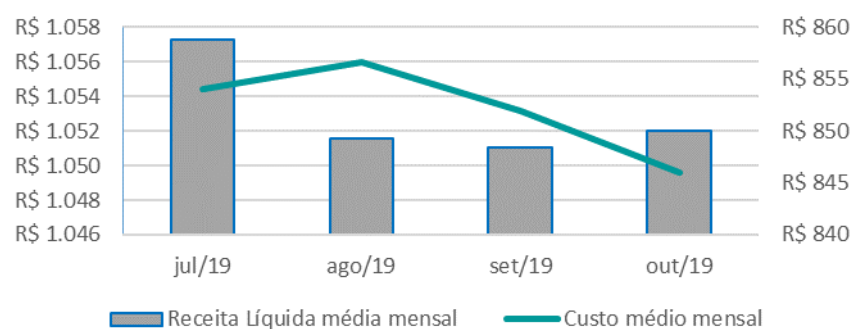
- Nos efeitos tributários sobre o lucro, observamos em outubro um lucro tributável maior que deu origem a despesas maiores que em setembro/19 no comparativo, provocando assim a redução dos ativos fiscais diferidos.”



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

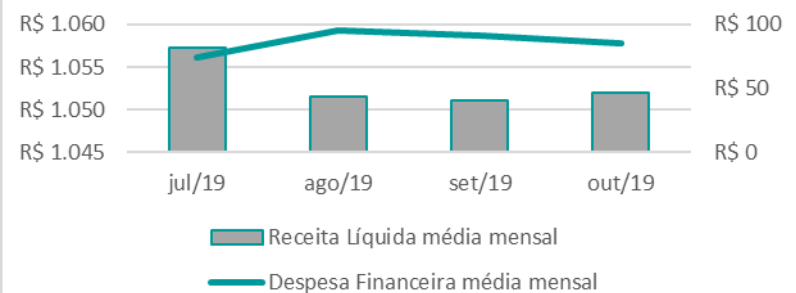
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

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



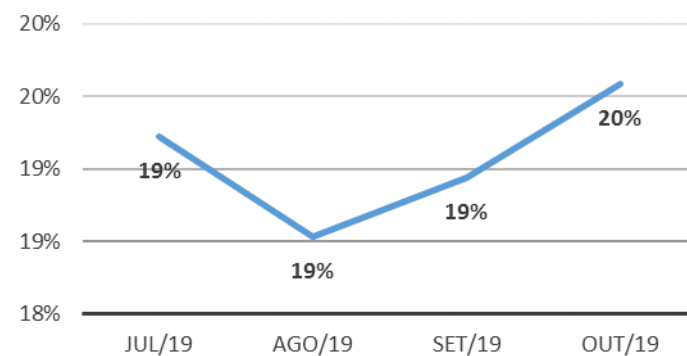
Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.

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



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

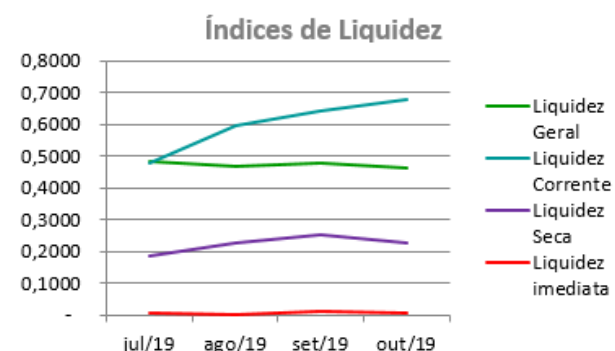
Margem Bruta



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,4856	0,4672	0,4760	0,4640
Liquidez Corrente	0,4779	0,5965	0,6423	0,6803
Liquidez Seca	0,1869	0,2282	0,2523	0,2252
Liquidez imediata	0,0067	0,0026	0,0110	0,0056



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.

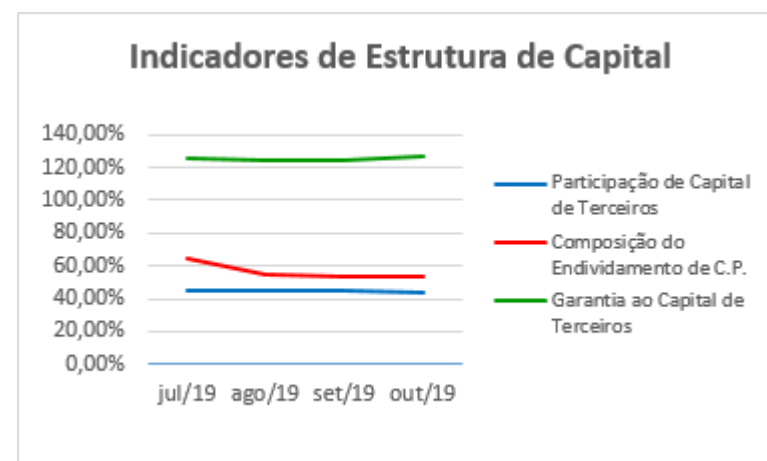
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	44,36%	44,68%	44,51%	44,07%
Composição do Endividamento de C.P.	64,85%	54,99%	53,20%	53,47%
Garantia ao Capital de Terceiros	125,45%	123,80%	124,65%	126,93%



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.



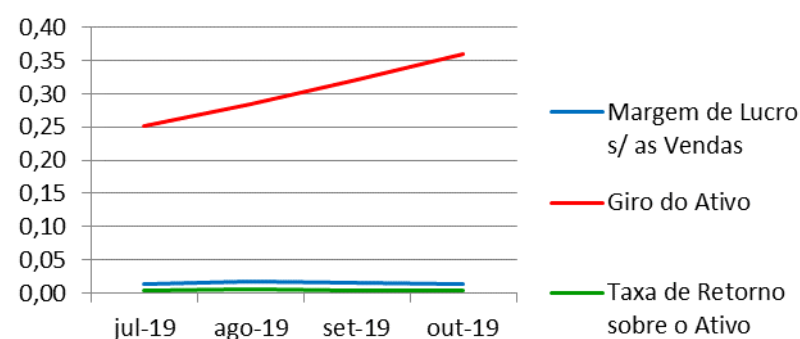
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,15	0,02	0,01	0,01
Giro do Ativo	0,41	0,28	0,32	0,36
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,06	0,00	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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	24.973	24.534		
Passivo não circulante	22.479	22.333		
	(2.495)	(2.201)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.403	4.645		
Passivo operacional	6.368	6.278		
	(1.965)	(1.633)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	77	38		
Passivo financeiro	606	606		
	(529)	(568)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra 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 outubro de 2019 de R\$ 1 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 136 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.363 mil que equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 16.342 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	9.487	18%	6%	8.953	18%	CIRCULANTE	7.010	13%	4%	6.722	13%
Caixa e equivalentes de caixa	122	0%	10%	111	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	5.397	10%	18%	4.564	9%	Fornecedores	908	2%	93%	471	1%
Estoques	3.744	7%	-4%	3.894	8%	Impostos e contribuições a recolher	2.902	6%	-3%	2.984	6%
Outros ativos	222	0%	2%	217	0%	Parcelamentos fiscais	981	2%	0%	981	2%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	-99%	167	0%	Remunerações e encargos sociais	712	1%	5%	676	1%
						Outras contas a pagar	1.148	2%	-8%	1.249	2%
NÃO CIRCULANTE	42.617	82%	1%	42.075	82%	NÃO CIRCULANTE	6.203	12%	-1%	6.294	12%
Clientes	128	0%	0%	128	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	6.203	12%	-1%	6.294	12%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	800	2%	-4%	830	2%
Impostos e contribuições a recuperar	20	0%	6%	18	0%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Estoques	2.242	4%	0%	2.242	4%	Outros passivos	-	0%	100%	-	0%
Outros ativos não circulantes	14	0%	0%	14	0%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Saldo a receber partes relacionadas	4.841	9%	21%	3.986	8%	RJ Recuperação Judicial	1.244	2%	0%	1.244	2%
Imobilizado	35.001	67%	-1%	35.312	69%	Parcelamentos Fiscais	3.377	6%	-2%	3.439	7%
Intangível	54	0%	-4%	56	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.890	75%	2%	38.012	74%
						Capital social	14.000	27%	0%	14.000	27%
						Ajuste de avaliação patrimonial	640	1%	0%	640	1%
						Reservas lucro	19.537	37%	0%	19.537	38%
						Resultado do exercício	4.714	9%	23%	3.836	8%
TOTAL DO ATIVO	52.103	100%	2%	51.028	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	52.103	100%	2%	51.028	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 82% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 96% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 82% dos saldos representados pelo Imobilizado.



