



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
111334029	07/04/2020 20:04	Relatório Mensal das Atividades de Novembro 2019	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
NOVEMBRO/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 Novembro/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.	89
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	102
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	113
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	125
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	138



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 Calcaria 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.

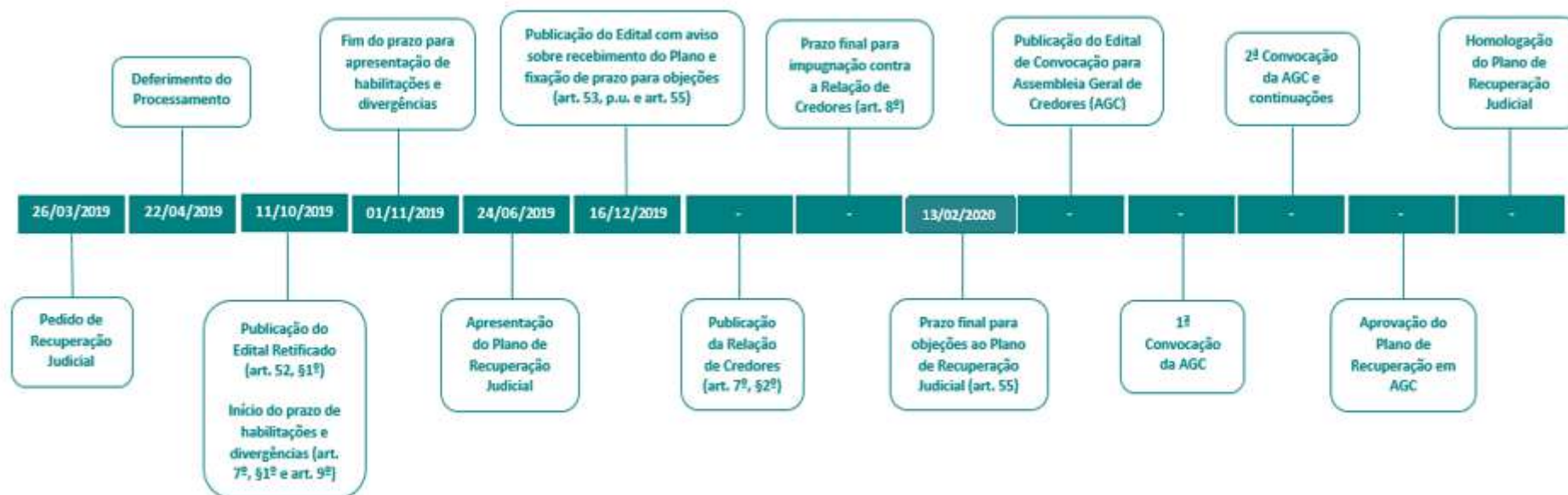


Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 382 (trezentos e oitenta e duas) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

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.



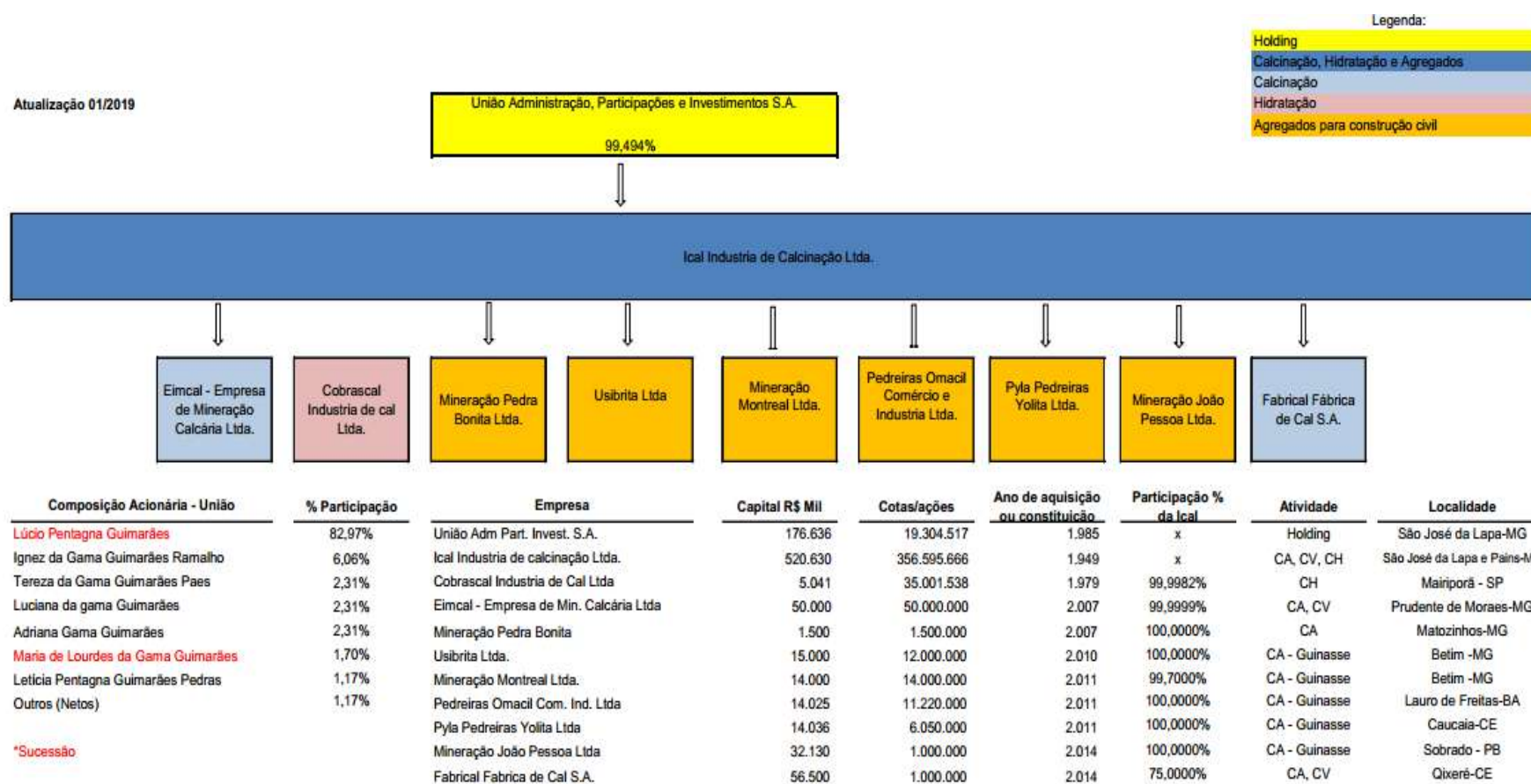
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação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

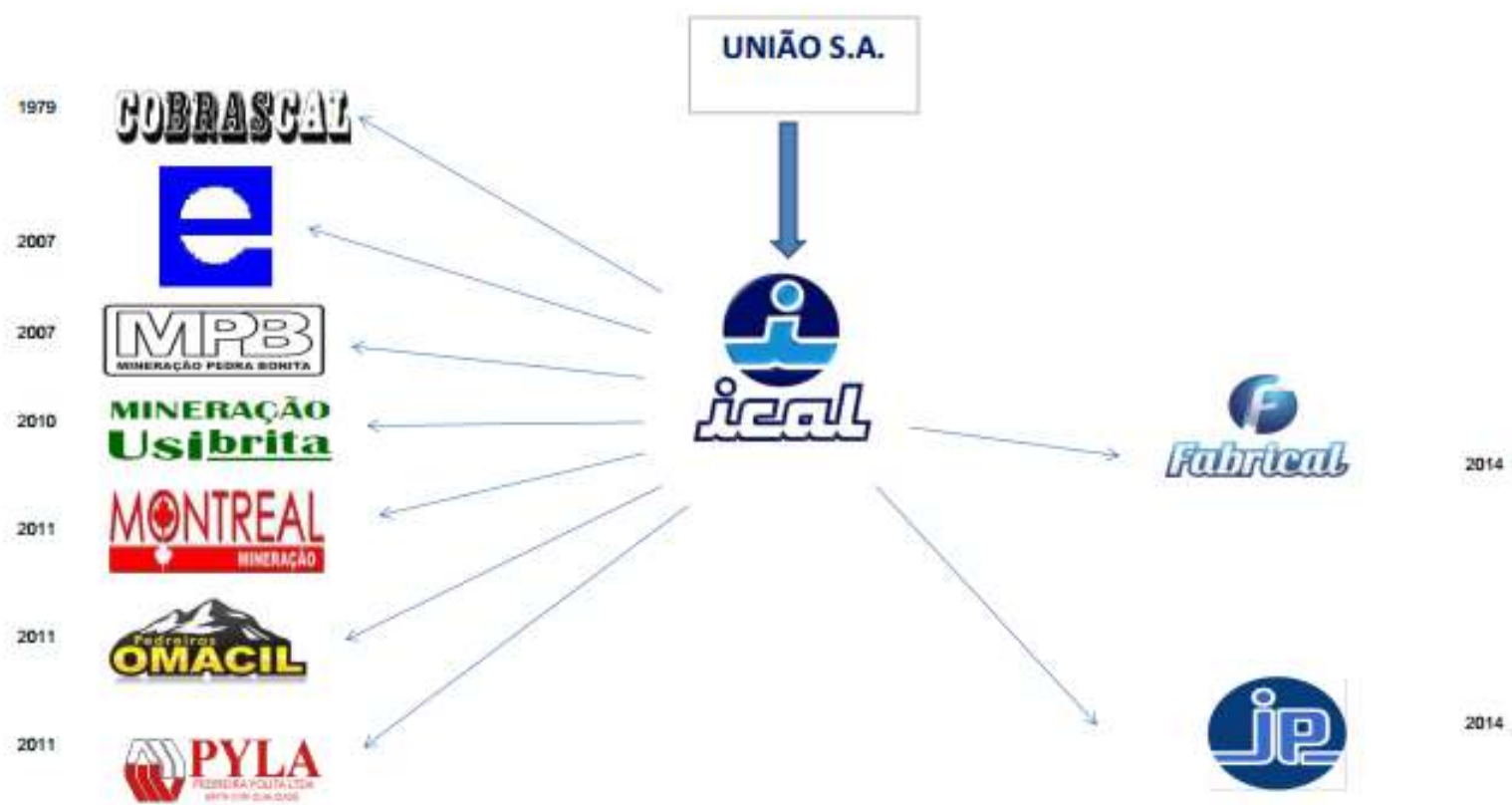
A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A. A União – Administração, Participações e investimentos S/A detém 99,4944% da Ical, enquanto o Sr. Edwaldo Almada de Abreu possui 0,0065% e a Sra. Ignez 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	1.000.000
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	1.560.000
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	12.000.000
Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	0,38583%			Ical Industria de calcinação Ltda.	99,99999%		
Paula da Gama Guimaraes Ramalho	2,02107%			União Adm Part. Invest. S.A.	0,00001%		
Daniel da Gama Guimaraes Ramalho	2,02106%						
Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	2,02107%			Mineração Montreal Ltda.		14.000.000,00	14.000.000
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	11.220.000
*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	6.050.000
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	21.000.000
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	56.500.000
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 30 de novembro de 2019, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 94% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	79.065	3.252	3.222	2	1	5.156	11.471	22	16.211	12.695	4.796	135.893	6%
Ativo Não Circulante	1.167.318	30.715	15.955	381.112	1.506	24.082	40.830	10.268	210.278	90.011	3.092	1.975.167	94%
TOTAL	1.246.383	33.966	19.177	381.114	1.507	29.239	52.301	10.290	226.490	102.706	7.888	2.111.061	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.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 8.402	-	-	-	-	R\$ 2.116	R\$ 1.131	R\$ 140	R\$ 599	R\$ 343	-	R\$ 12.730
Fornecedores	R\$ 11.244	R\$ 509	R\$ 98	R\$ 32	-	R\$ 503	R\$ 387	R\$ 110	R\$ 1.066	R\$ 1.899	R\$ 276	R\$ 16.124
Obrigações Tributária	R\$ 146.084	R\$ 1.977	R\$ 6.812	R\$ 362	R\$ 43	R\$ 9.214	R\$ 7.953	R\$ 13	R\$ 3.626	R\$ 25.487	R\$ 1.101	R\$ 202.673
Obrigações com Partes Relacionadas	R\$ 41.024	-	-	R\$ 13.721	R\$ 466	R\$ 873	-	-	R\$ 103.590	-	R\$ 2.266	R\$ 161.939
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 9.959	R\$ 356	R\$ 470	R\$ 49	-	R\$ 627	R\$ 812	-	R\$ 715	R\$ 1.022	R\$ 178	R\$ 14.189
Outras Contas a Pagar	R\$ 5.953	R\$ 446	R\$ 669	-	-	R\$ 95	R\$ 1.202	-	R\$ 457	R\$ 1.477	R\$ 593	R\$ 10.891
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\$ 869.738	R\$ 4.047	R\$ 8.400	R\$ 52.948	R\$ 642	R\$ 14.810	R\$ 12.820	R\$ 433	R\$ 235.434	R\$ 36.387	R\$ 6.204	R\$ 1.241.864

ENDIVIDAMENTO (CONSOLIDADO) - NOVEMBRO/2019



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de novembro de 2019 comparativo a mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	79.065	6%	-5%	83.606	7%	CIRCULANTE	157.489	13%	0%	158.108	13%
Caixa e equivalentes de caixa	673	0%	63%	413	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.873	0%	0%	4.895	0%
Instrumentos financeiros	725	0%	-10%	803	0%	Fornecedores	11.244	1%	-8%	12.165	1%
Clientes	13.353	1%	-14%	15.502	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	117.814	9%	1%	116.759	9%
Estoques	49.170	4%	1%	48.547	4%	Parcelamentos fiscais	6.778	1%	-1%	6.878	1%
Impostos e contribuições a recuperar	14.276	1%	-18%	17.455	1%	Remunerações e encargos sociais	9.959	1%	-3%	10.278	1%
Outros ativos	868	0%	-2%	887	0%	Outras contas a pagar	5.473	0%	-5%	5.786	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.167.318	94%	0%	1.163.840	93%	NÃO CIRCULANTE	712.249	57%	0%	711.681	57%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	107.194	9%	2%	104.938	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	712.249	57%	0%	711.681	57%
Clientes	(0)	0%	-100%	441	0%	Empréstimos e Financiamentos	3.529	0%	-3%	3.649	0%
Depósitos Judiciais	7.590	1%	1%	7.489	1%	Parcelamentos fiscais	21.492	2%	-3%	22.056	2%
Impostos e contribuições a recuperar	12.259	1%	0%	12.249	1%	Provisão para contingências	11.881	1%	0%	11.881	1%
Estoques	1.792	0%	0%	1.792	0%	Saldos mútuos	41.024	3%	3%	39.773	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	13.721	1%	1%	13.651	1%	Outras contas a pagar	479	0%	0%	479	0%
Outros Ativos	7.389	1%	63%	4.526	0%	RJ Recuperação Judicial	633.843	51%	0%	633.843	51%
Propriedades para investimentos	271.759	22%	0%	271.759	22%						
Investimentos	298.201	24%	0%	299.163	24%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	376.646	30%	0%	377.655	30%
Imobilizado	426.099	34%	0%	426.430	34%	Capital social	520.630	42%	0%	520.630	42%
Intangível	21.313	2%	0%	21.403	2%	Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
						Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
TOTAL DO ATIVO	1.246.383	100%	0%	1.247.445	100%	Prejuízos acumulados	(218.682)	-18%	1%	(216.802)	-17%
						Resultado do exercício	5.130	0%	20%	4.260	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.246.383	100%	0%	1.247.445	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 79% 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 13% 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 – Novembro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/03/2020:

“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 com clientes se reduziu no período, pelas vendas menores no período, mas principalmente pela antecipação de recebíveis no mês junto aos principais clientes que assim permitiram a liquidação de algumas obrigações e também repasses as controladas.

- Os impostos a recuperar tiveram redução do saldo devido a compensações contínuas do ICMS apurado no mês.

- O saldo a receber da CCEE pela revenda de excedente de energia no mercado livre, foi integralmente liquidado por operação de compensação com os consumos do mês.

- O saldo de adiantamentos de recursos as controladas da Ical tiveram aumento importante devido a novos repasses para a Fabrical e outro as empresas de agredado que necessitaram de aportes no período.

- O saldo de “Outros ativos não circulantes” teve aumento importante pela reclassificação de saldo com a KINROSS devido a devolução de créditos fiscais de ICMS anteriormente adquiridos e não quitados.”



Análise do Passivo

Em 30 de novembro 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\$ 218.682 mil e lucro do exercício até a data-base R\$ 5.130 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019", encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

"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 Novembro/19 o saldo com fornecedores foi reduzido principalmente pela compensação de adiantamentos e pela compra antecipada de combustíveis antes adquiridos com prazo de 30 dias junto a fornecedor local.

- O saldo mútuo de obrigações com controladas aumentou no mês de Novembro 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 – Novembro/2019", encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

"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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
ICAL	Soma	504	501

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	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	11.595	14.496
Vencidos até 30 dias	1.164	721
Vencidos de 31 a 90 dias	262	367
Vencidos de 91 a 180 dias	201	146
Vencidos de 181 a 360 dias	115	169
Vencidos acima de 360 dias	242	184
	13.579	16.083
Ajuste ao valor recuperável	(226)	(581)
Total	13.353	15.502



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.084	100%	-15%	20.107	100%	201.724	100%	-11%	226.749	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(13.001)	-76%	-13%	(14.969)	-74%	(148.788)	-74%	-12%	(168.774)	-74%
RESULTADO BRUTO	4.083	24%	-21%	5.138	26%	52.936	26%	-9%	57.975	26%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3.273)	-19%	105%	(1.593)	-8%	(29.978)	-15%	-69%	(95.445)	-42%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	683	4%	-316%	(316)	-2%	(4.066)	-2%	-91%	(47.389)	-21%
Total Despesas Operacionais	(2.590)	-15%	36%	(1.909)	-9%	(34.044)	-17%	-76%	(142.834)	-63%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	91%			84%		91%			137%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.493	9%	-54%	3.229	16%	18.892	9%	-122%	(84.859)	-37%
Receita financeira	7	0%	115%	3	0%	186	0%	202%	62	0%
Despesa Financeira	(609)	-4%	-14%	(705)	-4%	(25.081)	-12%	-55%	(55.159)	-24%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	891	5%	-65%	2.528	13%	(6.003)	-3%	-96%	(139.956)	-62%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(21)	0%	-417%	7	0%	11.133	6%	-69%	35.532	16%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	871	5%	-66%	2.535	13%	5.130	3%	-105%	(104.424)	-46%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 871 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.535 mil. Já no acumulado em 2019 houve o lucro líquido de R\$ 5.130 mil.

O Resultado Bruto registrou 24% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra 26% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 91% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 84% 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 – Novembro/2019”, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 as vendas reduziram bastante o volume pois iniciamos um período de baixa sazonalidade para os mercados de álcool e açúcar e produção agrícola o que afeta principalmente nossa unidade Pains. A expectativa é que a recuperação para este efeito sazonal só ocorra em março do exercício seguinte. As Margens brutas também ficaram prejudicadas no mês.

- As despesas tributárias tiveram em novembro/19 o efeito de estornos de crédito de ICMS que concentraram no mês ajustes da apuração de outros períodos.

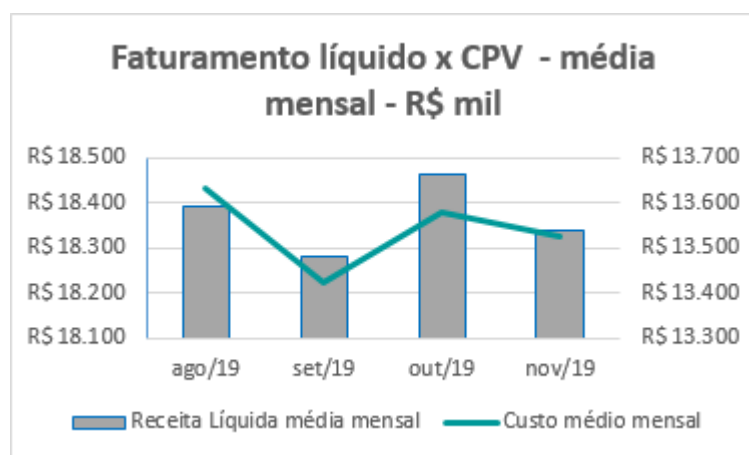
- Em Novembro/19 o Resultado com equivalência patrimonial apurado com as controladas da Ical teve redução importante devido aos efeitos de sazonalidade notadamente nas empresas de agregados para a Construção Civil.

- As “outras despesas operacionais” retornaram à normalidade em Novembro/19 após efeitos de resultado com a venda de energia excedente no mês anterior.”

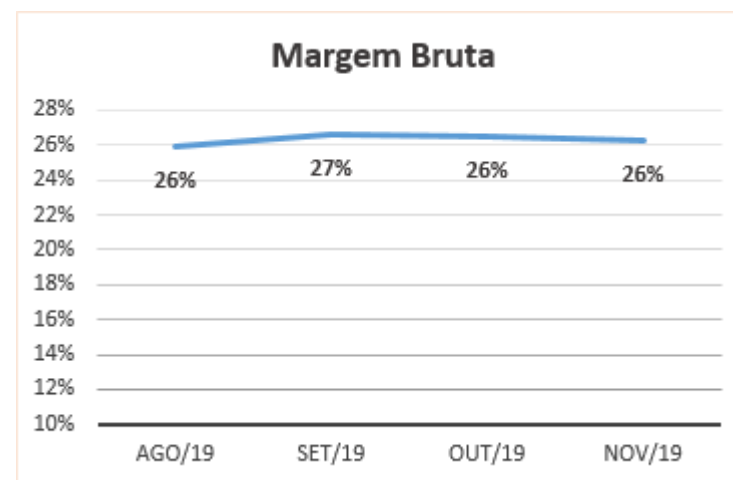


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

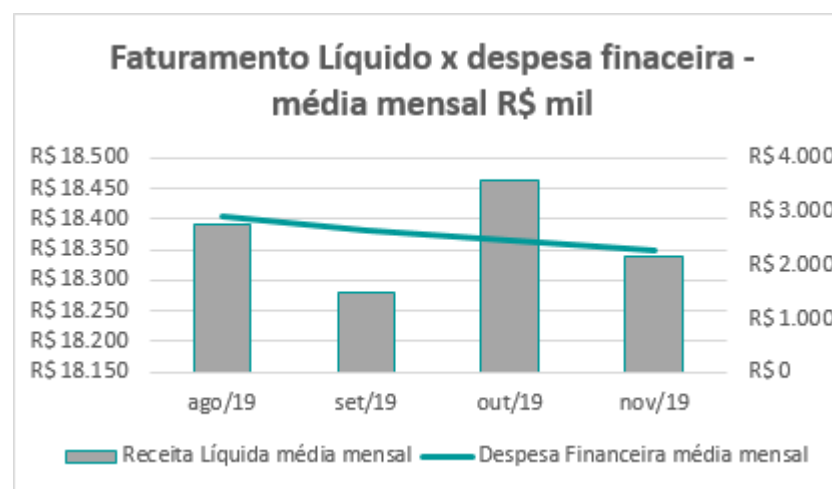
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



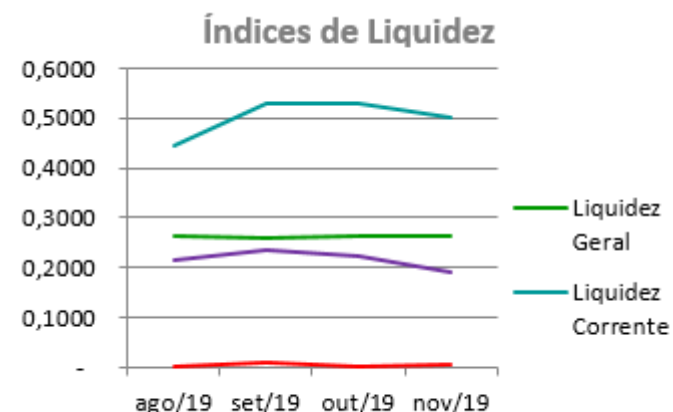
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,2631	0,2622	0,2629	0,2633
Liquidez Corrente	0,4444	0,5293	0,5288	0,5020
Liquidez Seca	0,2165	0,2360	0,2217	0,1898
Liquidez imediata	0,0028	0,0080	0,0026	0,0043



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).

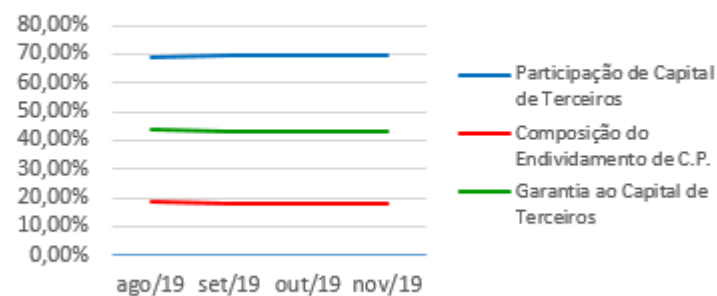


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	69,55%	69,80%	69,73%	69,78%
Composição do Endividamento de C.P.	18,65%	18,09%	18,18%	18,11%
Garantia ao Capital de Terceiros	43,78%	43,26%	43,42%	43,31%

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.

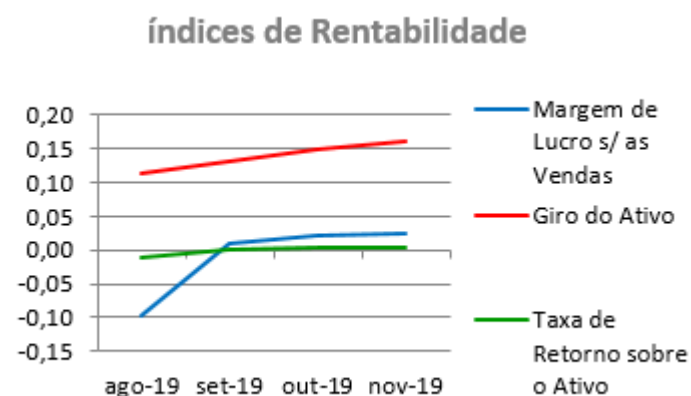


ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,10	0,01	0,02	0,03
Giro do Ativo	0,12	0,13	0,15	0,16
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,00	0,00	0,00



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2019, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.163.840	1.167.318		
Passivo não circulante	1.089.337	1.088.894		
	(74.503)	(78.424)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	82.390	77.667		
Passivo operacional	153.214	152.616		
	(70.824)	(74.949)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.215	1.398		
Passivo financeiro	4.895	4.873		
	(3.679)	(3.474)	(-)	(-)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 871 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 5.130 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\$ 376.646 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	3.252	10%	20%	2.716	8%	CIRCULANTE	2.309	7%	18%	1.957	6%
Caixa e equivalentes de caixa	81	0%	-23%	106	0%	Fornecedores	509	1%	47%	347	1%
Clientes	1.598	5%	23%	1.301	4%	Impostos e contribuições a recolher	752	2%	6%	710	2%
Estoques	1.502	4%	22%	1.233	4%	Parcelamentos fiscais	246	1%	0%	246	1%
Outros ativos	16	0%	-28%	22	0%	Remunerações e encargos sociais	356	1%	16%	308	1%
Despesa do exercício seguinte	54	0%	0%	54	0%	Outras contas a pagar	446	1%	29%	346	1%
NÃO CIRCULANTE	30.715	90%	0%	30.815	92%	NÃO CIRCULANTE	1.739	5%	-1%	1.756	5%
Estoques	3.175	9%	0%	3.175	9%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.739	5%	-1%	1.756	5%
Clientes	67	0%	0%	67	0%	Provisão para contingências	29	0%	0%	29	0%
Depósitos Judiciais	173	1%	0%	173	1%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Impostos e contribuições a recuperar	(1)	0%	100%	-	0%	RJ Recuperação Judicial	730	2%	0%	730	2%
Outros ativos não circulantes	22	0%	0%	22	0%	Parcelamentos Fiscais	869	3%	-2%	886	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	884	3%	-4%	923	3%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.919	88%	0%	29.818	89%
Imobilizado	24.524	72%	0%	24.577	73%	Capital social	15.000	44%	0%	15.000	45%
Intangível	1.871	6%	0%	1.878	6%	Reserva de avaliação patrimonial	669	2%	0%	669	2%
						Reservas de lucros	14.835	44%	0%	14.835	44%
						Prejuízos acumulados	(677)	-2%	0%	(677)	-2%
						Resultado do exercício	93	0%	-1186%	(9)	0%
TOTAL DO ATIVO	33.966	100%	1%	33.531	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33.966	100%	1%	33.531	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 90% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 46% 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 – Novembro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 se elevou conforme pela concentração em clientes com prazo de 45 para recebimento.*
- *Os estoques tiveram elevação devido ao período de baixa sazonalidade das vendas onde as chuvas prejudicam o andamento da construção civil.*
- *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 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 88% pelo Patrimônio Líquido.



As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 49% 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 lucro exercício até a data-base em R\$ 93 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 – Novembro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 principalmente pelas obrigações com transportadores dos fretes de escoamento que concedem e média 30 dias de prazo.

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 – Novembro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/03/2020:

“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.



Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
USIBRITA	USIBRITA	41	46

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

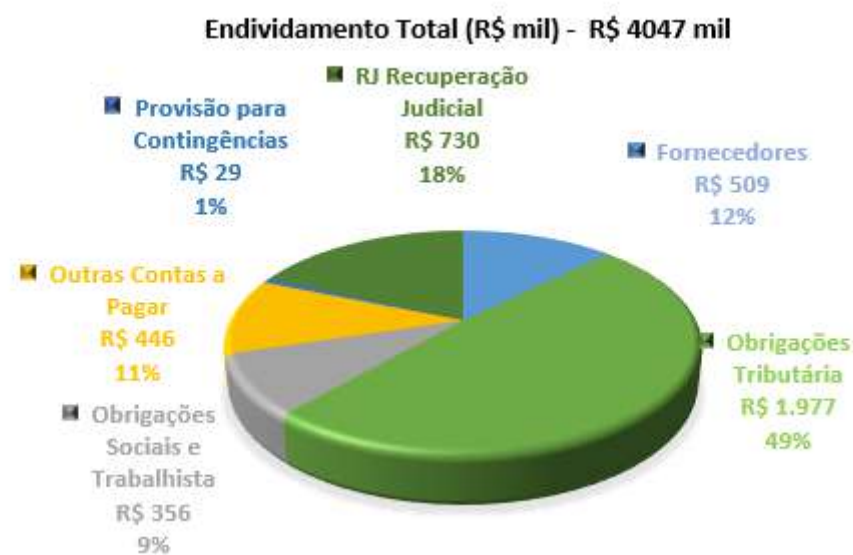
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Usibrita	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	1.094	1.182
Vencidos até 30 dias	443	28
Vencidos de 31 a 90 dias	1	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	7
Vencidos de 181 a 360 dias	30	84
Vencidos acima de 360 dias	137	85
	<u>1.705</u>	<u>1.386</u>
Ajuste ao valor recuperável	(107)	(85)
	<u>1.598</u>	<u>1.301</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 49% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 33% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	880	100%	-13%	1.010	100%	6.122	100%	11%	5.522	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(531)	-60%	-13%	(608)	-60%	(3.731)	-61%	-8%	(4.043)	-73%
RESULTADO BRUTO	349	40%	-13%	403	40%	2.391	39%	62%	1.479	27%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(173)	-20%	45%	(119)	-12%	(1.296)	-21%	-100%	457.772	8289%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(24)	-3%	-140%	59	6%	(688)	-11%	-100%	(459.373)	-8318%
Total Despesas Operacionais	(196)	-22%	226%	(60)	-6%	(1.984)	-32%	24%	(1.601)	-29%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	83%			66%		93%			102%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	152	17%	-55%	342	34%	407	7%	-435%	(122)	-2%
Receita financeira	1	0%	0%	2	0%	4	0%	798%	0	0%
Despesa Financeira	(14)	-2%	-245%	10	1%	(105)	-2%	-65%	(296)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	139	16%	-61%	354	35%	306	5%	-173%	(417)	-8%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(38)	-4%	-14%	(44)	-4%	(213)	-3%	30%	(164)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	101	12%	-67%	310	31%	93	2%	-116%	(581)	-11%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido de R\$ 101 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 310 mil. Já no acumulado em 2019 houve o lucro líquido de R\$ 93 mil.

O Resultado Bruto registrou 40% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra 40% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 83% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 66% 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 – Novembro/2019”, encaminhado através de e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

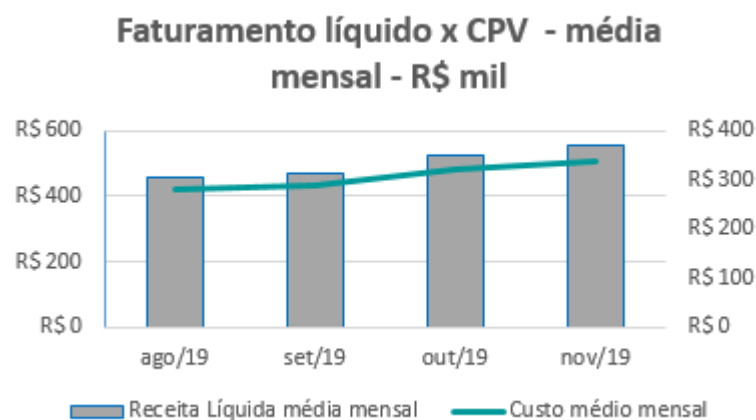
- Em Novembro/19 a Empresa reduziu seu desempenho de vendas embora tenha mantido as margens brutas sem grandes variações. O início do período de baixa sazonalidade deve se estender de novembro a março do exercício seguinte.

Não se observaram outras variações do resultado que mereçam maiores análise no período comparativo.”