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 outubro/19 as vendas elevadas permitiram acumular maiores saldos a receber já que o prazo de liquidação concedido ao principal cliente é de 60 dias.

- Em Outubro/19 os repasses de recursos a controladora Ical continuaram elevando o saldo mútuo a receber. Isto devido a boa geração de caixa observada no mês.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 12% 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 55% 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\$ 4.714 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19 o saldo de fornecedores elevou-se notadamente pelo lançamento de fretes a pagar pelo escoamento das vendas do mês que foram mais expressivas.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 pode ser assim resumido.

EMPRESA	Estab.	Set	Out
MONTREAL	MONTREAL	82	83

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	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	4.785	4.227
Vencidos até 30 dias	461	146
Vencidos de 31 a 90 dias	7	15
Vencidos de 91 a 180 dias	21	52
Vencidos de 181 a 360 dias	68	79
Vencidos acima de 360 dias	55	45
	5.397	4.564
Ajuste ao valor recuperável		
Total	5.397	4.564



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% por Obrigações Tributárias; de 9% de Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 31% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.918	100%	50%	2.613	100%	19.093	100%	78%	10.731	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.414)	-36%	-10%	(1.567)	-60%	(10.047)	-53%	44%	(6.971)	-65%
RESULTADO BRUTO	2.503	64%	139%	1.045	40%	9.046	47%	141%	3.760	35%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.543)	-39%	125%	(686)	-26%	(3.683)	-19%	79%	(2.056)	-19%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	128	3%	159%	49	2%	567	3%	94%	292	3%
Total Despesas Operacionais	(1.415)	-36%	122%	(637)	-24%	(3.116)	-16%	77%	(1.764)	-16%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	72%			84%		69%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.088	28%	166%	408	16%	5.930	31%	197%	1.996	19%
Receita financeira	0	0%	45%	0	0%	9	0%	29%	7	0%
Despesa Financeira	(47)	-1%	-8%	(51)	-2%	(454)	-2%	-34%	(689)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.041	27%	191%	357	14%	5.484	29%	317%	1.314	12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(163)	-4%	54%	(106)	-4%	(770)	-4%	114%	(361)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	878	22%	249%	251	10%	4.714	25%	394%	954	9%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 878 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 251 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.714 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 64% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto de 40% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 72% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 84% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19 as receitas e volumes se elevaram com a aproximação do período chuvoso que aceleraram obras do principal cliente, com efeito positivo também na margem bruta com a diluição dos custos fixos na Unidade.

- Nas despesas com vendas tivemos um incremento devido aos fretes no escoamento das mercadorias que embora tratados neste primeiro momento como despesas serão posteriormente serão reclassificadas e tratadas como redução das vendas líquidas.

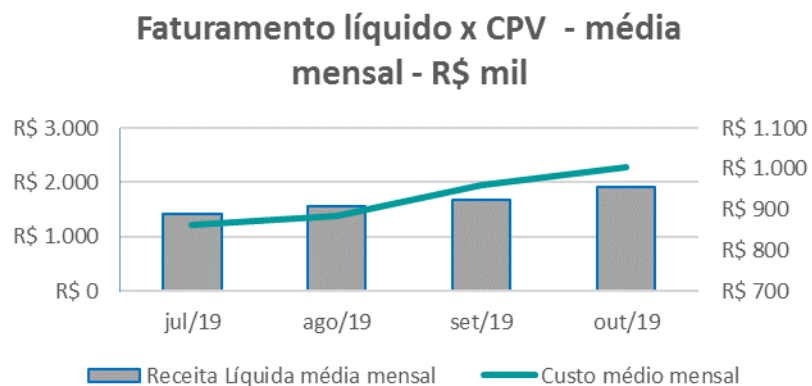
- Em Outubro de 2019 as “outras receitas operacionais” retornaram a normalidade após alienação em setembro/19 de estruturas de britagem e transporte de cargas do ativo imobilizado para a Eimcal, que é outra empresa do grupo.

- Em Outubro de 2019 também as “Outras despesas operacionais” voltaram a normalidade sem efeitos de baixa de ativos imobilizados vendidos para a Eimcal ocorridas em setembro/19.”

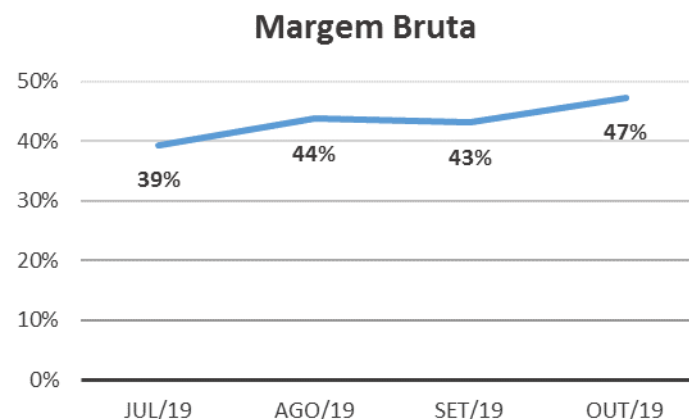


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

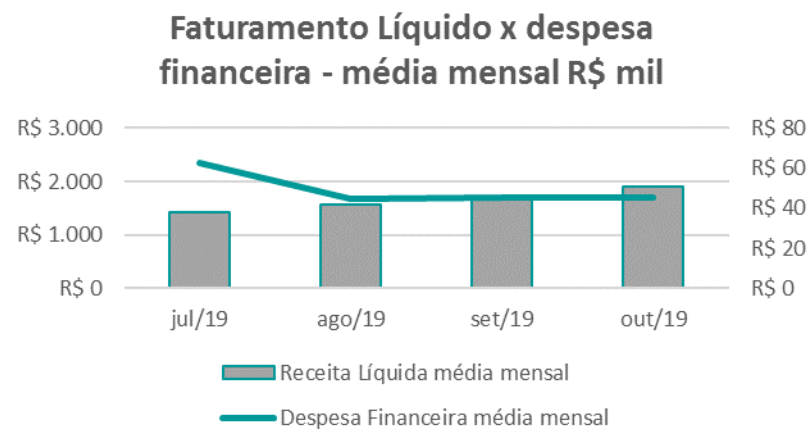
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



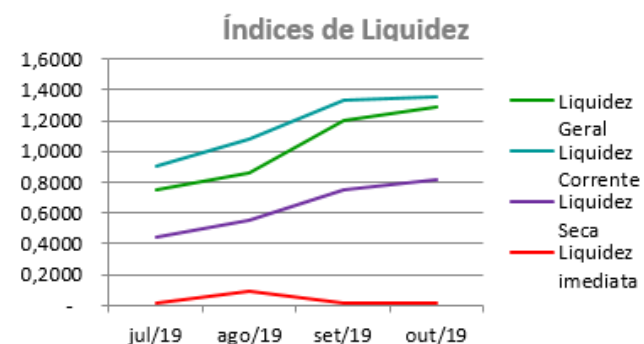
Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,7531	0,8610	1,2031	1,2903
Liquidez Corrente	0,9050	1,0806	1,3320	1,3532
Liquidez Seca	0,4445	0,5553	0,7527	0,8192
Liquidez imediata	0,0117	0,0940	0,0166	0,0175



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.