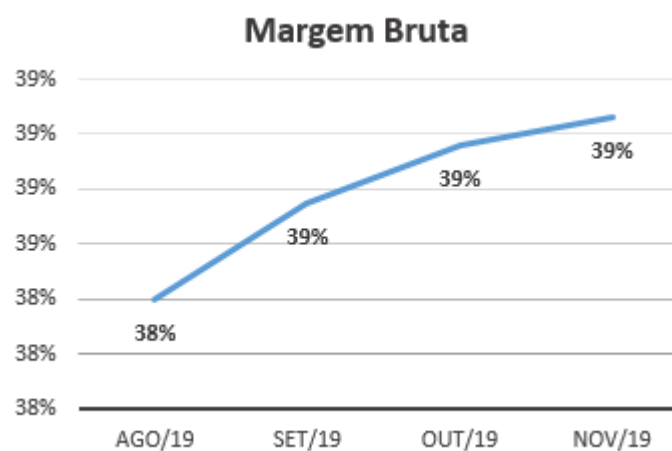


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

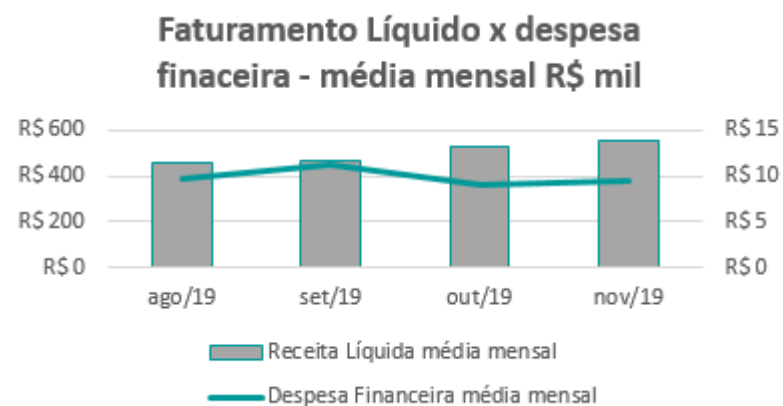
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



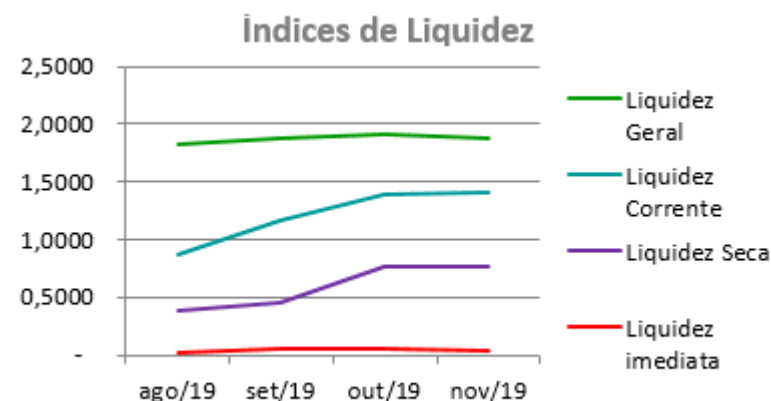
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	1,8314	1,8721	1,9059	1,8707
Liquidez Corrente	0,8734	1,1588	1,3878	1,4085
Liquidez Seca	0,3799	0,4485	0,7577	0,7579
Liquidez imediata	0,0160	0,0610	0,0539	0,0353



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.

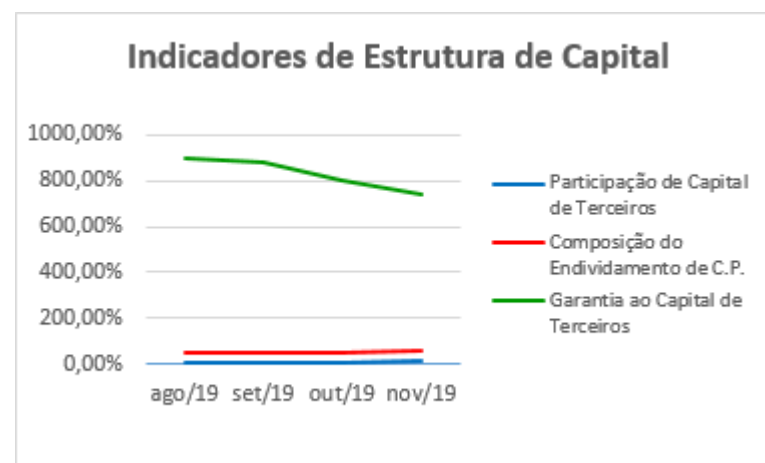
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	10,00%	10,19%	11,07%	11,92%
Composição do Endividamento de C.P.	53,62%	47,03%	52,71%	57,04%
Garantia ao Capital de Terceiros	899,82%	881,63%	803,15%	739,25%



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.



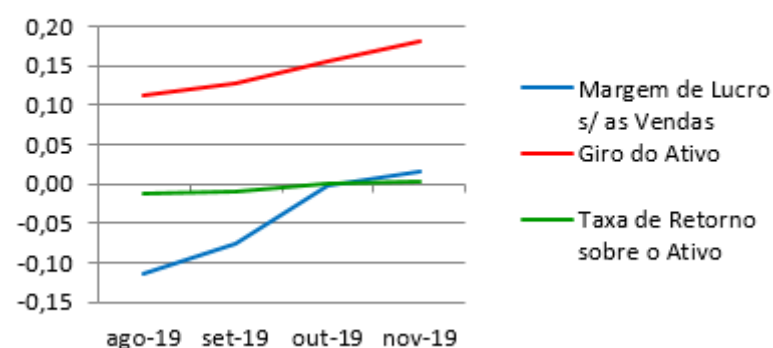
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,11	-0,08	0,00	0,02
Giro do Ativo	0,11	0,13	0,16	0,18
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>	<u>31/10/2019</u>	<u>30/11/2019</u>
CDG				
Ativo não circulante	30.815	30.715		
Passivo não circulante	31.574	31.658		
	<u>759</u>	<u>943</u>	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.610	3.170		
Passivo operacional	1.957	2.309		
	<u>653</u>	<u>862</u>	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	106	81		
Passivo financeiro	-	-		
	<u>106</u>	<u>81</u>	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 101 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 93 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.977 mil que equivalem a 49% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 29.919 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	3.222	17%	-17%	3.896	19%	CIRCULANTE	5.210	27%	0%	5.234	26%
Caixa e equivalentes de caixa	28	0%	-44%	50	0%	Fornecedores	98	1%	-45%	179	1%
Clientes	1.141	6%	14%	998	5%	Impostos e contribuições a recolher	3.983	21%	0%	3.976	20%
Estoques	2.029	11%	-28%	2.828	14%	Parcelamentos fiscais	335	2%	-1%	338	2%
Impostos e contribuições a recuperar	6	0%	0%	6	0%	Remunerações e encargos sociais	470	2%	-5%	493	2%
Outros ativos	18	0%	20%	15	0%	Outras contas a pagar	325	2%	31%	248	1%
NÃO CIRCULANTE	15.955	83%	-3%	16.399	81%	NÃO CIRCULANTE	3.190	17%	-1%	3.209	16%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.190	17%	-1%	3.209	16%
Estoques	1.950	10%	0%	1.950	10%	Parcelamentos fiscais	1.163	6%	-2%	1.182	6%
Outros ativos não circulantes	33	0%	0%	33	0%	Provisão para contingências	22	0%	0%	22	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	963	5%	373%	204	1%	Provisões ARO	316	2%	0%	316	2%
Imobilizado	12.617	66%	-9%	13.874	68%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.332	7%	0%	1.332	7%
Intangível	68	0%	373%	14	0%	Outras contas a pagar	6	0%	0%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	351	2%	0%	351	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.777	56%	-9%	11.853	58%
						Capital social	14.036	73%	0%	14.036	69%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.970	15%	0%	2.970	15%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(1.901)	-10%	0%	(1.901)	-9%
						Resultado do exercício	(4.452)	-23%	32%	(3.376)	-17%
TOTAL DO ATIVO	19.177	17%	-6%	20.295	19%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.177	100%	-6%	20.295	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 83% 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 79% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

- Os saldos de estoques tiveram redução devido a efeito de ajustes de inventários refletidos no resultado do mês, conforme medições topográficas.

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

- No imobilizado a redução observada em novembro/19 tem relação com a venda de veículos intercompany para atender a demanda operacional da ligada Montreal.”



Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 27% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 17% 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 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\$ 4.452 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

- Os saldos de fornecedores tiveram redução em novembro pela desaceleração das atividades da planta com redução dos insumos e gastos gerais.

- Já nas “Outras contas a pagar” observamos em novembro/19 o aumento de fretes de terceiros provisionados, já que a frota própria foi transferida a outra empresa do grupo.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
PYLA	PYLA	60	56

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

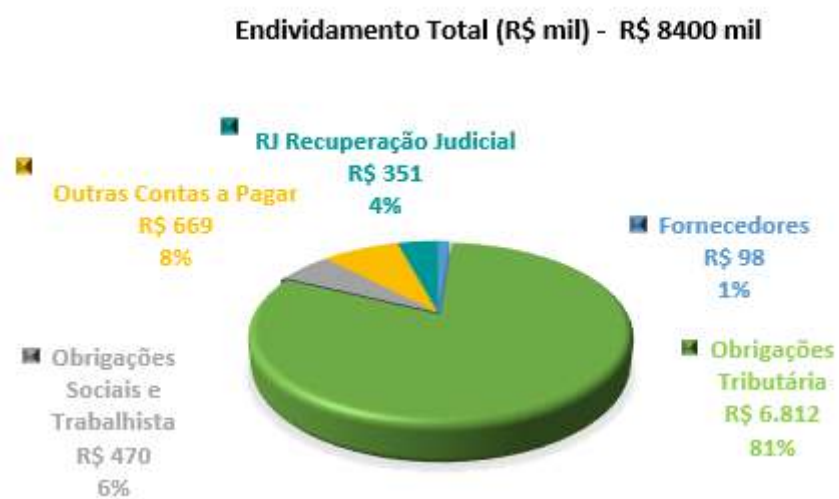
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Pyla	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	919	904
Vencidos até 30 dias	181	76
Vencidos de 31 a 90 dias	32	24
Vencidos de 91 a 180 dias	15	14
Vencidos de 181 a 360 dias	16	14
Vencidos acima de 360 dias	49	47
	1.212	1.079
Ajuste ao valor recuperável	(71)	(81)
Total	1.141	998



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 81% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	663	-62%	-24%	870	1502%	5.169	-116%	18%	4.395	-123%
Custos dos Produtos Vendidos	(446)	-67%	-21%	(566)	-65%	(4.438)	-86%	0%	(4.423)	-101%
RESULTADO BRUTO	217	33%	-29%	304	35%	731	14%	-2737%	(28)	-1%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(225)	-34%	14%	(197)	-23%	(1.524)	-29%	-22%	(1.943)	-44%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.009)	-152%	-25018%	4	0%	(1.818)	-35%	87%	(974)	-22%
Total Despesas Operacionais	(1.234)	-186%	539%	(193)	-22%	(3.342)	-65%	15%	(2.918)	-66%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	254%			87%		151%			167%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.018)	-154%	-1016%	111	13%	(2.612)	-51%	-11%	(2.945)	-67%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	6	0%	3%	6	0%
Despesa Financeira	(58)	-9%	10%	(53)	-6%	(1.846)	-36%	194%	(628)	-14%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.076)	-162%	-1958%	58	7%	(1.840)	-36%	-48%	(3.567)	-81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.076)	-162%	-1958%	58	7%	(4.452)	-86%	25%	(3.567)	-81%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.076 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 58 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 4.452 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 33% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto em 35% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 254% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 87% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 volumes, receitas e margens se reduziram pela redução do ritmo de duplicação de rodovia nas proximidades da planta, com dois clientes vinculados ao consórcio executante das obras. Deste modo também as margens da empresa foram prejudicadas. Com a sazonalidade prejudicada, espera-se recuperação apenas para meados de março do exercício seguinte.

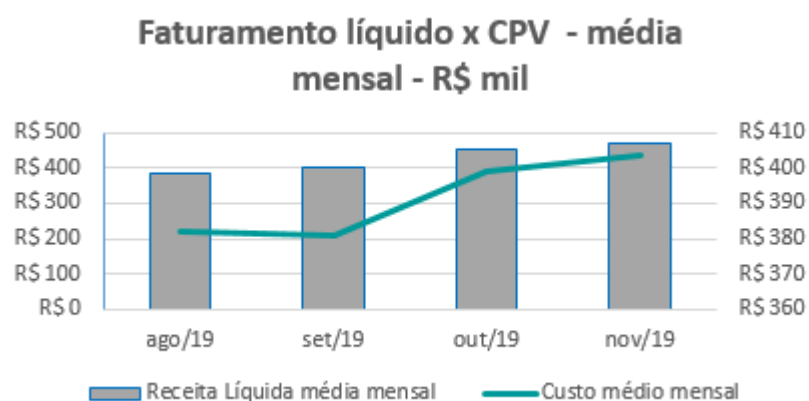
- As “Outras Receitas e Despesas operacionais” da Pyla em Novembro de 2019 tiveram incremento de venda de outros caminhões do ativo imobilizado para outras empresas do grupo (Montreal).

- Já as “Outras Despesas operacionais” além das baixas dos caminhões vendidos para ligadas, ainda tiveram impacto importante de ajustes de inventário que readequaram os estoques aos níveis verificados pelas topografias periódicas.”

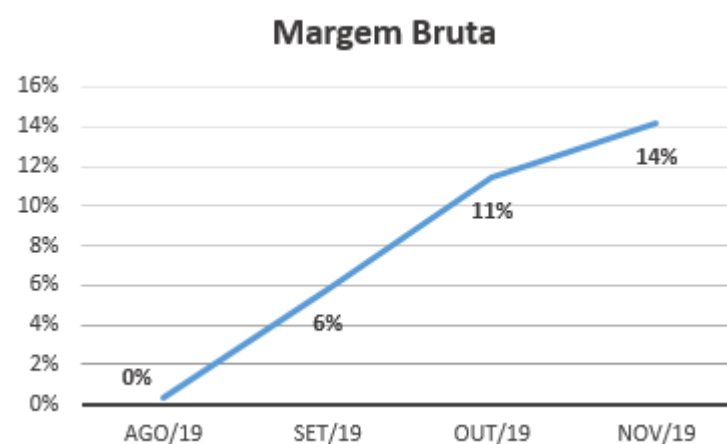


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

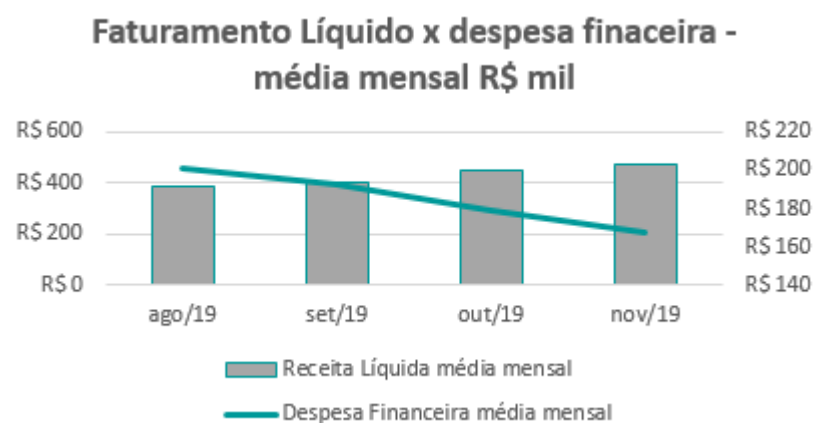
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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:



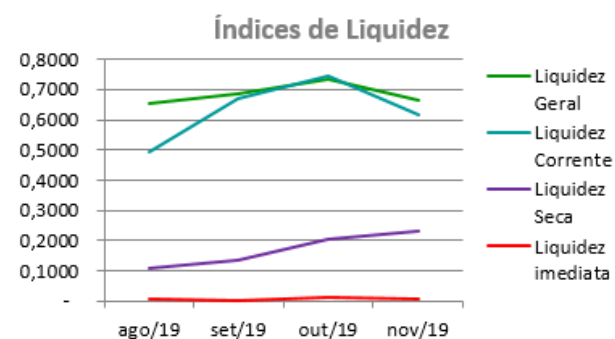
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, o que demonstra o reflexo da empresa após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,6526	0,6870	0,7365	0,6663
Liquidez Corrente	0,4934	0,6672	0,7444	0,6184
Liquidez Seca	0,1082	0,1366	0,2042	0,2289
Liquidez imediata	0,0059	0,0026	0,0096	0,0054



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.

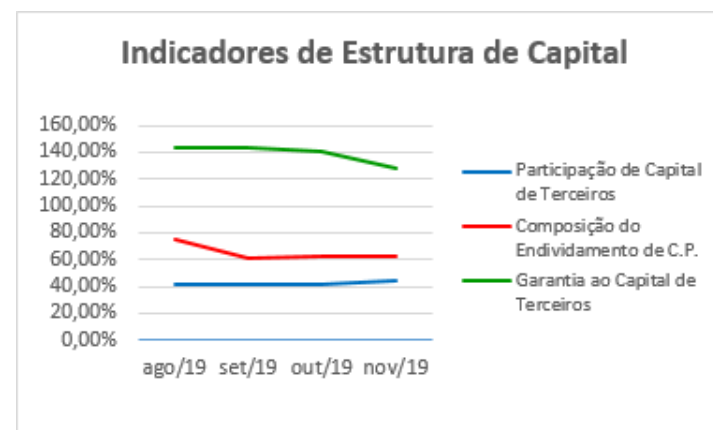
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	40,96%	41,06%	41,60%	43,80%
Composição do Endividamento de C.P.	75,38%	60,73%	61,99%	62,03%
Garantia ao Capital de Terceiros	144,11%	143,53%	140,40%	128,30%



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.

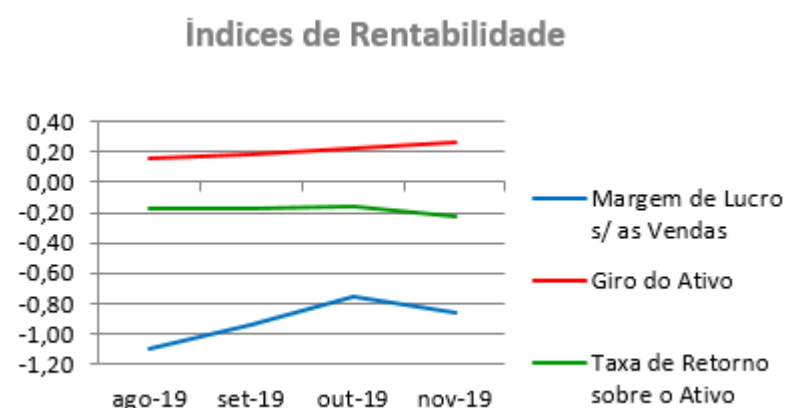


ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-1,10	-0,94	-0,75	-0,86
Giro do Ativo	0,15	0,18	0,22	0,27
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,17	-0,17	-0,17	-0,23



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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019	TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
CDG					TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
Ativo não circulante	16.399	15.955			I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
Passivo não circulante	15.062	13.967			II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
	(1.338)	(1.988)	(-)	(-)	III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
NCG					IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
Ativo operacional	3.846	3.194			V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
Passivo operacional	5.234	5.210			VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA
	(1.388)	(2.016)	(-)	(-)					
T									
Ativo financeiro	50	28							
Passivo financeiro	-	-							
	50	28	(+)	(+)					

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o baixo valor da Tesouraria, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em bens do Ativo Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 1.076 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 4.452 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.812 mil que equivalem a 81% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.777 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	2	0%	-52%	5	0%	CIRCULANTE	38.712	10%	0%	38.720	10%
Adiantamento a fornecedores	2	0%	-52%	5	0%	Fornecedores	32	0%	-5%	34	0%
NÃO CIRCULANTE	381.112	100%	0%	382.033	100%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	0%	2	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Parcelamentos fiscais	36	0%	-15%	42	0%
Impostos e contribuições a recuperar	4.622	1%	2%	4.539	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	14.236	4%	1%	14.164	4%
Investimentos	374.741	98%	0%	375.746	98%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.236	4%	1%	14.164	4%
						Parcelamentos fiscais	325	0%	1%	323	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	13.721	4%	1%	13.651	4%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	328.166	86%	0%	329.154	86%
						Capital social	176.636	46%	0%	176.636	46%
						Reserva legal	19.621	5%	0%	19.621	5%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	17%	0%	65.016	17%
						Reservas de lucros	62.349	16%	-3%	64.220	17%
						Resultado do exercício	4.544	1%	24%	3.661	1%
TOTAL DO ATIVO	381.114	100%	0%	382.038	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	381.114	100%	0%	382.038	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 Calcinção Ltda.



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 – Novembro/2019”, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020. Cabe informar que, o saldo do Ativo e Resultado apresentado no relatório elaborado pela Recuperanda apresenta divergências, quanto aos saldos de outubro/2019, quando comparados com o saldo apresentado neste Parecer Técnico. Tal diferença se deu nas contas de Investimentos (Ativo) e Resultado da Equivalência Patrimonial (Resultado do exercício), decorrentes dos lançamentos de equivalência patrimonial, ocorridos após Balancete apresentado a Perícia referente aos saldos de 31/10/2019, sendo considerado, portanto, pela Recuperanda o montante de R\$ 373.224 mil em sua justificativa das variações, a seguir:

“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 Novembro/19, houve aumento do saldo de Investimento no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 30 de novembro 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 controladora 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\$ 62.349 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.544 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

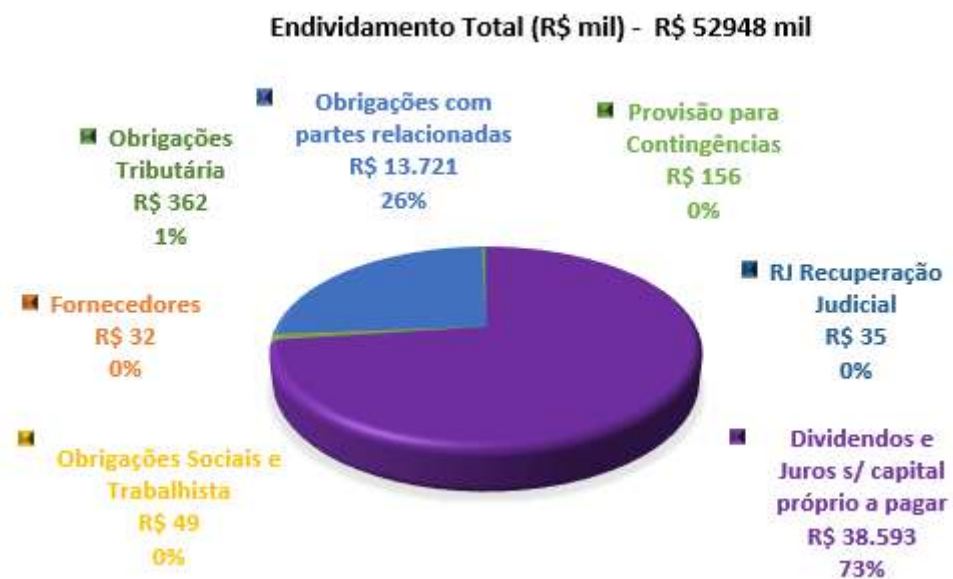
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(65)	-7%	-37%	(104)	-4%	(839)	-18%	-22%	(1.077)	1%
Resultado da equivalência patrimonial	866	98%	-66%	2.522	104%	5.104	112%	-105%	(103.897)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(2)	0%	-100%	(399)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	801	91%	-67%	2.418	100%	4.263	94%	-104%	(105.372)	101%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	4	0%	-100%	929	-1%
Despesa Financeira	(2)	0%	-1%	(2)	0%	(13)	0%	-87%	(104)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	799	91%	-67%	2.416	100%	4.254	94%	-104%	(104.547)	101%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	84	9%	13472%	1	0%	290	6%	-45%	524	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	883	100%	-63%	2.417	100%	4.544	100%	-104%	(104.023)	100%

O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 883 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.417 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.544 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:



“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.

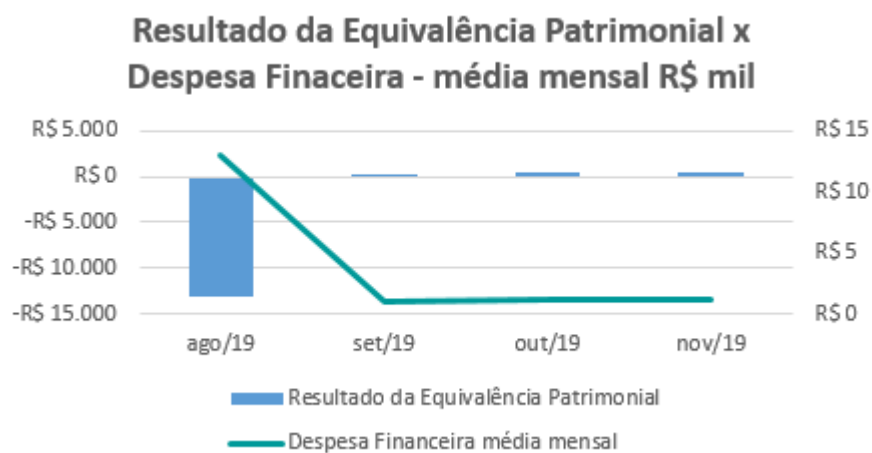
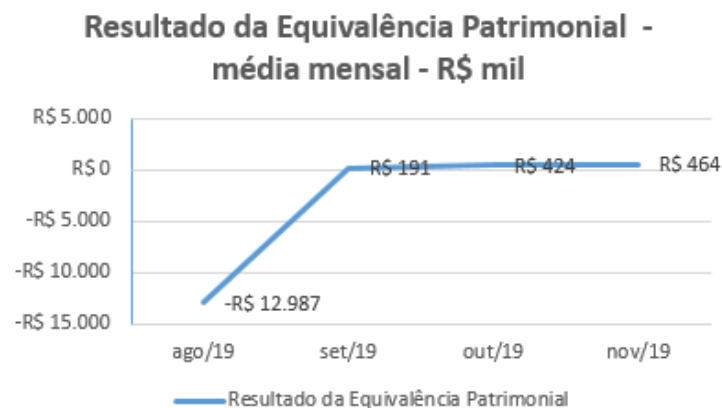
- Quanto a Equivalência patrimonial reconhecida a partir do PL de sua controlada direta Ical em Novembro/19 observamos uma importante redução de ganho, que tem justificativa não na controlada direta mas no baixo desempenho do mês nas controladas indiretas, notadamente naquelas ligadas a construção civil onde o efeito sazonal é desfavorável a partir deste mês.

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.

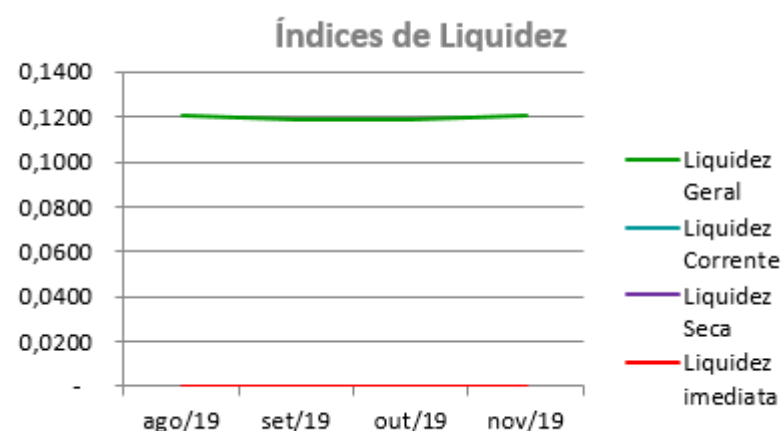


ANÁLISE FINANCEIRA



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,1206	0,1192	0,1190	0,1204
Liquidez Corrente	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Liquidez Seca	0,0001	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.

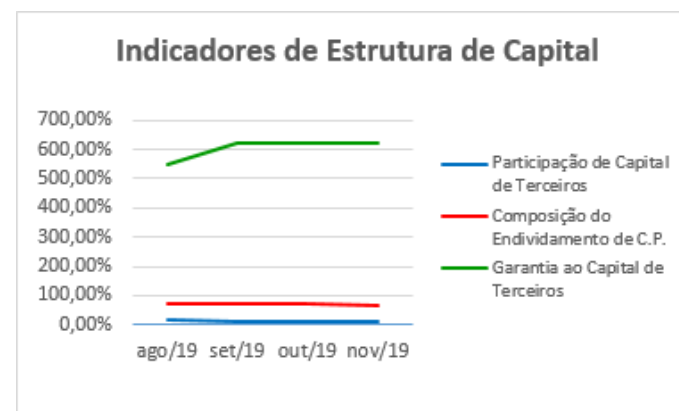
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	15,45%	13,91%	13,84%	13,89%
Composição do Endividamento de C.P.	73,48%	73,38%	73,22%	73,11%
Garantia ao Capital de Terceiros	547,37%	619,07%	622,41%	619,79%



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.



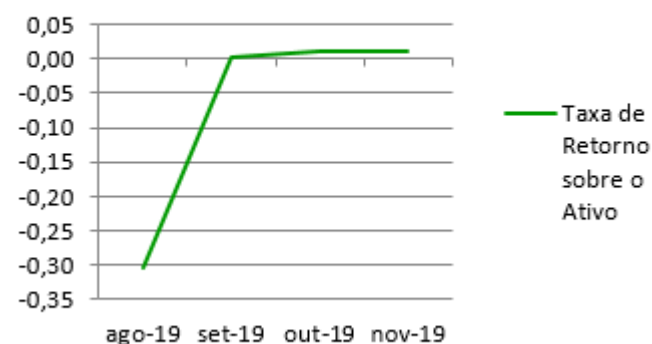
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-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	0,00	0,01	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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	382.033	381.112		
Passivo não circulante	343.318	342.403		
	(38.715)	(38.710)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	5	2		
Passivo operacional	127	119		
	(122)	(117)	(-)	(-)
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 30 de novembro de 2019 de R\$ 883 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 4.544 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\$ 328.166 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	1	0%	0%	1	0%	CIRCULANTE	43	3%	1%	43	3%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	43	3%	1%	43	3%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	0%	0	0%						
Estoques	1	0%	0%	1	0%						
NÃO CIRCULANTE	1.506	100%	0%	1.507	100%	NÃO CIRCULANTE	599	40%	2%	589	39%
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	599	40%	2%	589	39%
Imobilizado	1.485	99%	0%	1.486	99%	Provisão para contingências processos cíveis	133	9%	0%	133	9%
Intangível	15	1%	-3%	15	1%	Débitos com partes ligadas	466	31%	2%	456	30%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	865	57%	-1%	876	58%
						Capital social	1.500	100%	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)	-53%
						Resultado do exercício	(56)	-4%	25%	(44)	-3%
TOTAL DO ATIVO	1.507	100%	0%	1.508	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.507	100%	0%	1.508	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

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 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 40% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 57% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias compõem 100% do total das obrigações de curto prazo. Já as provisões para contingências representam 22% 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\$ 56 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:



“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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

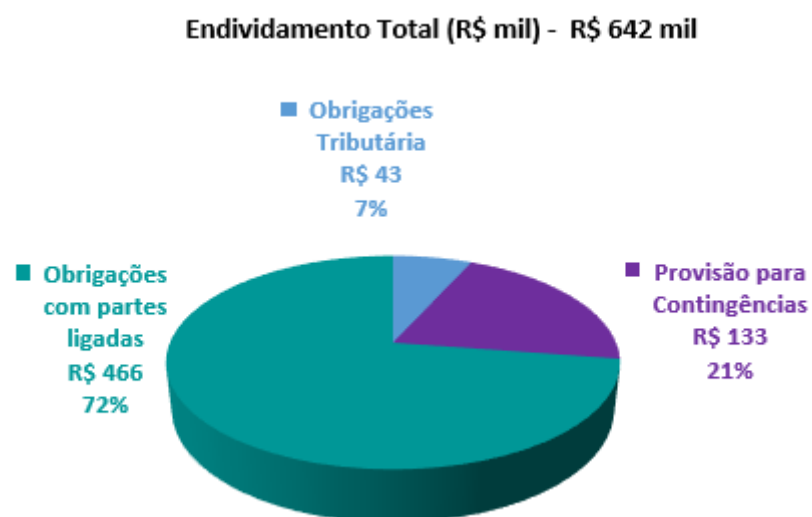
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% pelas Obrigações com Partes Ligadas, em 21% pela Provisão de Contingências e em 7% pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(11)	100%	776%	(1)	100%	(24)	44%	3%	(24)	-31%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(1)	1%	-100%	254	332%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(11)	100%	776%	(1)	100%	(25)	45%	-111%	231	301%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	1%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	(31)	55%	-19%	(38)	-50%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(11)	100%	776%	(1)	100%	(56)	100%	-129%	193	252%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(116)	-152%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(11)	100%	776%	(1)	100%	(56)	100%	-173%	77	100%

O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 11 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 56 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

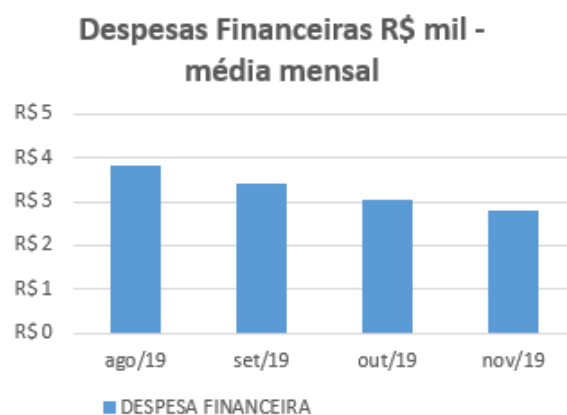


“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

Não houve variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

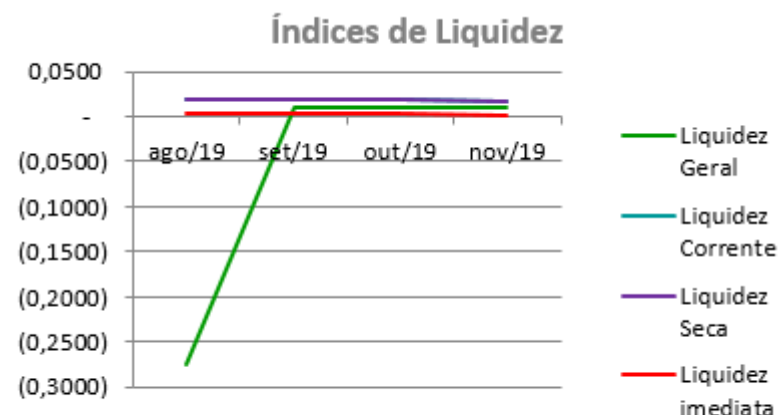
Observa-se a oscilação das despesas financeiras na média mensal e a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	(0,2752)	0,0098	0,0112	0,0110
Liquidez Corrente	0,0200	0,0200	0,0200	0,0198
Liquidez Seca	0,0200	0,0200	0,0200	0,0198
Liquidez imediata	0,0036	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.