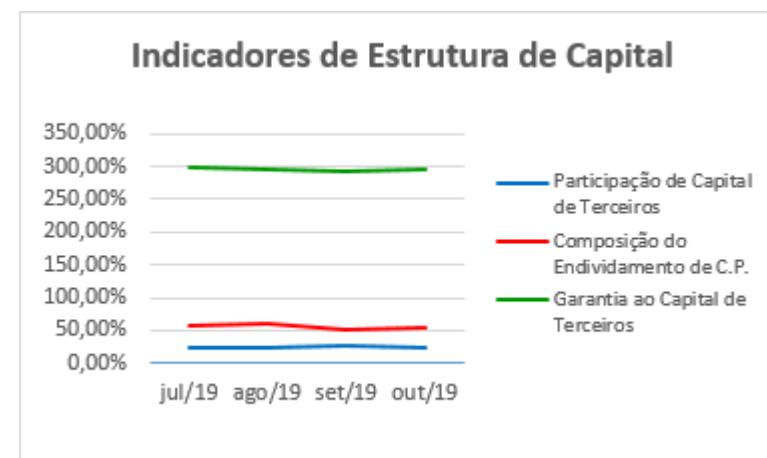
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	25,01%	25,28%	25,51%	25,36%
Composição do Endividamento de C.P.	58,25%	59,51%	51,64%	53,06%
Garantia ao Capital de Terceiros	299,81%	295,59%	292,04%	294,33%



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.



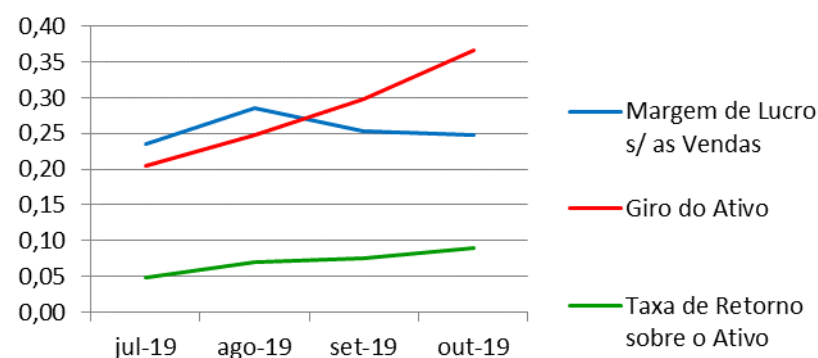
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,09	0,29	0,25	0,25
Giro do Ativo	0,22	0,25	0,30	0,37
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,07	0,08	0,09

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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	42.075	42.617		
Passivo não circulante	44.307	45.093		
	2.232	2.476	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.842	9.364		
Passivo operacional	6.361	6.650		
	2.480	2.714	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	111	122		
Passivo financeiro	360	360		
	(249)	(238)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 878 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 4.714 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.948 mil que equivalem a 60% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 38.890 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro não está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, que são 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 – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	25	0%	50%	17	0%	CIRCULANTE	132	1%	-13%	152	1%
Caixa e equivalentes de caixa	14	0%	-11%	15	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Outros ativos	-	0%	-100%	1	0%	Fornecedores	80	1%	-22%	102	1%
Estoques	12	0%	100%	-	0%	Impostos e contribuições a recolher	12	0%	18%	10	0%
						Remunerações e encargos sociais	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	10.394	100%	-1%	10.510	100%	NÃO CIRCULANTE	273	3%	-1%	277	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.596	25%	-2%	2.654	25%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	273	3%	-1%	277	3%
Imobilizado	4.087	39%	-1%	4.145	39%	Empréstimos e Financiamentos	103	1%	-3%	106	0,01
Intangível	3.711	36%	0%	3.711	35%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.014	96%	-1%	10.098	96%
						Capital social	32.130	308%	0%	32.130	305%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(21.022)	-202%	0%	(21.022)	-200%
						Resultado do exercício	(1.133)	-11%	8%	(1.049)	-10%
TOTAL DO ATIVO	10.419	100%	-1%	10.527	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.419	100%	-1%	10.527	100%

Análise do Ativo

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

100



O Ativo Não Circulante possui 39% dos saldos representados pelo Imobilizado e 36% pelos saldos do Intangível.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 96% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 38% do total do Passivo Não Circulante. Os créditos em Recuperação Judicial representam 42% 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\$ 1.133 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 fornecedores elevou-se em setembro/19 por obrigações com o arrendamento do superficiário acumulado de outros meses, com a liquidação de um arrendamento de out/19 o saldo reduziu-se.

Como a empresa permaneceu sem operação ao longo do período em análise, não se observou no comparativo outras 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

Aging list da carteira de clientes: Sem operação até o momento, não há saldos a receber que possam ser demonstrados.”



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 35% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 42% pelos saldos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(13)	0%
RESULTADO BRUTO	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(9)	0%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(81)	97%	-56%	(183)	99%	(1.039)	92%	-83%	(6.078)	222%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1)	2%	-737%	0	0%	(7)	1%	-100%	3.373	-123%
Total Despesas Operacionais	(83)	98%	-55%	(183)	99%	(1.046)	92%	-61%	(2.705)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(83)	98%	-55%	(183)	99%	(1.046)	92%	-61%	(2.714)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(1)	2%	-32%	(2)	1%	(87)	8%	282%	(23)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(84)	100%	-54%	(185)	100%	(1.133)	100%	-59%	(2.737)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(84)	100%	-54%	(185)	100%	(1.133)	100%	-59%	(2.737)	100%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 84 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 185 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.133 mil no exercício de 2019.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento representativo 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

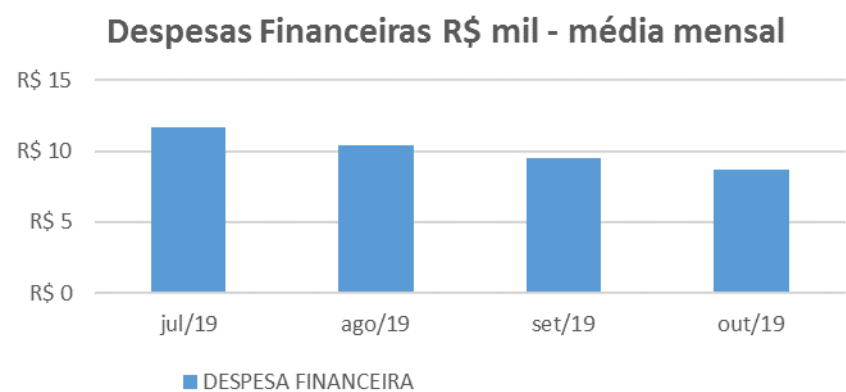
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- As despesas administrativas de Setembro/19 tiveram incremento de despesas com arrendamento do terreno acumulado de 4 meses, elevando-se na comparação com o período de outubro/19.

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

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

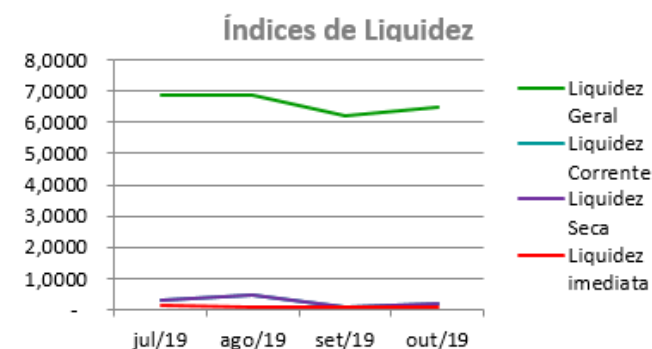
As despesas financeiras registraram variações significativas no exercício de 2019.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	6,8685	6,8957	6,2272	6,4663
Liquidez Corrente	0,2990	0,4898	0,1111	0,1923
Liquidez Seca	0,2990	0,4898	0,1111	0,1923
Liquidez imediata	0,1195	0,1113	0,1016	0,1043



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.

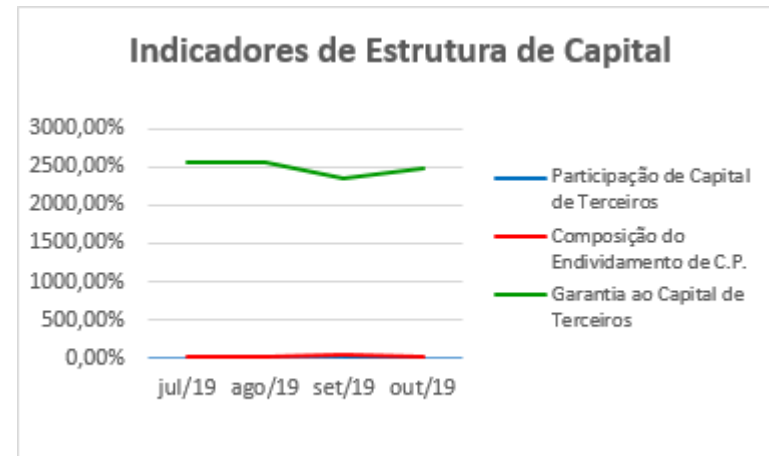
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	3,76%	3,75%	4,07%	3,89%
Composição do Endividamento de C.P.	32,26%	30,01%	35,48%	32,57%
Garantia ao Capital de Terceiros	2561,46%	2570,22%	2354,44%	2469,85%



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.