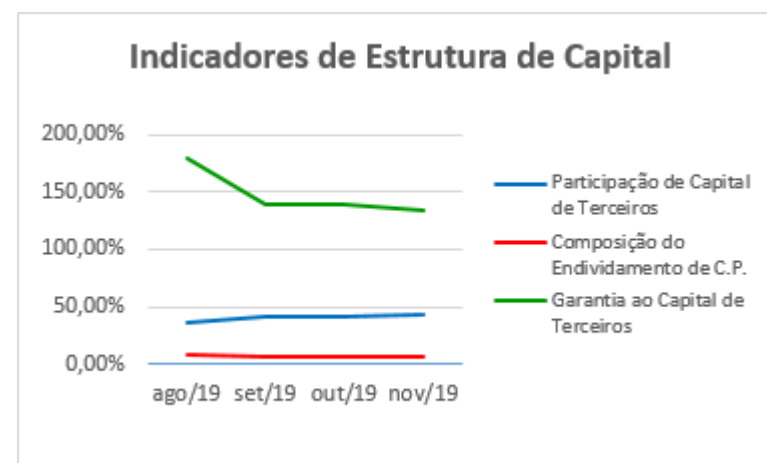
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	35,79%	41,87%	41,91%	42,61%
Composição do Endividamento de C.P.	8,77%	6,79%	6,79%	6,74%
Garantia ao Capital de Terceiros	179,39%	138,82%	138,61%	134,69%



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.



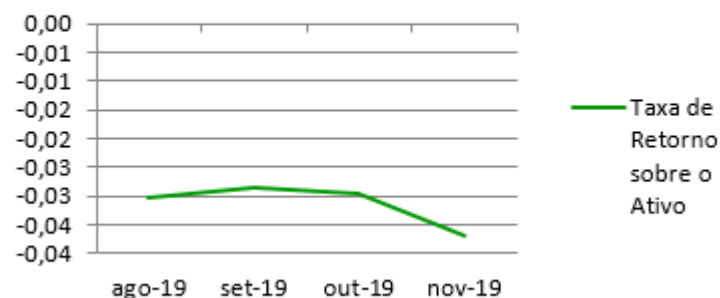
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-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	-0,03	-0,03	-0,03	-0,04

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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	1.507	1.506		
Passivo não circulante	1.509	1.464		
	<u>2</u>	<u>(42)</u>	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	1	1		
Passivo operacional	43	43		
	<u>(42)</u>	<u>(43)</u>	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	-	-		
	<u>0</u>	<u>0</u>	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 11 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 56 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações com Partes Ligadas em R\$ 466 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 865 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	5.156	18%	10%	4.683	16%	CIRCULANTE	7.051	24%	2%	6.884	24%
Caixa e equivalentes de caixa	119	0%	211%	38	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	1.370	5%	-7%	1.468	5%	Fornecedores	503	2%	80%	280	1%
Estoques	3.573	12%	14%	3.133	11%	Impostos e contribuições a recolher	4.339	15%	0%	4.351	15%
Outros ativos	92	0%	120%	42	0%	Parcelamentos fiscais	879	3%	-9%	962	3%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	627	2%	6%	591	2%
						Outras contas a pagar	95	0%	1%	94	0%
NÃO CIRCULANTE	24.082	82%	-2%	24.534	84%	NÃO CIRCULANTE	7.759	27%	30%	5.991	21%
Depósitos judiciais	415	1%	0%	415	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	7.759	27%	30%	5.991	21%
Impostos e contribuições a recuperar	-	0%	-100%	734	3%	Empréstimos e Financiamentos	1.510	5%	-3%	1.560	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	143	0%	0%	143	0%	Parcelamentos fiscais	3.029	10%	-1%	3.049	10%
Imobilizado	23.466	80%	1%	23.180	79%	Provisão para contingências	202	1%	0%	202	1%
Intangível	59	0%	-7%	63	0%	Impostos e contribuições diferidos líquidos	966	3%	95295%	1	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	1.179	4%	0%	1.179	4%
						Obrigações com partes ligadas	873	3%	100%	-	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.429	49%	-12%	16.342	56%
						Capital social	14.025	48%	0%	14.025	48%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.408)	-25%	0%	(7.408)	-25%
						Reservas lucros	7.709	26%	-20%	9.590	33%
						Resultado do exercício	103	0%	-24%	136	0%
TOTAL DO ATIVO	29.239	100%	0%	29.217	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.239	100%	0%	29.217	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 é constituído em 97% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

- Em novembro/19 a Administração, conforme discutido com seus auditores reverteu os ativos fiscais diferidos na a Empresa, até que tenhamos maiores evidências da recuperação destes ativos.”

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 24% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 27% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 49% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 66% 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\$ 7.709 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 103 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 a pagar teve aumento em novembro/19 devido as manutenções constantes de frota e britagens.
- Com a reversão dos saldos de ativos fiscais diferidos antes compensados pelos efeitos correspondentes de obrigações diferidas, estas apenas restaram no balanço compondo o passivo não circulante e representando exclusões temporárias da base de cálculo dos tributos sobre a renda.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
OMACIL	OMACIL	58	58

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



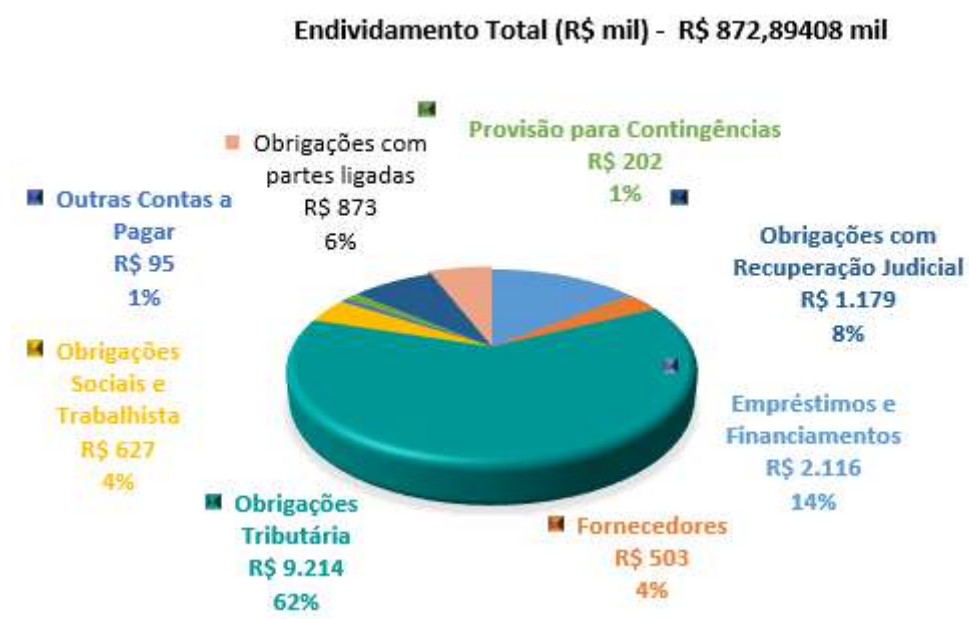
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Omacil	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	992	1.202
Vencidos até 30 dias	303	108
Vencidos de 31 a 90 dias	2	-
Vencidos de 91 a 180 dias	14	130
Vencidos de 181 a 360 dias	47	12
Vencidos acima de 360 dias	27	28
	1.385	1.480
Ajuste ao valor recuperável	(15)	(12)
Total	1.370	1.468



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% de Obrigações Tributárias; seguido de 14% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 23% 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	662	100%	-38%	1.060	100%	11.182	100%	-7%	11.970	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(698)	-105%	-12%	(792)	-75%	(9.158)	-82%	-8%	(10.006)	-84%
RESULTADO BRUTO	(36)	-5%	-113%	268	25%	2.024	18%	3%	1.964	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(123)	-19%	-7%	(133)	-13%	(1.190)	-11%	-84%	(7.531)	-63%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2)	0%	-38%	(3)	0%	174	2%	-95%	3.209	27%
Total Despesas Operacionais	(125)	-19%	-8%	(136)	-13%	(1.016)	-9%	-76%	(4.322)	-36%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	124%			88%		91%			120%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(161)	-24%	-222%	132	12%	1.009	9%	-143%	(2.358)	-20%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	2	0%	-71%	7	0%
Despesa Financeira	(52)	-8%	53%	(34)	-3%	(908)	-8%	-14%	(1.061)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(213)	-32%	-317%	98	9%	103	1%	-103%	(3.412)	-29%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	180	27%	-283%	(99)	-9%	-	0%	-100%	1.556	13%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(33)	-5%	5052%	(1)	0%	103	1%	-106%	(1.855)	-15%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 33 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 103 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi -5% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto de 25% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 124% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 88% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 as receitas líquidas da empresa se reduziram fortemente devido ao período sazonal desfavorável e também a constantes manutenções da planta de britagem e frota. Também as margens indicam queda da rentabilidade bruta.

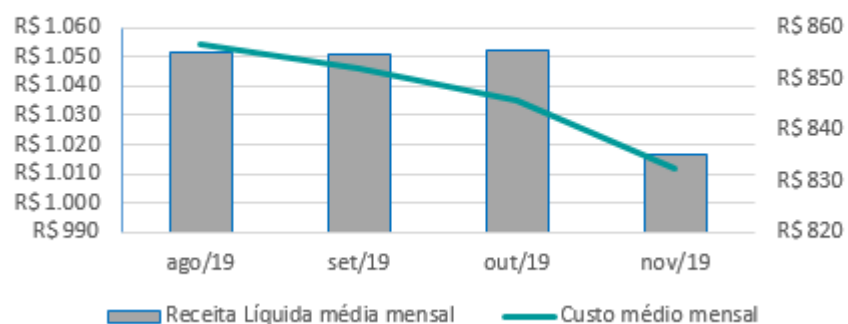
- Nos efeitos tributários sobre o resultado de Novembro/19 observamos que como consequência dos prejuízos fiscais do período foi possível constituir saldo de ativos fiscais diferidos e consequentes receitas, contudo estas constituições serão reavaliadas ao final do exercício e poderão ser excluídas do Ativo Fiscal diferido até que as estimativas de recuperabilidade sejam evidenciadas.”



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

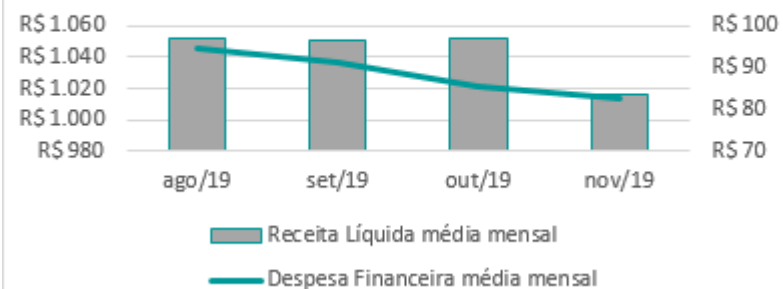
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

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



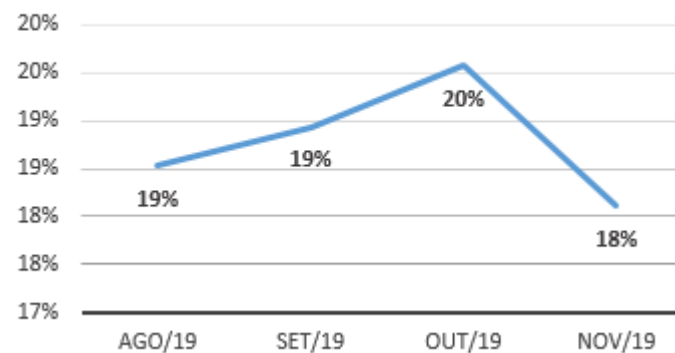
Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.

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:

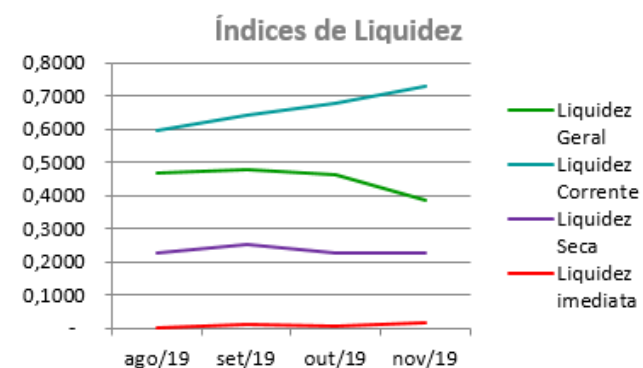
Margem Bruta



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,4672	0,4760	0,4640	0,3858
Liquidez Corrente	0,5965	0,6423	0,6803	0,7313
Liquidez Seca	0,2282	0,2523	0,2252	0,2246
Liquidez imediata	0,0026	0,0110	0,0056	0,0169



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.

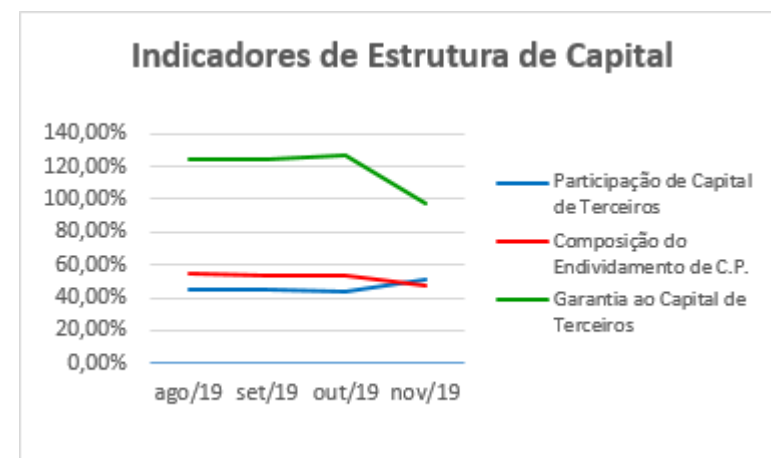
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	44,68%	44,51%	44,07%	50,65%
Composição do Endividamento de C.P.	54,99%	53,20%	53,47%	47,61%
Garantia ao Capital de Terceiros	123,80%	124,65%	126,93%	97,43%



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.



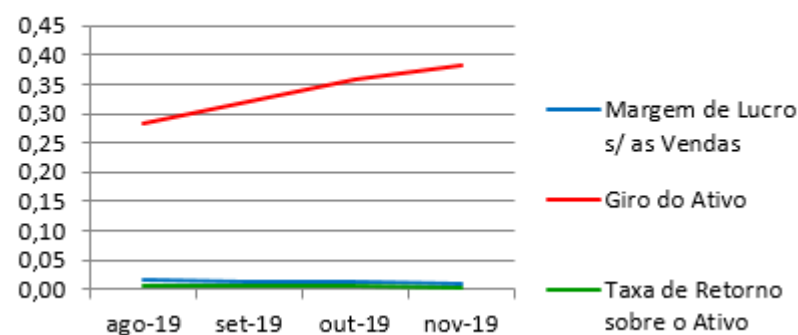
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	0,01	0,01	0,01
Giro do Ativo	0,28	0,32	0,36	0,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	24.534	24.082		
Passivo não circulante	22.333	22.188		
	(2.201)	(1.895)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.645	5.037		
Passivo operacional	6.278	6.445		
	(1.633)	(1.407)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	38	119		
Passivo financeiro	606	606		
	(568)	(487)	(-)	(-)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 33 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 103 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.214 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 14.429 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	11.471	22%	21%	9.487	18%	CIRCULANTE	6.710	13%	-4%	7.010	13%
Caixa e equivalentes de caixa	152	0%	24%	122	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	5.968	11%	11%	5.397	10%	Fornecedores	387	1%	-57%	908	2%
Estoques	4.018	8%	7%	3.744	7%	Impostos e contribuições a recolher	2.968	6%	2%	2.902	6%
Outros ativos	1.331	3%	499%	222	0%	Parcelamentos fiscais	981	2%	0%	981	2%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	6%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	812	2%	14%	712	1%
						Outras contas a pagar	1.202	2%	5%	1.148	2%
NÃO CIRCULANTE	40.830	78%	-4%	42.617	82%	NÃO CIRCULANTE	6.110	12%	-1%	6.203	12%
Clientes	16	0%	-88%	128	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	6.110	12%	-1%	6.203	12%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	770	1%	-4%	800	2%
Impostos e contribuições a recuperar	17	0%	-14%	20	0%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Estoques	2.242	4%	0%	2.242	4%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Outros ativos não circulantes	14	0%	0%	14	0%	RJ Recuperação Judicial	1.244	2%	0%	1.244	2%
Saldo a receber partes relacionadas	3.336	6%	-31%	4.841	9%	Parcelamentos Fiscais	3.315	6%	-2%	3.377	6%
Imobilizado	34.837	67%	0%	35.001	67%						
Intangível	51	0%	-4%	54	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	39.481	75%	2%	38.890	75%
						Capital social	14.000	27%	0%	14.000	27%
TOTAL DO ATIVO	52.301	100%	0%	52.103	100%	Ajuste de avaliação patrimonial	640	1%	0%	640	1%
						Reservas lucro	19.537	37%	0%	19.537	37%
						Resultado do exercício	5.305	10%	13%	4.714	9%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	52.301	100%	0%	52.103	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 78% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 87% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 85% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 as vendas concentradas em clientes com prazo de 60 dias permitiram acumular maiores saldos a receber.