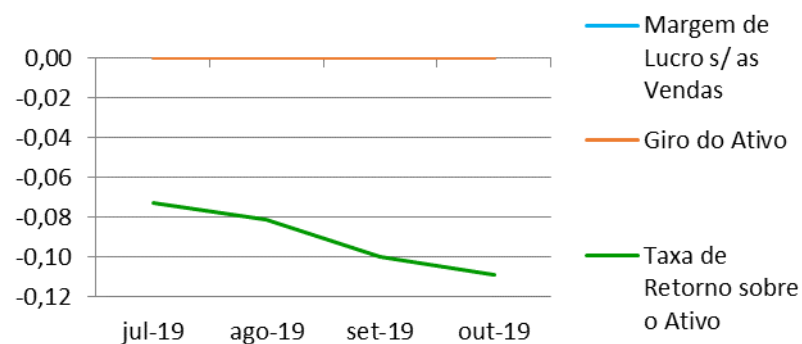
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-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	-0,25	-0,08	-0,10	-0,11

Índices de Rentabilidade



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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	10.510	10.394		
Passivo não circulante	10.374	10.287		
	(135)	(107)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	1	12		
Passivo operacional	112	92		
	(111)	(81)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	15	14		
Passivo financeiro	40	40		
	(24)	(26)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra 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 outubro de 2019 de R\$ 84 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.133 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Saldos em Recuperação Judicial em R\$ 170 mil que equivalem a 42% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.014 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	15.653	7%	3%	15.180	7%	CIRCULANTE	4.812	2%	-1%	4.868	2%
Caixa e equivalentes de caixa	109	0%	120%	50	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	2.429	1%	-37%	3.827	2%	Fornecedores	1.705	1%	7%	1.597	1%
Estoques	7.065	3%	17%	6.025	3%	Impostos e contribuições a recolher	939	0%	-10%	1.046	0%
Impostos e contribuições a recuperar	5.606	2%	16%	4.841	2%	Parcelamentos Fiscais	561	0%	0%	561	0%
Despesas do exercício seguinte	302	0%	0%	302	0%	Remunerações e encargos sociais	777	0%	5%	743	0%
Outros ativos	142	0%	4%	136	0%	Outras contas a pagar	674	0%	-12%	766	0%
NÃO CIRCULANTE	210.346	93%	0%	210.475	93%	NÃO CIRCULANTE	230.371	102%	1%	229.100	102%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	230.371	102%	1%	229.100	102%
Impostos e contribuições a recuperar	76	0%	-90%	770	0%	Empréstimos e Financiamentos	456	0%	-3%	469	0%
Outros ativos	153	0%	0%	153	0%	Parcelamentos Fiscais	2.157	1%	-2%	2.191	1%
Imobilizado	159.835	71%	0%	159.268	71%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.054	22%	0%	50.057	22%	Saldos com partes relacionadas	102.376	45%	1%	101.067	45%
						RJ Recuperação Judicial	125.320	55%	0%	125.311	56%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(9.184)	-4%	10%	(8.313)	-4%
						Capital social	56.500	25%	0%	56.500	25%
						Prejuízos acumulados	(62.846)	-28%	0%	(62.846)	-28%
						Resultado do exercício	(2.838)	-1%	44%	(1.966)	-1%
TOTAL DO ATIVO	225.998	100%	0%	225.656	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.998	100%	0%	225.656	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 61% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Impostos e Contribuições a Recuperar que representa 17% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. Já o Imobilizado é o principal componente do grupo e representa 76% da totalidade e o Intangível 24%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

111



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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 em Outubro/19 teve forte redução devido a descontos de recebíveis promovidos no mês, com repasse dos recursos a controladora.

- Os saldos de estoques se elevaram em outubro/19, devido à redução nas vendas de cal e acúmulo de calcário britado ao final do mês. Esta acumulação estratégica tem ligação com os processos de manutenção realizados ao longo do mês.

- 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.

- Na apuração fiscal do Lucro Real acumulado foi possível constituir despesas no resultado com respectiva redução do ativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 4.812 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 230.371 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 9.184 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 53% do total das exigibilidades. Já os Saldos com Partes Relacionadas representam 44% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido está negativo e é composto por: Capital Social em R\$ 56.500 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 62.846 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 2.838 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:



“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 mais compra de insumos e combustíveis após manutenção e os próprios gastos necessários aos reparos, o saldo de fornecedores elevou-se ao final de outubro.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
FABRICAL	FABRICAL	85	86

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

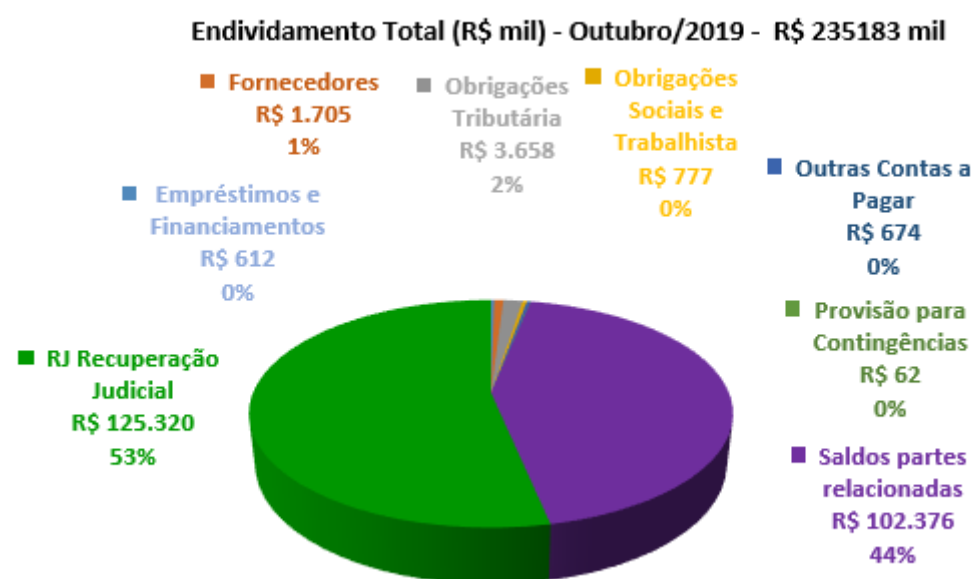
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Fabrial	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	2.319	3.734
Vencidos até 30 dias	53	66
Vencidos de 31 a 90 dias	57	27
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	2.429	3.827
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	2.429	3.827



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 53% por créditos em Recuperação Judicial; seguido de 44% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.511	100%	-27%	3.459	100%	28.827	100%	-11%	32.554	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.445)	-97%	-20%	(3.070)	-89%	(27.777)	-96%	-7%	(29.809)	-92%
RESULTADO BRUTO	67	3%	-83%	389	11%	1.051	4%	-62%	2.745	8%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(171)	-7%	19%	(144)	-4%	(1.314)	-5%	3%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	9	0%	-105%	(191)	-6%	348	1%	-100%	(71.884)	-221%
Total Despesas Operacionais	(162)	-6%	-52%	(335)	-10%	(965)	-3%	-99%	(73.158)	-225%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	104%			98%		100%			316%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(95)	-4%	-277%	54	2%	86	0%	-100%	(70.413)	-216%
Receita financeira	0	0%	-96%	1	0%	1	0%	455%	0	0%
Despesa Financeira	(43)	-2%	-42%	(74)	-2%	(2.924)	-10%	-68%	(9.092)	-28%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(138)	-6%	598%	(20)	-1%	(2.838)	-10%	-96%	(79.505)	-244%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(733)	-29%	0%	-	0%	-	0%	-100%	8.804	27%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(871)	-35%	4300%	(20)	-1%	(2.838)	-10%	-96%	(70.701)	-217%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 871 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 20 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.838 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi em 3% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto em 11% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 104% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 98% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

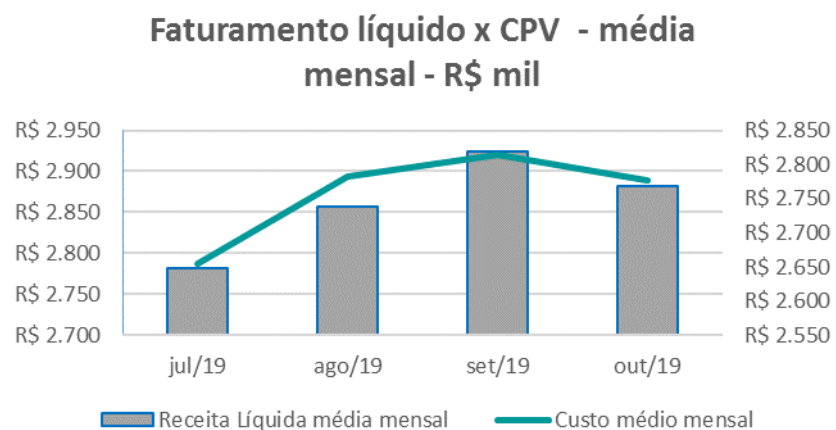
- No mês de Outubro/19 devido a nova manutenção dos refratários do forno, houve paralização produtiva e redução nos volumes de vendas ao principal cliente da Unidade e deste modo a concentração de custos fixos deteriorou as margens do mês.

- Na apuração fiscal do Lucro Real acumulado foi possível constituir despesas no resultado com respectiva redução do ativo.”

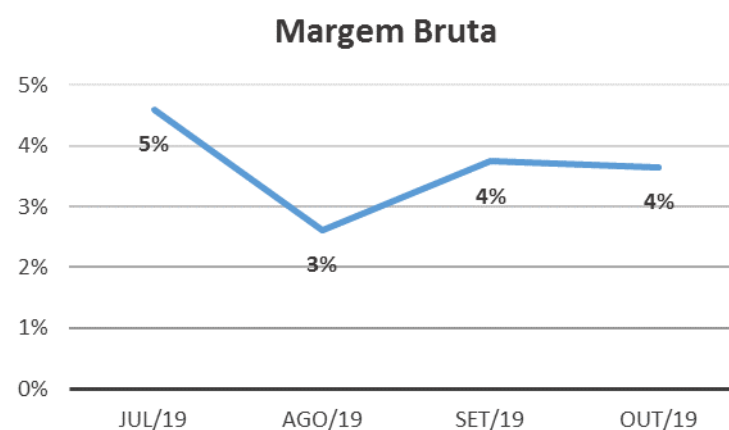


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

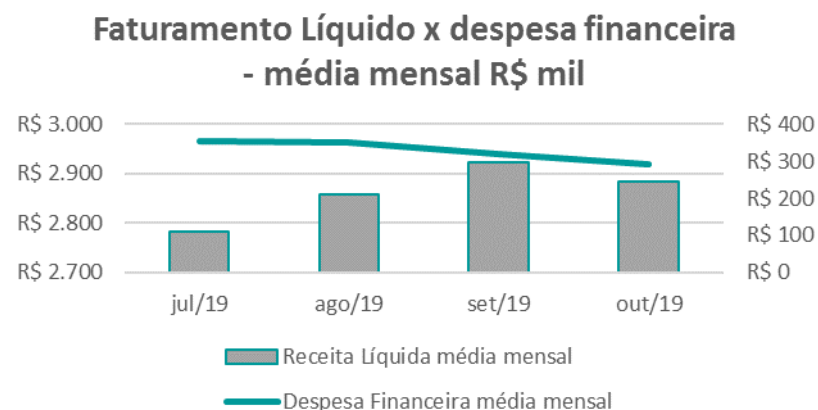
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



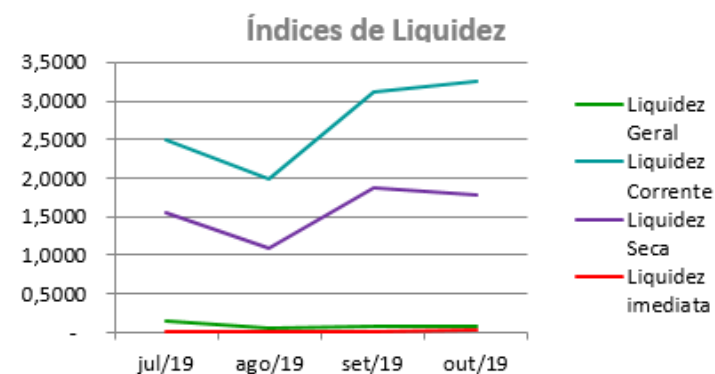
Adicionalmente, houve em 2019, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	0,1376	0,0630	0,0698	0,0685
Liquidez Corrente	2,4942	1,9797	3,1181	3,2530
Liquidez Seca	1,5588	1,0865	1,8805	1,7847
Liquidez imediata	0,0182	0,0096	0,0102	0,0227



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).

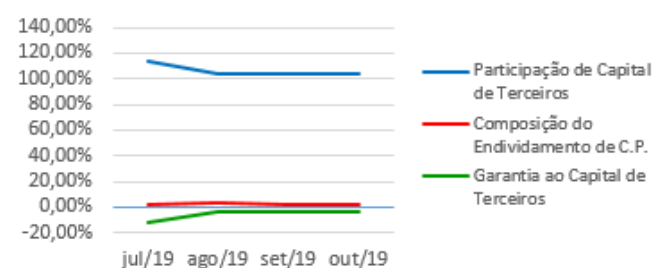


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	114,03%	103,70%	103,68%	104,06%
Composição do Endividamento de C.P.	2,63%	2,93%	2,08%	2,05%
Garantia ao Capital de Terceiros	-12,31%	-3,57%	-3,55%	-3,91%

Indicadores de Estrutura de Capital



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



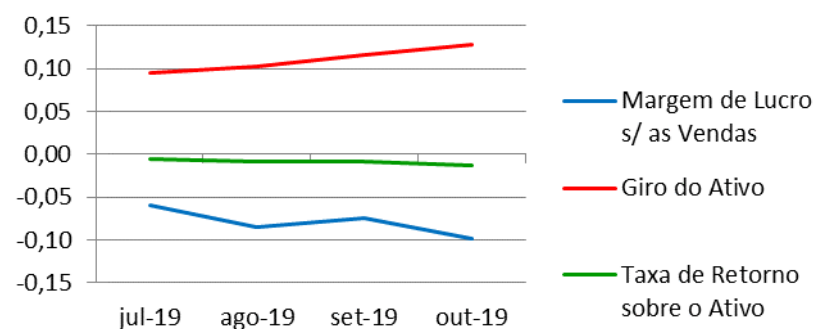
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-2,17	-0,09	-0,07	-0,10
Giro do Ativo	0,16	0,10	0,12	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,34	-0,01	-0,01	-0,01

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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	210.475	210.346		
Passivo não circulante	220.787	221.187		
	10.312	10.841	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	15.131	15.543		
Passivo operacional	4.713	4.656		
	10.418	10.887	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	50	109		
Passivo financeiro	156	156		
	(106)	(47)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 outubro de 2019 de R\$ 871 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 2.838 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 125.320 mil que equivalem a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra passivo a descoberto com o saldo negativo de R\$ 9.184 mil, o que significa que os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro não está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria que está negativa, sendo 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 – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	14.338	14%	6%	13.568	13%	CIRCULANTE	23.491	23%	-1%	23.747	23%
Caixa e equivalentes de caixa	149	0%	41%	106	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	32	0%	-4%	34	0%	Fornecedores	1.874	2%	9%	1.719	2%
Clientes	5.546	5%	-3%	5.725	6%	Impostos e contribuições a recolher	17.399	17%	-3%	17.865	18%
Estoques	4.451	4%	23%	3.631	4%	Parcelamentos fiscais	1.393	1%	-4%	1.448	1%
Impostos e contribuições a recuperar	3.854	4%	2%	3.767	4%	Remunerações e encargos sociais	1.005	1%	5%	955	1%
Outros ativos	305	0%	0%	305	0%	Outras contas a pagar	1.712	2%	4%	1.653	2%
NÃO CIRCULANTE	88.205	86%	0%	87.825	87%	NÃO CIRCULANTE	13.206	13%	0%	13.256	13%
Clientes	548	1%	0%	548	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	13.206	13%	0%	13.256	13%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	245	0%	-4%	254	0%
Impostos e contribuições a recuperar	333	0%	-2%	339	0%	Parcelamentos fiscais	5.006	5%	-1%	5.057	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	22.941	22%	-1%	23.115	23%	Provisão para contingências	315	0%	0%	315	0%
Outros ativos	40.911	40%	99778%	41	0%	Impostos e contribuições a recolher	1.795	2%	0%	1.795	2%
Investimentos	0	0%	0%	0	0%	RJ Recuperação Judicial	5.844	6%	0%	5.835	6%
Imobilizado	22.546	22%	-44%	40.322	40%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	65.847	64%	2%	64.391	64%
Intangível	41	0%	-100%	22.575	22%	Capital social	50.000	49%	0%	50.000	49%
TOTAL DO ATIVO	102.543	100%	1%	101.393	100%	Reservas legal	4.348	0%	0%	4.348	0%
						Resultado do exercício	11.499	49%	15%	10.043	49%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	102.543	100%	1%	101.393	100%



Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante possui 70% 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 35% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. O Imobilizado representa 26% do total do Ativo Não Circulante.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19, os saldos de estoques de produtos acabados (Calcário e Cal) tiveram ajustes positivos devido a reversão contábil de custos para ajuste de competências. Estes ajustes melhoraram a margem bruta do mês e os respectivos saldos de estoques que serão revisados ao final do ano pelos procedimentos de inventários físicos.

- O saldo mútuo com a controladora em outubro/19, teve pequena redução devido ao fluxo de materiais adquiridos da controladora Ical que teve maior volume que em meses anteriores.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 23% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 13% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 64% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 70% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais.



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social R\$ 50.000 mil; Reservas Legal em R\$ 4.348 mil; e Lucro do exercício até a data-base em R\$ 11.499 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 Outubro/19, foram liquidados os valores de IRPJ e CSLL trimestralmente apurados e constituídos em setembro/19, resultado na redução das obrigações acumuladas.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
EIMCAL	EIMCAL	97	97



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.

	Eimcal	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	5.382	5.613
Vencidos até 30 dias	179	148
Vencidos de 31 a 90 dias	35	12
Vencidos de 91 a 180 dias	1	2
Vencidos de 181 a 360 dias	-	6
Vencidos acima de 360 dias	41	35
	<hr/> 5.638	<hr/> 5.816
Ajuste ao valor recuperável e outros	(92)	(91)
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/> 5.546	<hr/> 5.725



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% por Obrigações Tributárias; seguido de 16% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 14% 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.443	100%	-11%	6.104	100%	50.110	100%	-23%	65.177	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.309)	-61%	13%	(2.939)	-48%	(33.943)	-68%	-26%	(46.164)	-71%
RESULTADO BRUTO	2.134	39%	-33%	3.165	52%	16.167	32%	-15%	19.013	29%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(396)	-7%	-1%	(400)	-7%	(2.442)	-5%	-66%	(7.244)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	47	1%	-94%	756	12%	2.599	5%	437%	484	1%
Total Despesas Operacionais	(348)	-6%	-198%	356	6%	158	0%	-102%	(6.760)	-10%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	67%			42%		67%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.785	33%	-49%	3.521	58%	16.325	33%	33%	12.253	19%
Receita financeira	0	0%	-96%	3	0%	6	0%	1013%	0	0%
Despesa Financeira	(135)	-2%	-27%	(185)	-3%	(2.988)	-6%	-5%	(3.136)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.650	30%	-51%	3.339	55%	13.343	27%	46%	9.118	14%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(194)	-4%	-18%	(238)	-4%	(1.844)	-4%	-27%	(2.538)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.456	27%	-53%	3.101	51%	11.499	23%	75%	6.579	10%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.456 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.101 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 11.499 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi de 39% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto de 52% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 67% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 42% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

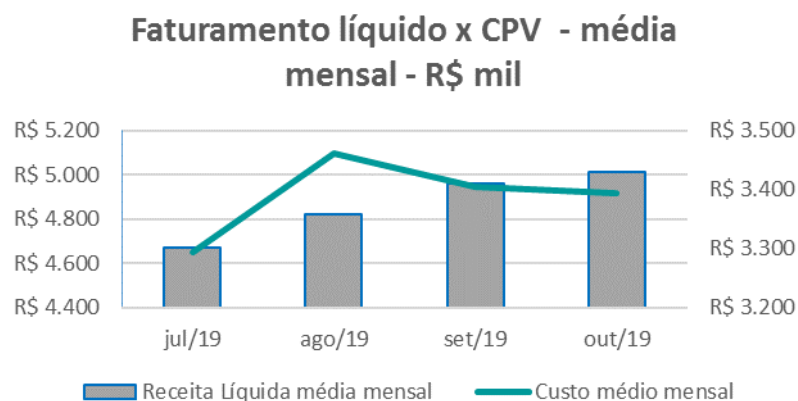
- No mês de Outubro/19 houve redução das vendas e os custos retornaram aos patamares normais após ajuste dos parâmetros contábeis. Deste modo a margem bruta não repetiu o percentual elevado de setembro de 2019.

- Nas “Outras receitas operacionais” de Outubro/19 não se verificou novamente o grande efeito de saldo acumulado de excedente de energia elétrica controlado pela Câmara de Compensação que permitiu importantes ganhos no mês de setembro/19.”

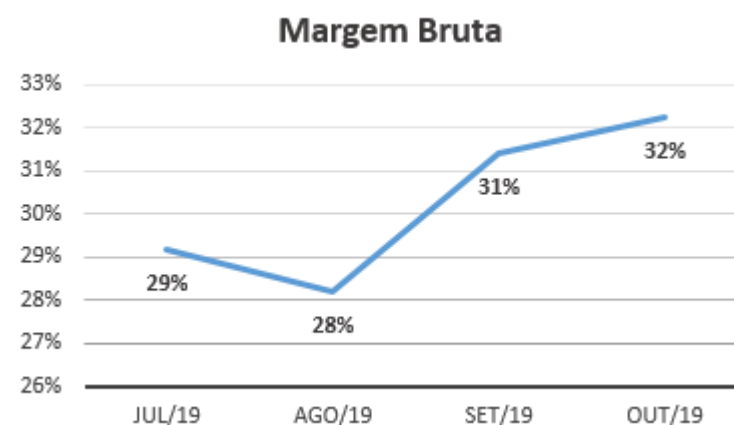


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

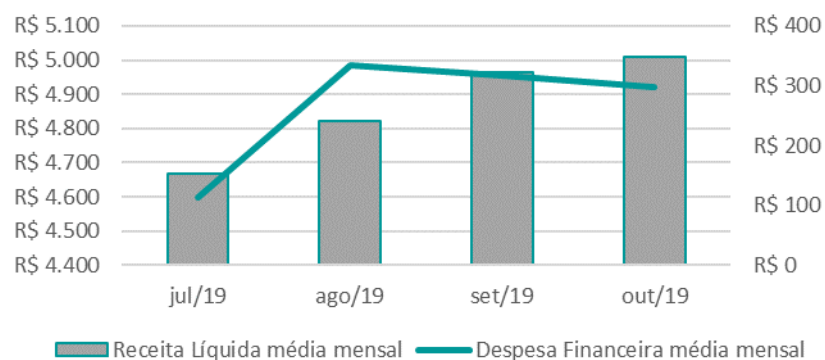


A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



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

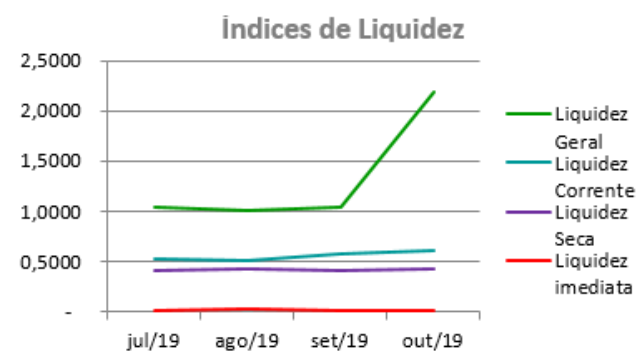
Faturamento Líquido x despesa financeira - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	1,0424	1,0047	1,0404	2,1789
Liquidez Corrente	0,5294	0,5179	0,5714	0,6104
Liquidez Seca	0,4031	0,4223	0,4185	0,4209
Liquidez imediata	0,0057	0,0233	0,0059	0,0077



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.