- O saldo observado em novembro/19 em outros ativos circulantes é temporário e deriva do encontro de contas entre empresas do grupo pelo recebimento de parte da frota de caminhões enviados pela empresa ligada Pyla. O saldo será imediatamente compensado com o lançamento nas notas fiscais de entrada.

- Em Novembro/19 os repasses de recursos a controladora Ical continuaram , contudo o saldo do mês se reduziu no comparativo pois parte foi reclassificado para a liquidação de operação intercompany para a aquisição de frota de caminhões enviados pela Pyla..”

Análise do Passivo

Em 30 de novembro 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 62% 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\$ 5.305 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 o saldo de fornecedores reduziu-se pela forte liquidação de fretes lançados no mês anterior.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
MONTREAL	MONTREAL	83	89

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.



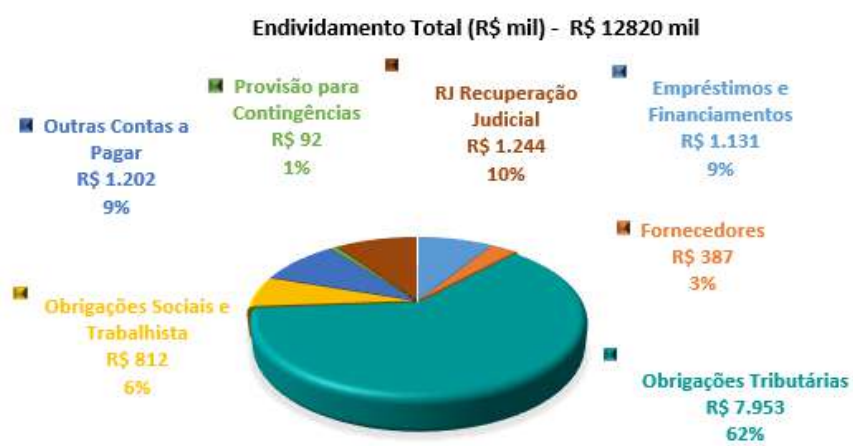
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Montreal	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	5.505	4.785
Vencidos até 30 dias	306	461
Vencidos de 31 a 90 dias	14	7
Vencidos de 91 a 180 dias	20	21
Vencidos de 181 a 360 dias	45	68
Vencidos acima de 360 dias	78	55
	5.968	5.397
Ajuste ao valor recuperável		
Total	5.968	5.397



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Obrigações Tributárias; de 9% de Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 29% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.973	100%	-24%	3.918	100%	22.066	100%	106%	10.731	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.158)	-39%	-18%	(1.414)	-36%	(11.205)	-51%	61%	(6.971)	-65%
RESULTADO BRUTO	1.815	61%	-27%	2.503	64%	10.861	49%	189%	3.760	35%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(971)	-33%	-37%	(1.543)	-39%	(4.653)	-21%	126%	(2.056)	-19%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(122)	-4%	-195%	128	3%	445	2%	52%	292	3%
Total Despesas Operacionais	(1.093)	-37%	-23%	(1.415)	-36%	(4.209)	-19%	139%	(1.764)	-16%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	76%			72%		70%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	722	24%	-34%	1.088	28%	6.652	30%	233%	1.996	19%
Receita financeira	0	0%	-27%	0	0%	9	0%	33%	7	0%
Despesa Financeira	(40)	-1%	-15%	(47)	-1%	(495)	-2%	-28%	(689)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	682	23%	-34%	1.041	27%	6.166	28%	369%	1.314	12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(92)	-3%	-44%	(163)	-4%	(862)	-4%	139%	(361)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	591	20%	-33%	878	22%	5.305	24%	456%	954	9%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 591 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 878 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 5.305 mil no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 61% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto de 64% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 76% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 72% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19 com o início do período Sazonal desfavorável as receitas e volumes caíram e os custos fixos concentrados acabaram por reduzir também as margens do mês.

- Nas despesas com vendas tivemos redução nos fretes de escoamento das mercadorias que embora tratados neste primeiro momento como despesas serão posteriormente serão reclassificadas e tratadas como redução das vendas líquidas.

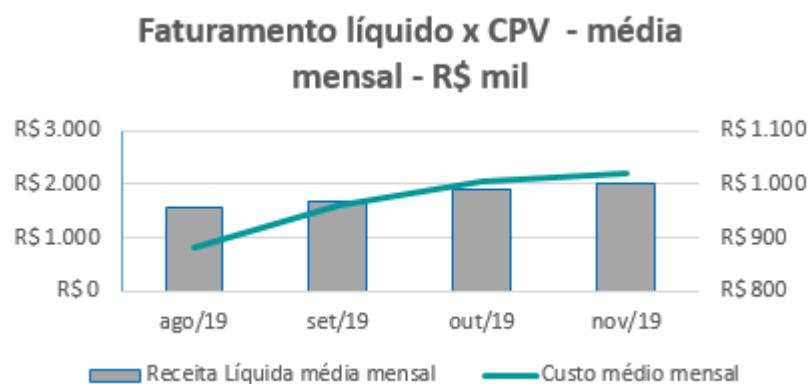
- Nas despesas tributárias de out/19 tivemos fortes estornos de crédito de ICMS que não se repetiram em novembro/19 e com isto justificamos a variação observada no comparativo.

- Em Novembro/19 as “outras receitas e despesas operacionais” houve em outubro/19 efeitos maiores com a revenda de energia elétrica excedente para o mercado livre o que não se repetiu em novembro/19 resultado na variação observada no comparativo.”

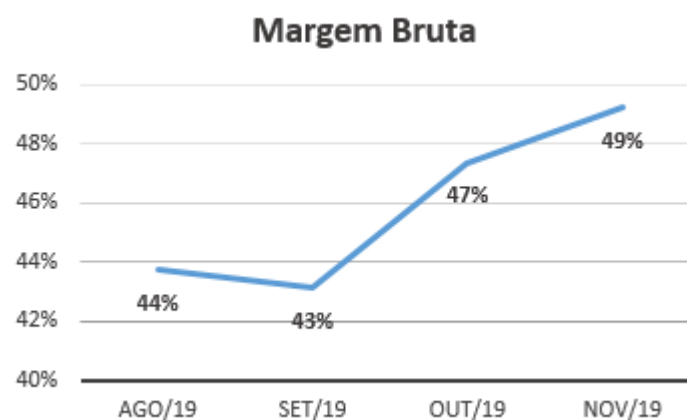


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

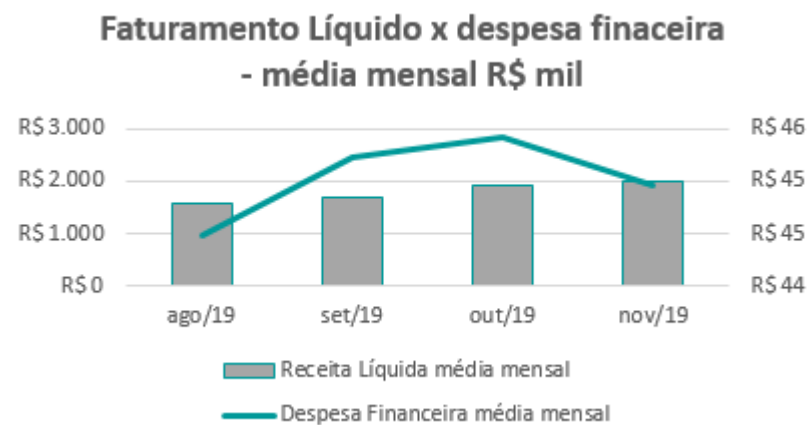
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



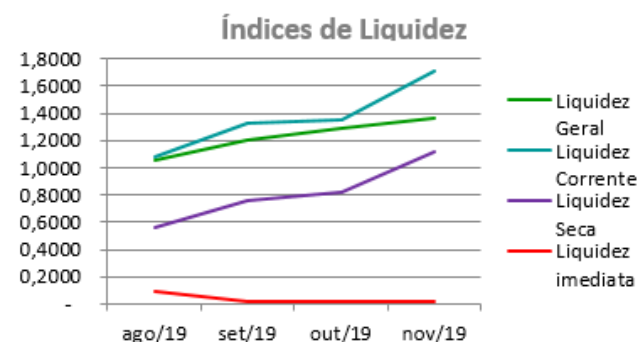
Adicionalmente, houve em 2019 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	1,0572	1,2031	1,2903	1,3582
Liquidez Corrente	1,0806	1,3320	1,3532	1,7096
Liquidez Seca	0,5553	0,7527	0,8192	1,1107
Liquidez imediata	0,0940	0,0166	0,0175	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.

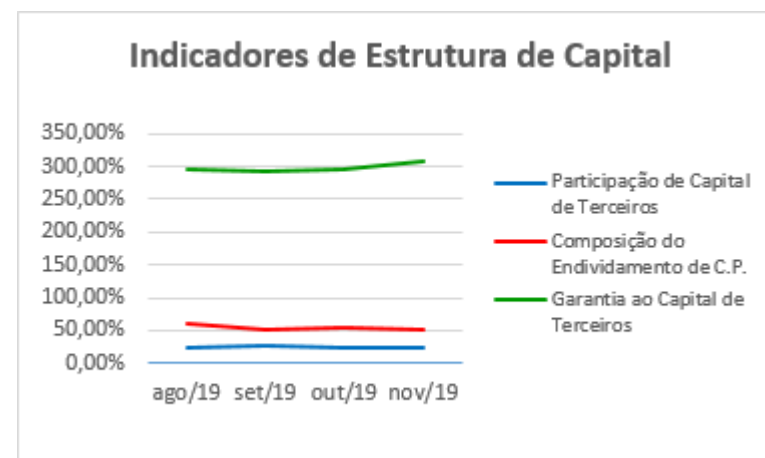
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	25,28%	25,51%	25,36%	24,51%
Composição do Endividamento de C.P.	59,51%	51,64%	53,06%	52,34%
Garantia ao Capital de Terceiros	295,59%	292,04%	294,33%	307,96%



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.



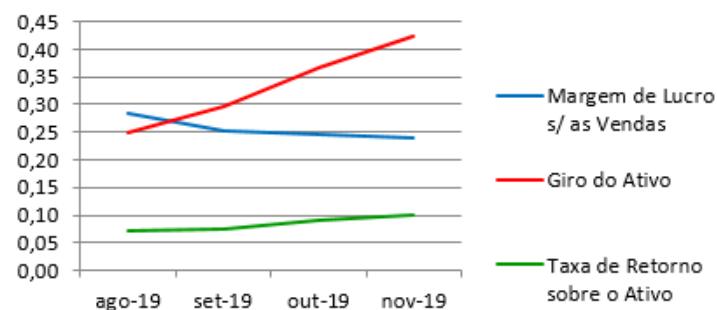
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,29	0,25	0,25	0,24
Giro do Ativo	0,25	0,30	0,37	0,42
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,07	0,08	0,09	0,10

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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	42.617	40.830		
Passivo não circulante	45.093	45.591		
	2.476	4.761	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	9.364	11.318		
Passivo operacional	6.650	6.349		
	2.714	4.969	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	122	152		
Passivo financeiro	360	360		
	(238)	(208)	(-)	(-)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 591 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 5.305 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.953 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 39.481 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	22	0%	-14%	25	0%	CIRCULANTE	163	2%	23%	132	1%
Caixa e equivalentes de caixa	14	0%	5%	14	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Estoques	7	0%	-36%	12	0%	Fornecedores	110	1%	37%	80	1%
						Impostos e contribuições a recolher	13	0%	12%	12	0%
						Remunerações e encargos sociais	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	10.268	100%	-1%	10.394	100%	NÃO CIRCULANTE	270	3%	-1%	273	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.529	25%	-3%	2.596	25%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	270	3%	-1%	273	3%
Imobilizado	4.010	39%	-2%	4.087	39%	Empréstimos e Financiamentos	100	1%	-3%	103	0,01
Intangível	3.729	36%	1%	3.711	36%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.857	96%	-2%	10.014	96%
						Capital social	32.130	312%	0%	32.130	308%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(21.022)	-204%	0%	(21.022)	-202%
						Resultado do exercício	(1.290)	-13%	14%	(1.133)	-11%
TOTAL DO ATIVO	10.290	100%	-1%	10.419	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.290	100%	-1%	10.419	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% 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 37% do total do Passivo Não Circulante. Os créditos em Recuperação Judicial representam 39% 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\$ 1.290 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 novembro/19 por obrigações com o arrendamento do superficiário acumulado de outros meses.

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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.”



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 32% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 39% pelos saldos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 28% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	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	(155)	99%	91%	(81)	97%	(1.195)	93%	-80%	(6.078)	222%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(1)	2%	(7)	1%	-100%	3.373	-123%
Total Despesas Operacionais	(155)	99%	87%	(83)	98%	(1.202)	93%	-56%	(2.705)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(155)	99%	87%	(83)	98%	(1.202)	93%	-56%	(2.714)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(2)	1%	11%	(1)	2%	(89)	7%	289%	(23)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(157)	100%	86%	(84)	100%	(1.290)	100%	-53%	(2.737)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(157)	100%	86%	(84)	100%	(1.290)	100%	-53%	(2.737)	100%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 157 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 84 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.290 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

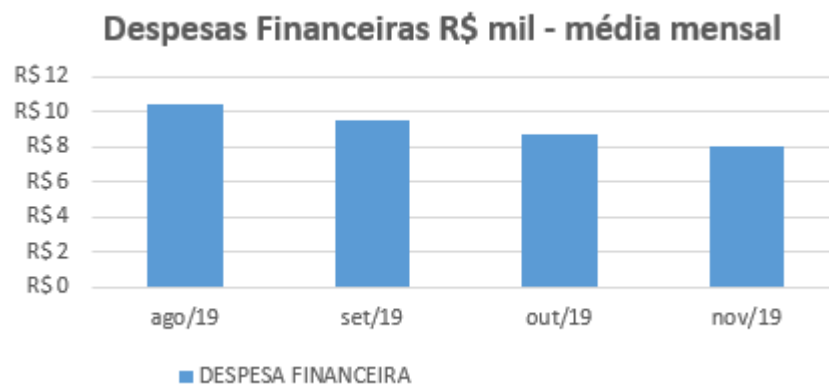
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- As despesas administrativas de Novembro/19 tiveram incremento de despesas com arrendamento do terreno acumulado de 2 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

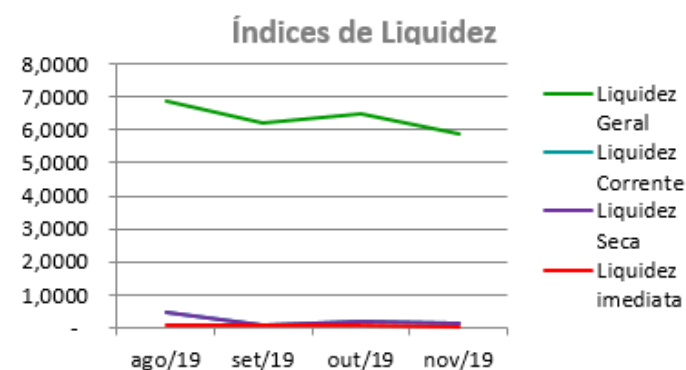
As despesas financeiras registraram variações significativas no exercício de 2019.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	6,8957	6,2272	6,4663	5,8915
Liquidez Corrente	0,4898	0,1111	0,1923	0,1342
Liquidez Seca	0,4898	0,1111	0,1923	0,1342
Liquidez imediata	0,1113	0,1016	0,1043	0,0886



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.

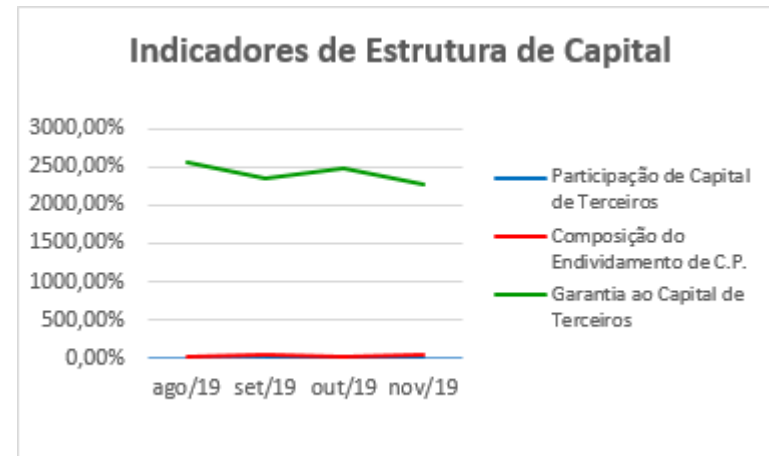
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	3,75%	4,07%	3,89%	4,21%
Composição do Endividamento de C.P.	30,01%	35,48%	32,57%	37,62%
Garantia ao Capital de Terceiros	2570,22%	2354,44%	2469,85%	2276,66%



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

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

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



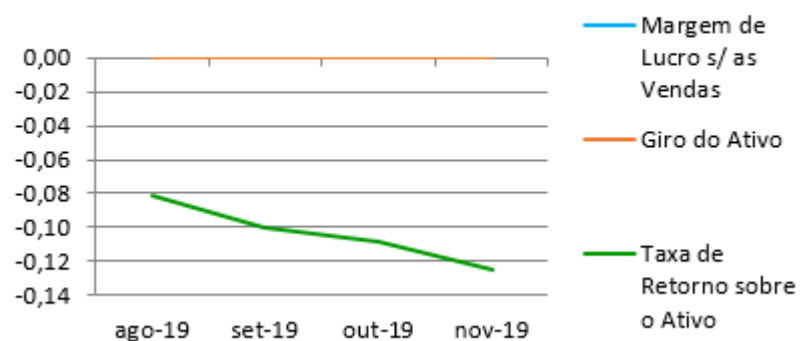
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-19	set-19	out-19	nov-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	-0,08	-0,10	-0,11	-0,13

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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	10.394	10.268		
Passivo não circulante	10.287	10.127		
	(107)	(141)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	12	7		
Passivo operacional	92	123		
	(81)	(116)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	14	14		
Passivo financeiro	40	40		
	(26)	(25)	(-)	(-)

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 157 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.290 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 39% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.857 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	16.211	7%	4%	15.653	7%	CIRCULANTE	3.897	2%	-19%	4.812	2%
Caixa e equivalentes de caixa	59	0%	-46%	109	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	3.142	1%	29%	2.429	1%	Fornecedores	1.066	0%	-37%	1.705	1%
Estoques	6.454	3%	-9%	7.065	3%	Impostos e contribuições a recolher	941	0%	0%	939	0%
Impostos e contribuições a recuperar	6.120	3%	9%	5.606	2%	Parcelamentos Fiscais	561	0%	0%	561	0%
Despesas do exercício seguinte	302	0%	0%	302	0%	Remunerações e encargos sociais	715	0%	-8%	777	0%
Outros ativos	134	0%	-5%	142	0%	Outras contas a pagar	457	0%	-32%	674	0%
NÃO CIRCULANTE	210.278	93%	0%	210.346	93%	NÃO CIRCULANTE	231.538	102%	1%	230.371	102%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	231.538	102%	1%	230.371	102%
Impostos e contribuições a recuperar	71	0%	-7%	76	0%	Empréstimos e Financiamentos	443	0%	-3%	456	0%
Outros ativos	153	0%	0%	153	0%	Parcelamentos Fiscais	2.123	1%	-2%	2.157	1%
Imobilizado	159.776	71%	0%	159.835	71%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.051	22%	0%	50.054	22%	Saldos com partes relacionadas	103.590	46%	1%	102.376	45%
						RJ Recuperação Judicial	125.320	55%	0%	125.320	55%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(8.945)	-4%	-3%	(9.184)	-4%
						Capital social	56.500	25%	0%	56.500	25%
						Prejuízos acumulados	(62.846)	-28%	0%	(62.846)	-28%
						Resultado do exercício	(2.598)	-1%	-8%	(2.838)	-1%
TOTAL DO ATIVO	226.490	100%	0%	225.998	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	226.490	100%	0%	225.998	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 59% do total deste grupo.



O Ativo Não Circulante registra a conta de Impostos e Contribuições a Recuperar que representa 16% 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.

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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

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 Novembro/19 aumentou devido a aumento de vendas com prazo de 30 dias para recebimento e retomada das atividades operacionais no mês, sem antecipações relevantes de recebíveis.

- Os saldos de estoques tiveram redução em Novembro/19, devido à retomadas das nas vendas de cal e de calcário britado no mês para atendimento principalmente do cliente CSP.

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

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 3.897 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 231.538 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 8.945 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\$ 2.598 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

- A redução no saldo de fornecedores vem da conclusão das manutenções mais relevantes e conseqüente liquidação das obrigações, sendo que para os insumos da produção que recomeçou no mês quase todos os pagamentos ocorrem de forma antecipada.

- O saldo mútuo com a controladora Ical aumentou no período pois foram necessários novos aportes de recursos para suportar a operação no período, já que não ocorreram antecipações importantes de recebíveis.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
FABRICAL	FABRICAL	86	85

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

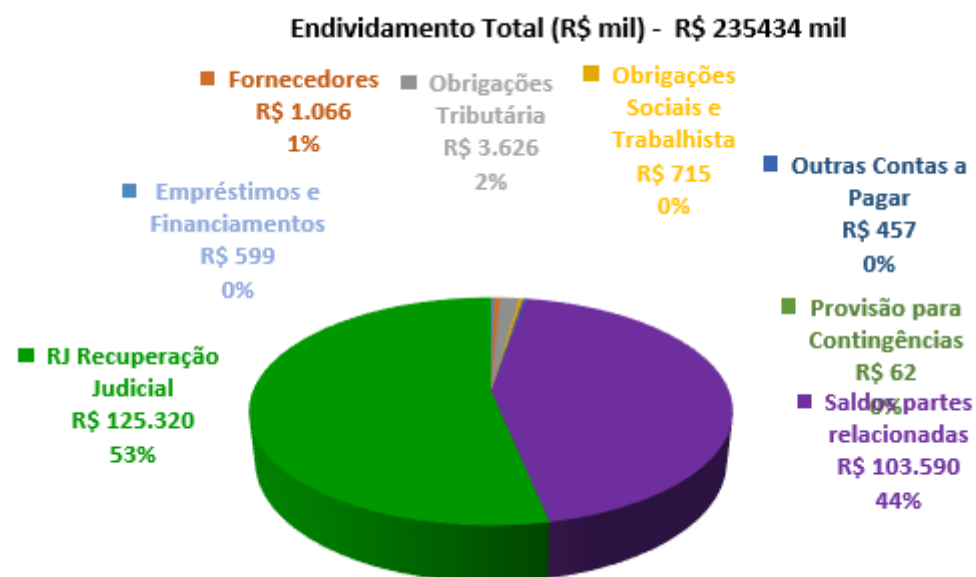
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Fabrical	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	3.051	2.319
Vencidos até 30 dias	17	53
Vencidos de 31 a 90 dias	74	57
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	3.142	2.429
Ajuste ao valor recuperável		-
Total	3.142	2.429

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.104	100%	24%	2.511	100%	31.932	100%	-2%	32.554	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.696)	-87%	10%	(2.445)	-97%	(30.473)	-95%	2%	(29.809)	-92%
RESULTADO BRUTO	408	13%	511%	67	3%	1.459	5%	-47%	2.745	8%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(214)	-7%	25%	(171)	-7%	(1.528)	-5%	20%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	75	2%	728%	9	0%	423	1%	-101%	(71.884)	-221%
Total Despesas Operacionais	(139)	-4%	-14%	(162)	-6%	(1.105)	-3%	-98%	(73.158)	-225%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	91%			104%		99%			316%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	268	9%	-381%	(95)	-4%	354	1%	-101%	(70.413)	-216%
Receita financeira	0	0%	17%	0	0%	1	0%	471%	0	0%
Despesa Financeira	(29)	-1%	-32%	(43)	-2%	(2.953)	-9%	-68%	(9.092)	-28%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	239	8%	-273%	(138)	-6%	(2.598)	-8%	-97%	(79.505)	-244%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(733)	-29%	-	0%	-100%	8.804	27%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	239	8%	-127%	(871)	-35%	(2.598)	-8%	-96%	(70.701)	-217%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 239 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 871 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.598 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi em 13% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto em 3% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 91% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 104% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

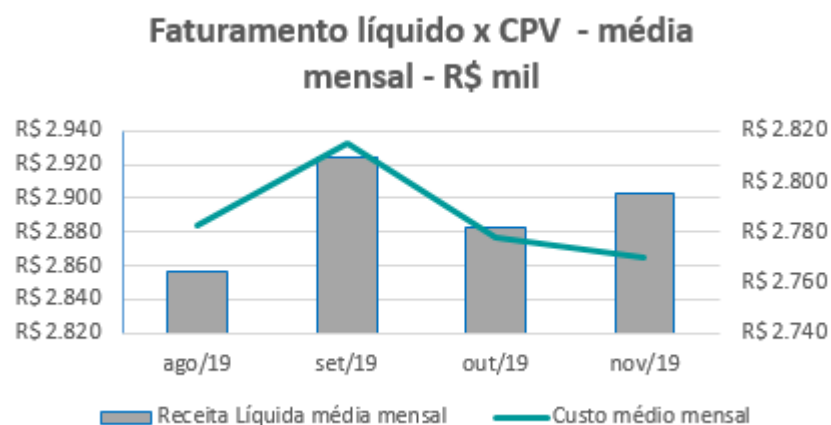
- No mês de Novembro/19 a Companhia concluiu manutenções iniciadas no mês anterior, recuperou parte do faturamento com o aumento de vendas para seu principal cliente e com isto melhorou também sua margem bruta.

- Na apuração fiscal do Lucro Real a Administração deixou de constituir ativos fiscais diferidos após alinhamento de entendimento com a Auditoria Externa e assim a diferença indicada no comparativo vem da despesa com baixa do residual constituído até outubro/19.”

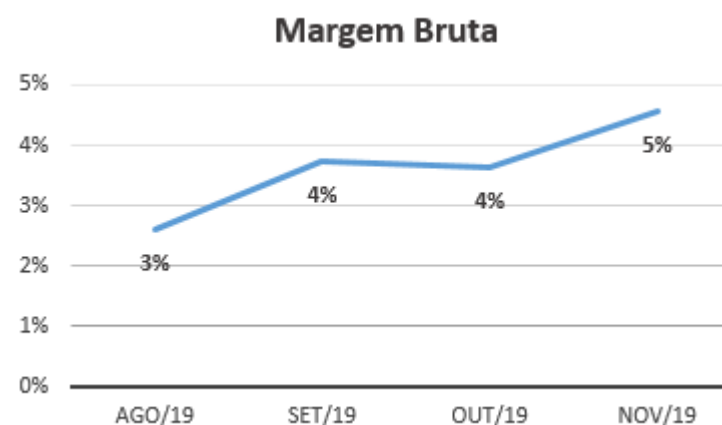


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

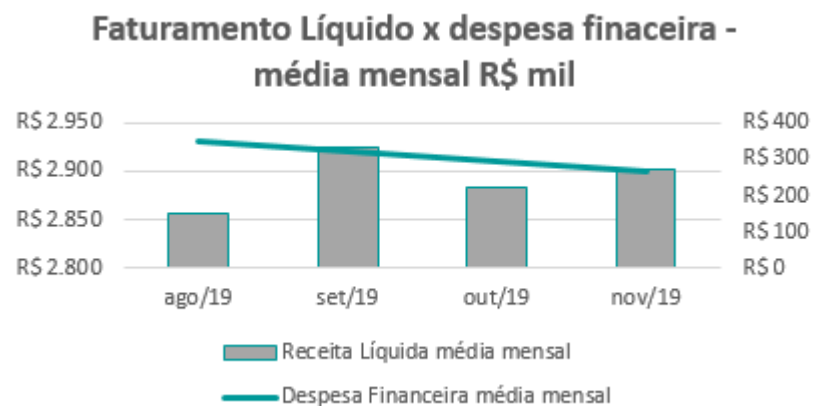
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



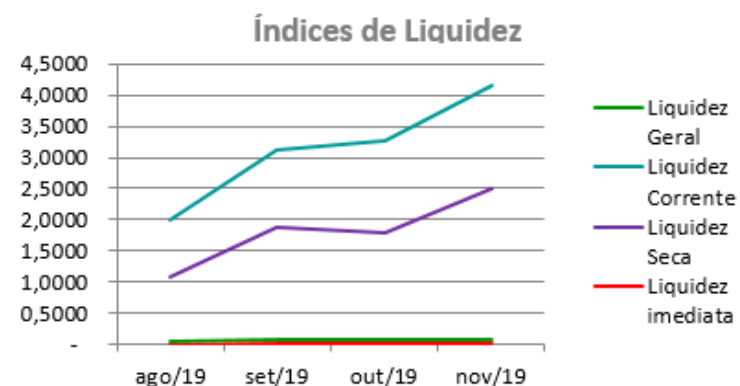
Adicionalmente, houve em 2019, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	0,0630	0,0698	0,0685	0,0708
Liquidez Corrente	1,9797	3,1181	3,2530	4,1602
Liquidez Seca	1,0865	1,8805	1,7847	2,5040
Liquidez imediata	0,0096	0,0102	0,0227	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.

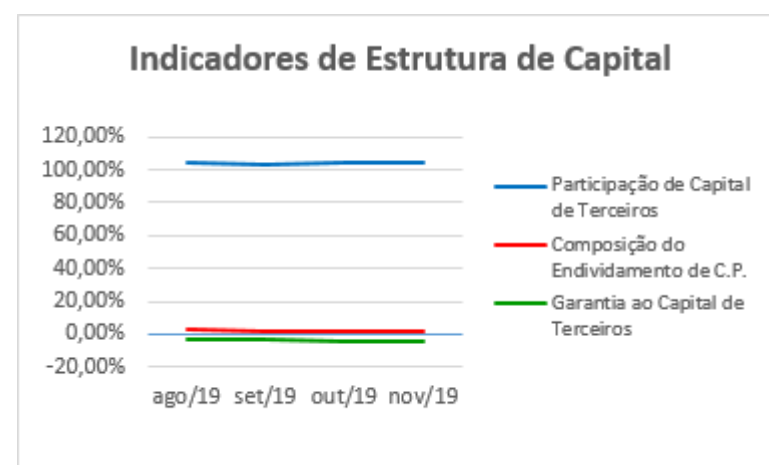
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	103,70%	103,68%	104,06%	103,95%
Composição do Endividamento de C.P.	2,93%	2,08%	2,05%	1,66%
Garantia ao Capital de Terceiros	-3,57%	-3,55%	-3,91%	-3,80%



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.



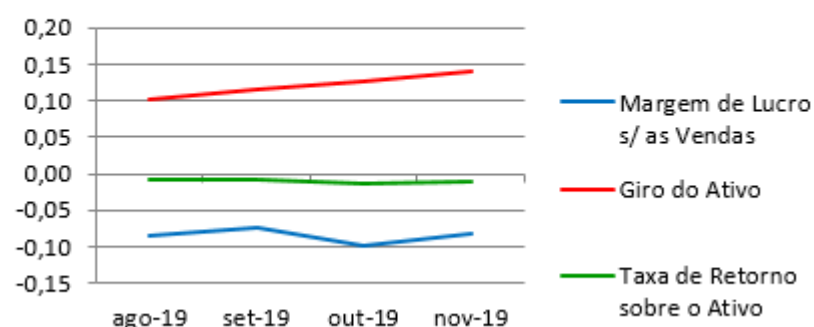
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,09	-0,07	-0,10	-0,08
Giro do Ativo	0,10	0,12	0,13	0,14
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-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 30 de novembro 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	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019	TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
CDG					TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
Ativo não circulante	210.346	210.278			I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
Passivo não circulante	221.187	222.593			II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
	10.841	12.315	(+)	(+)	III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
NCG					IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
Ativo operacional	15.543	16.152			V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
Passivo operacional	4.656	3.741			VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA
	10.887	12.411	(+)	(+)					
T									
Ativo financeiro	109	59							
Passivo financeiro	156	156							
	(47)	(97)	(-)	(-)					

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 lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 239 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 2.598 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\$ 8.945 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	12.695	12%	-11%	14.338	14%	CIRCULANTE	23.242	23%	-1%	23.491	23%
Caixa e equivalentes de caixa	85	0%	-43%	149	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	29	0%	-10%	32	0%	Fornecedores	1.899	2%	1%	1.874	2%
Clientes	3.566	3%	-36%	5.546	5%	Impostos e contribuições a recolher	17.400	17%	0%	17.399	17%
Estoques	4.676	5%	5%	4.451	4%	Parcelamentos fiscais	1.337	1%	-4%	1.393	1%
Impostos e contribuições a recuperar	4.026	4%	4%	3.854	4%	Remunerações e encargos sociais	1.022	1%	2%	1.005	1%
Outros ativos	314	0%	3%	305	0%	Outras contas a pagar	1.477	1%	-14%	1.712	2%
NÃO CIRCULANTE	90.011	88%	2%	88.205	86%	NÃO CIRCULANTE	13.145	13%	0%	13.206	13%
Clientes	64	0%	-88%	548	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	13.145	13%	0%	13.206	13%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	236	0%	-4%	245	0%
Impostos e contribuições a recuperar	338	0%	2%	333	0%	Parcelamentos fiscais	4.954	5%	-1%	5.006	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	25.234	25%	10%	22.941	22%	Provisão para contingências	315	0%	0%	315	0%
Outros ativos	41	0%	-100%	40.911	40%	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%	5.844	6%
Imobilizado	40.924	40%	82%	22.546	22%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	66.319	65%	1%	65.847	64%
Intangível	22.525	22%	54891%	41	0%	Capital social	50.000	49%	0%	50.000	49%
TOTAL DO ATIVO	102.706	100%	0%	102.543	100%	Reservas legal	4.348	0%	0%	4.348	0%
						Resultado do exercício	11.971	49%	4%	11.499	49%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	102.706	100%	0%	102.543	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 88% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 95% do total dos saldos realizáveis no longo prazo. O Imobilizado representa 45% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 Novembro/19, os saldos de clientes se reduziram devido a vendas menores e antecipações expressivas de recebíveis com a Usiminas e Mosaic que acabaram por adequar os saldos aos patamares normais do período sazonal.