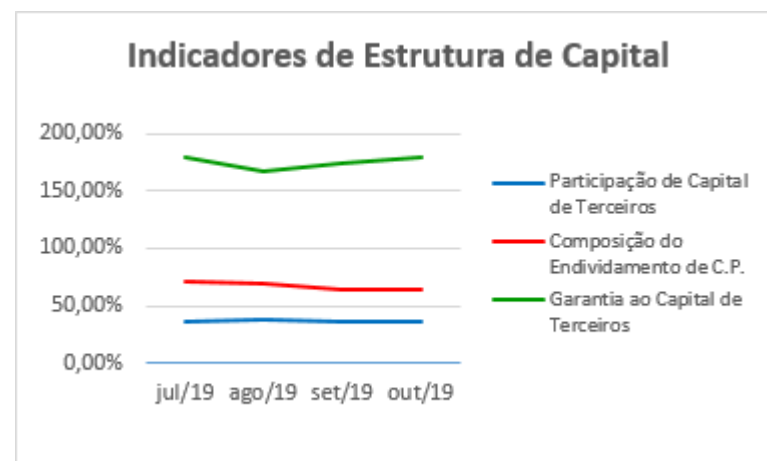
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	35,70%	37,34%	36,49%	35,79%
Composição do Endividamento de C.P.	70,72%	68,56%	64,18%	64,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	180,11%	167,80%	174,02%	179,44%



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.



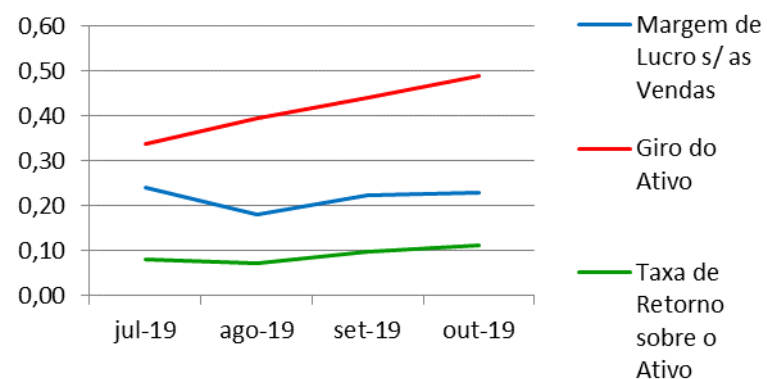
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/as Vendas	0,10	0,18	0,22	0,23
Giro do Ativo	0,67	0,39	0,44	0,49
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,07	0,07	0,10	0,11

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 outubro 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	87.825	88.205		
Passivo não circulante	77.647	79.053		
	(10.179)	(9.152)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	13.428	14.157		
Passivo operacional	23.639	23.383		
	(10.211)	(9.226)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	140	182		
Passivo financeiro	108	108		
	32	74	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o 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 outubro de 2019 de R\$ 1.456 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 11.499 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 25.593 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 65.847 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 outubro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%		31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%
CIRCULANTE	4.722	61%	2%	4.645	61%	CIRCULANTE	1.540	20%	0%	1.539	20%
Caixa e equivalentes de caixa	23	0%	-85%	156	2%	Fornecedores	275	4%	25%	219	3%
Clientes	1.784	23%	2%	1.743	23%	Impostos e contribuições a recolher	131	2%	-24%	173	2%
Estoques	2.414	31%	7%	2.260	30%	Parcelamentos fiscais	377	5%	-7%	407	5%
Impostos e contribuições a recuperar	436	6%	4%	419	6%	Remunerações e encargos sociais	176	2%	8%	162	2%
Outros ativos	65	1%	-3%	67	1%	Outras contas a pagar	581	7%	1%	578	8%
NÃO CIRCULANTE	3.045	39%	3%	2.956	39%	NÃO CIRCULANTE	4.492	58%	3%	4.351	57%
Depósitos judiciais	552	7%	0%	552	7%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.492	58%	3%	4.351	57%
Impostos e contribuições a recuperar	19	0%	92%	10	0%	Parcelamentos fiscais	598	8%	-1%	602	8%
IRPJ e CSLL diferidos	1193	15%	10%	1088	14%	Provisão para contingências	50	1%	0%	50	1%
Outros ativos	133	2%	0%	133	2%	Saldos com partes relacionados	2.104	27%	7%	1.959	26%
Imobilizado	1.119	14%	-2%	1.145	15%	RJ Recuperação Judicial	1.740	22%	0%	1.740	23%
Intangível	29	0%	-1%	29	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.735	22%	1%	1.711	23%
						Capital social	5.000	64%	0%	5.000	66%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.017)	64%	0%	(3.017)	66%
						Resultado do exercício	(289)	64%	-8%	(312)	66%
TOTAL DO ATIVO	7.767	100%	2%	7.601	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.767	100%	2%	7.601	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante possui 89% do saldo composto pelas contas de Estoques e Clientes. O Ativo Não Circulante registra o Imobilizado que representa 37% do total deste grupo do Ativo.



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL”, no Parecer Técnico de maio/2019.

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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 “Ativos fiscais diferidos” em Outubro/19 teve aumento devido a novos prejuízos fiscais acumulados na apuração. A recuperabilidade destes ativos será reavaliada pela Administração ao final do exercício.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 20% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 58% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 22% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 35% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 29% 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\$ 289 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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 operação ainda deficitária novos aportes líquidos de recursos foram necessários e realizados pela Controladora, aumentando o saldo de AFACs em Outubro/19.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.	Set	Out
Cobrascal	Cobrascal	21	21

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.

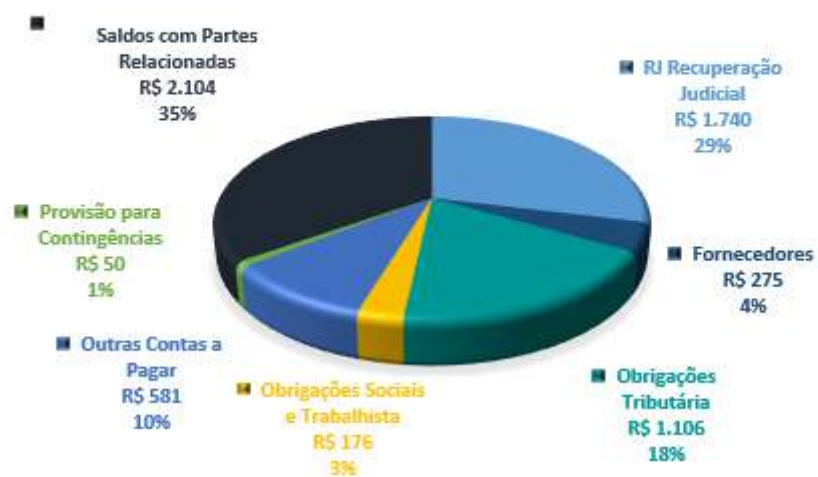
	Cobrascal	
	out-19	set-19
A vencer (circulante)	1.868	1.709
Vencidos até 30 dias	57	70
Vencidos de 31 a 90 dias	11	38
Vencidos de 91 a 180 dias	3	1
Vencidos de 181 a 360 dias	8	7
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>1.947</u>	<u>1.825</u>
Ajuste ao valor recuperável	(163)	(82)
Total	<u>1.784</u>	<u>1.743</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 35% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 29% pelos créditos em Recuperação Judicial; 18% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 18% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.

Endividamento Total (R\$ mil) - Outubro/2019 - R\$ 6032 mil



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2019	V%	H%	30/09/2019	V%	31/10/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.192	100%	10%	1.086	100%	10.742	100%	-15%	12.573	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.151)	-97%	6%	(1.082)	-100%	(9.929)	-92%	-12%	(11.223)	-89%
RESULTADO BRUTO	41	3%	965%	4	0%	812	8%	-40%	1.351	11%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(131)	-11%	-10%	(146)	-13%	(1.472)	-14%	-29%	(2.087)	-17%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	14	1%	-311%	(7)	-1%	410	4%	-489%	(105)	-1%
Total Despesas Operacionais	(116)	-10%	-24%	(152)	-14%	(1.063)	-10%	-52%	(2.192)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	106%			114%		102%			107%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(75)	-6%	-50%	(149)	-14%	(250)	-2%	-70%	(842)	-7%
Receita financeira	1	0%	-20%	1	0%	10	0%	-23%	13	0%
Despesa Financeira	(8)	-1%	-46%	(14)	-1%	(141)	-1%	-81%	(733)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(82)	-7%	-49%	(162)	-15%	(381)	-4%	-76%	(1.562)	-12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	106	9%	-336%	(45)	-4%	92	1%	-76%	390	3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	24	2%	-112%	(207)	-19%	(289)	-3%	-75%	(1.172)	-9%



O Resultado de 31 de outubro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 24 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 207 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 289 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 3% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2019 contra o resultado bruto de 0% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 31 de outubro de 2019 contra 114% 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 – Outubro/2019, encaminhado por e-mail datado em 21/01/2020:

“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.

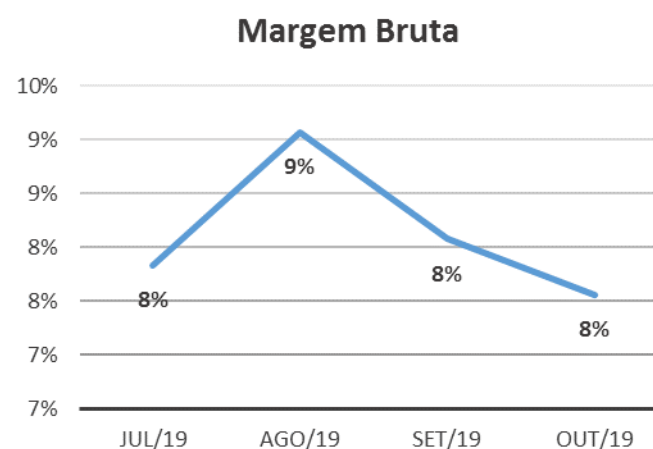
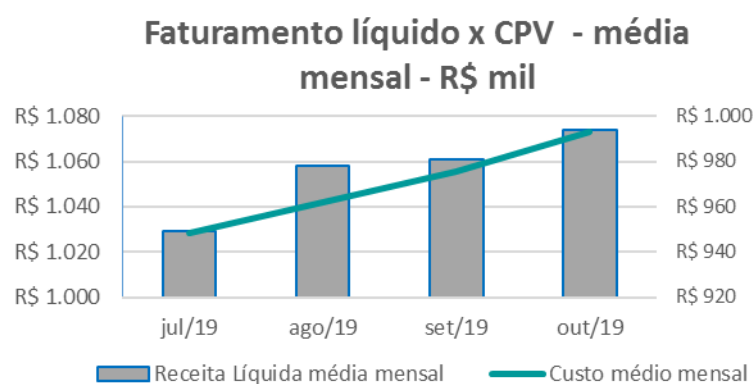
- Em Outubro/19 houve pequeno aumento das receitas no volume de vendas para o segmento industrial, mantendo as margens sem grandes variações.”



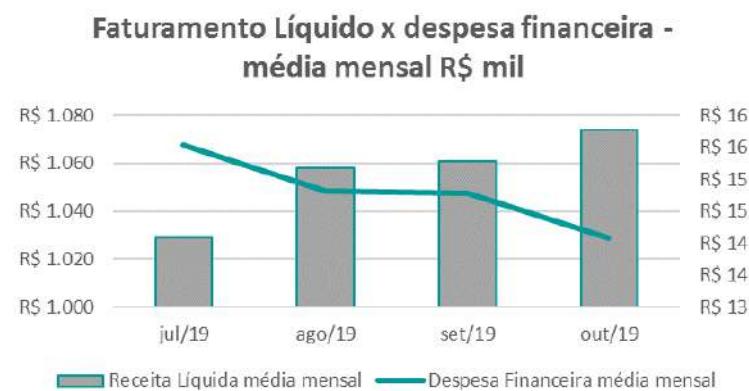
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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 Outubro/2019:

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



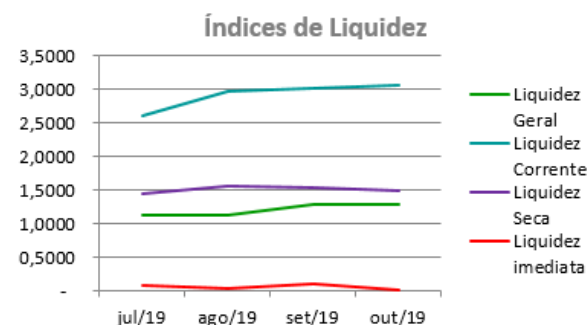
Adicionalmente, houve em 2019, pequena oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Liquidez Geral	1,1293	1,1401	1,2856	1,2829
Liquidez Corrente	2,6112	2,9711	3,0176	3,0669
Liquidez Seca	1,4483	1,5669	1,5493	1,4990
Liquidez imediata	0,0894	0,0494	0,1015	0,0152



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.

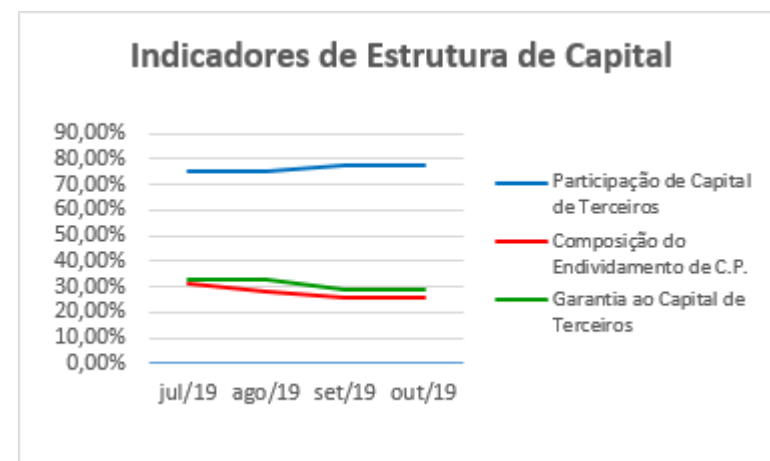
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	jul/19	ago/19	set/19	out/19
Participação de Capital de Terceiros	75,48%	75,20%	77,49%	77,66%
Composição do Endividamento de C.P.	31,22%	27,82%	26,13%	25,52%
Garantia ao Capital de Terceiros	32,48%	32,97%	29,05%	28,76%



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.

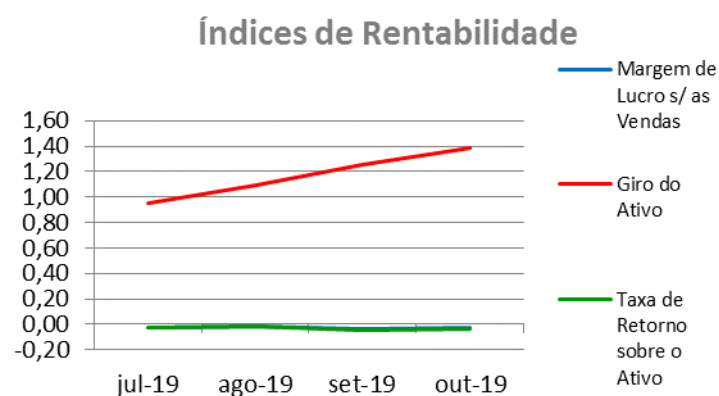


ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,09	-0,02	-0,01	-0,03
Giro do Ativo	1,66	0,93	1,11	1,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,15	-0,02	-0,01	-0,04



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro de 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	30/09/2019	31/10/2019	30/09/2019	31/10/2019
CDG				
Ativo não circulante	2.956	3.045		
Passivo não circulante	6.062	6.227		
	3.105	3.182	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.488	4.698		
Passivo operacional	1.539	1.540		
	2.949	3.159	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	156	23		
Passivo financeiro	-	-		
	156	23	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2019 de R\$ 24 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 289 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial em R\$ 1.740 mil que equivalem a 29% da totalidade das exigibilidades da empresa, acompanhado dos saldos com Partes Relacionadas em R\$ 2.104 mil sendo 35% do total do endividamento. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.735 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.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ACESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