- O saldo de recebíveis de longo prazo se reduziram pela baixa de créditos acumulados na Câmara de Compensação de Energia CCEE, onde realizamos vendas de excedentes por preços depreciados conforme mercado.

- O saldo mútuo com a controladora em Novembro/19, teve novo aumento expressivo pelos repasses de recursos a controladora, oriundos de maiores antecipações de recebíveis.”

Análise do Passivo

Em 30 de novembro 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 65% 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\$ 11.971 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 houve em novembro/19, nos passivos da Empresa, variações relevantes que mereçam maiores análises no comparativo.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.



Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
EIMCAL	EIMCAL	97	106

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

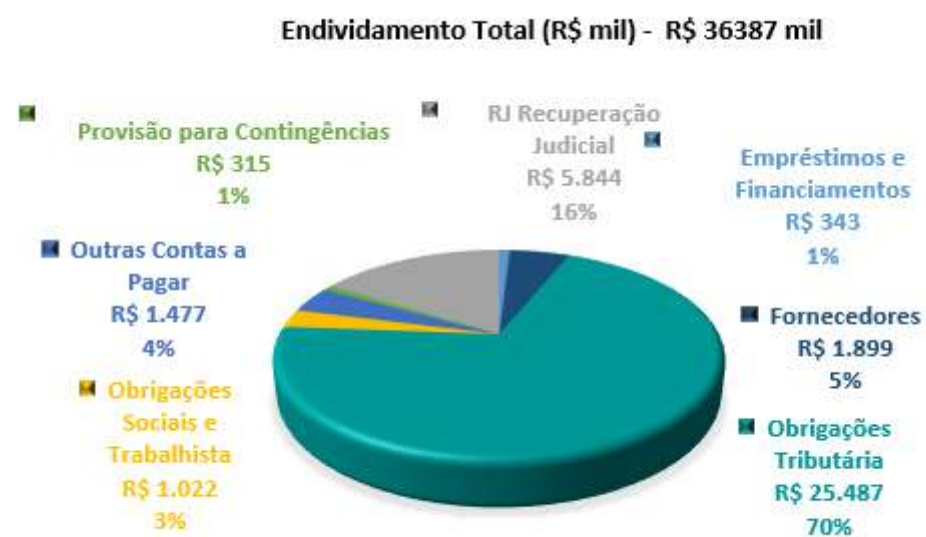
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Eimcal	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	3.449	5.382
Vencidos até 30 dias	113	179
Vencidos de 31 a 90 dias	52	35
Vencidos de 91 a 180 dias	3	1
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	41	41
	3.658	5.638
Ajuste ao valor recuperável e outros	(102)	(92)
Total	3.556	5.546



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.111	100%	-6%	5.443	100%	55.221	100%	-15%	65.177	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.365)	-66%	2%	(3.309)	-61%	(37.308)	-68%	-19%	(46.164)	-71%
RESULTADO BRUTO	1.746	34%	-18%	2.134	39%	17.913	32%	-6%	19.013	29%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(523)	-10%	32%	(396)	-7%	(2.964)	-5%	-59%	(7.244)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(413)	-8%	-971%	47	1%	2.187	4%	352%	484	1%
Total Despesas Operacionais	(935)	-18%	169%	(348)	-6%	(777)	-1%	-89%	(6.760)	-10%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	84%			67%		69%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	810	16%	-55%	1.785	33%	17.135	31%	40%	12.253	19%
Receita financeira	0	0%	47%	0	0%	6	0%	1051%	0	0%
Despesa Financeira	(167)	-3%	24%	(135)	-2%	(3.155)	-6%	1%	(3.136)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	643	13%	-61%	1.650	30%	13.986	25%	53%	9.118	14%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(172)	-3%	-11%	(194)	-4%	(2.016)	-4%	-21%	(2.538)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	472	9%	-68%	1.456	27%	11.971	22%	82%	6.579	10%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou lucro líquido mensal de R\$ 472 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.456 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 11.971 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi de 34% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto de 39% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 84% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 67% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

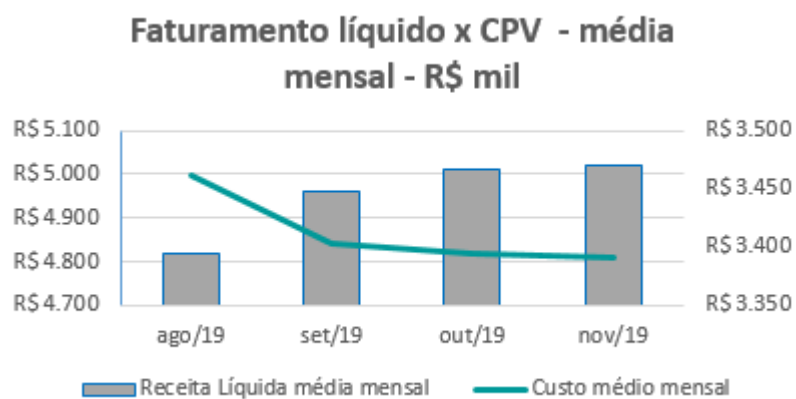
- No mês de Novembro/19 houve redução das vendas e os custos refletiram o impacto da menor ocupação da planta. Deste modo a margem bruta se reduziu. O contexto se explica na sazonalidade desfavorável para a venda de cal e calcário que se estenderá até março do exercício seguinte.

- No grupo de “Outras despesas operacionais” de Novembro/19 observou-se de mais relevante perdas na comercialização de energia excedente, o que deriva do preço do KW no mercado livre. Estes efeitos justificam a variação no comparativo com out/19.”

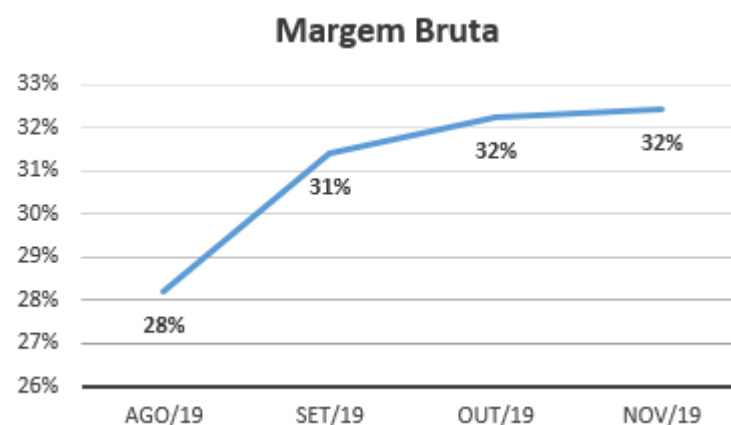


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

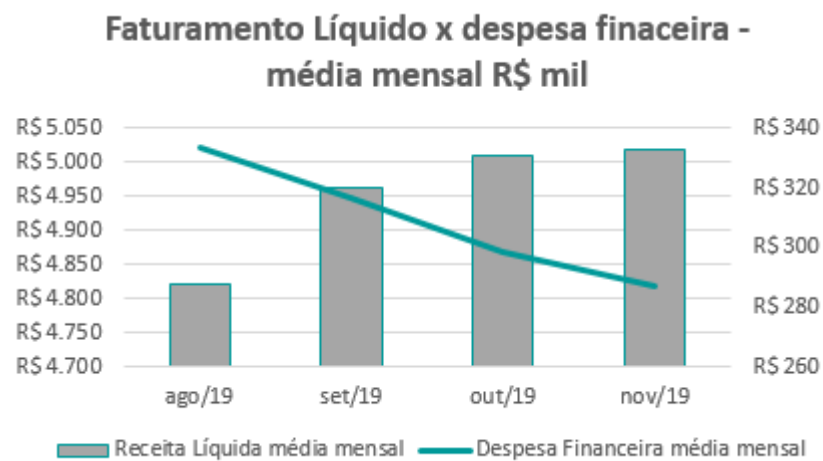
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



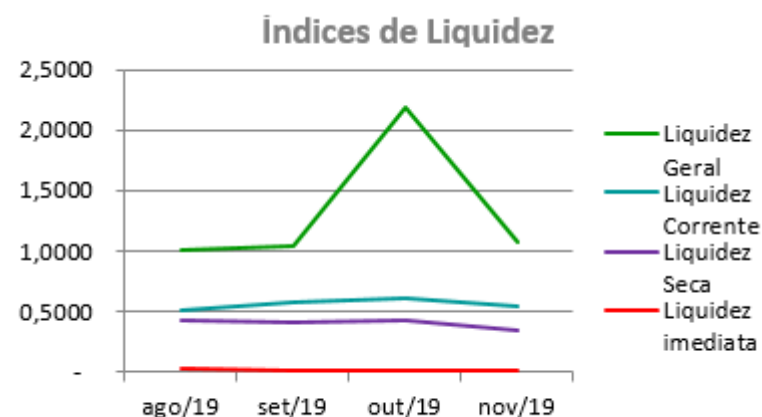
Adicionalmente, houve em 2019, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	1,0059	1,0404	2,1789	1,0789
Liquidez Corrente	0,5179	0,5714	0,6104	0,5462
Liquidez Seca	0,4223	0,4185	0,4209	0,3451
Liquidez imediata	0,0233	0,0059	0,0077	0,0049



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.

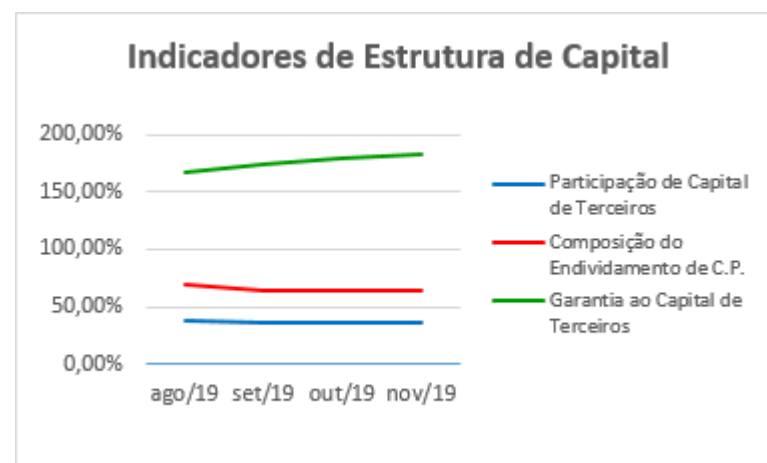
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	37,34%	36,49%	35,79%	35,43%
Composição do Endividamento de C.P.	68,56%	64,18%	64,01%	63,87%
Garantia ao Capital de Terceiros	167,80%	174,02%	179,44%	182,26%



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.



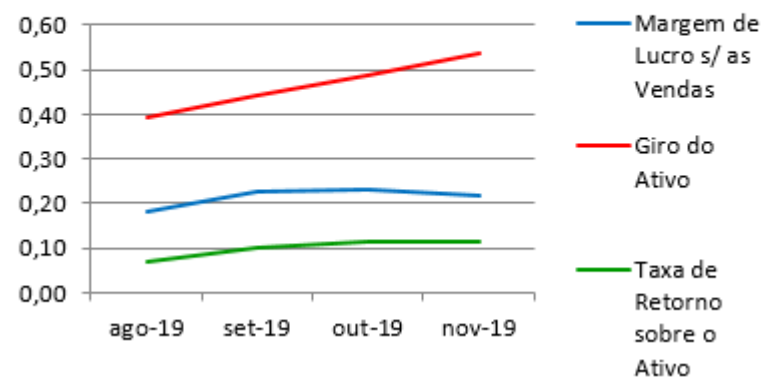
ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,18	0,22	0,23	0,22
Giro do Ativo	0,39	0,44	0,49	0,54
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,07	0,10	0,11	0,12

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 30 de novembro 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	31/10/2019		30/11/2019		TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019	TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
CDG									
Ativo não circulante	88.205	90.011			I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
Passivo não circulante	79.053	79.464			II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
	(9.152)	(10.547)	(-)	(-)	III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
NCG					IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
Ativo operacional	14.157	12.581			V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
Passivo operacional	23.383	23.135			VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA
	(9.226)	(10.553)	(-)	(-)					
T									
Ativo financeiro	182	114							
Passivo financeiro	108	108							
	74	7	(+)	(+)					

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 30 de novembro de 2019 de R\$ 472 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 11.971 mil no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 25.487 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 66.319 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 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%		30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%
CIRCULANTE	4.796	61%	2%	4.722	61%	CIRCULANTE	1.546	20%	0%	1.540	20%
Caixa e equivalentes de caixa	57	1%	145%	23	0%	Fornecedores	276	3%	0%	275	4%
Clientes	1.738	22%	-3%	1.784	23%	Impostos e contribuições a recolher	121	2%	-7%	131	2%
Estoques	2.481	31%	3%	2.414	31%	Parcelamentos fiscais	377	5%	0%	377	5%
Impostos e contribuições a recuperar	430	5%	-1%	436	6%	Remunerações e encargos sociais	178	2%	1%	176	2%
Outros ativos	90	1%	38%	65	1%	Outras contas a pagar	593	8%	2%	581	7%
NÃO CIRCULANTE	3.092	39%	2%	3.045	39%	NÃO CIRCULANTE	4.659	59%	4%	4.492	58%
Depósitos judiciais	552	7%	0%	552	7%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.659	59%	4%	4.492	58%
Impostos e contribuições a recuperar	19	0%	1%	19	0%	Parcelamentos fiscais	603	8%	1%	598	8%
IRPJ e CSLL diferidos	1211	15%	1%	1.193	15%	Provisão para contingências	50	1%	0%	50	1%
Outros ativos	133	2%	0%	133	2%	Saldos com partes relacionados	2.266	29%	8%	2.104	27%
Imobilizado	1.149	15%	3%	1.119	14%	RJ Recuperação Judicial	1.740	22%	0%	1.740	22%
Intangível	28	0%	-1%	29	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.684	21%	-3%	1.735	22%
TOTAL DO ATIVO	7.888	100%	2%	7.767	100%	Capital social	5.000	63%	0%	5.000	64%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.017)	63%	0%	(3.017)	64%
						Resultado do exercício	(340)	63%	18%	(289)	64%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.888	100%	2%	7.767	100%



Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2019, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 61% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 88% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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 houve no mês de novembro/19 variações relevantes no ativo, que mereçam maiores análises na comparação com o mês anterior.”

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2019, o Passivo da Recuperanda é composto em 20% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 59% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 21% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 37% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 28% 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\$ 340 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:



“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 Novembro/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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

Qtde Empregados		2019	2019
EMPRESA	Estab.	Out	Nov
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.

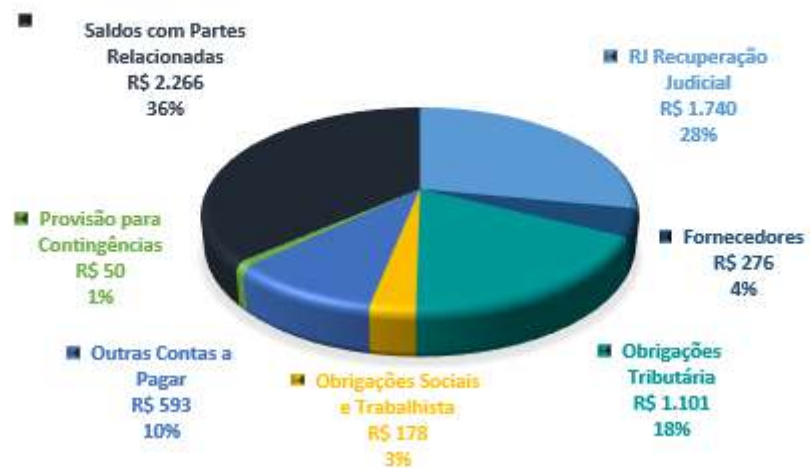


	Cobrascal	
	nov-19	out-19
A vencer (circulante)	1.688	1.868
Vencidos até 30 dias	144	57
Vencidos de 31 a 90 dias	14	11
Vencidos de 91 a 180 dias	-	3
Vencidos de 181 a 360 dias	1	8
Vencidos acima de 360 dias	1	-
	1.848	1.947
Ajuste ao valor recuperável	(110)	(163)
Total	1.738	1.784

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2019, o endividamento da Recuperanda é composto em 37% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 28% 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) - R\$ 6204 mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de novembro de 2019 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2019	V%	H%	31/10/2019	V%	30/11/2019	V%	H%	31/12/2018	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.082	100%	-9%	1.192	100%	11.824	100%	-6%	12.573	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.036)	-96%	-10%	(1.151)	-97%	(10.965)	-93%	-2%	(11.223)	-89%
RESULTADO BRUTO	46	4%	13%	41	3%	859	7%	-36%	1.351	11%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(107)	-10%	-18%	(131)	-11%	(1.580)	-13%	-24%	(2.087)	-17%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	16	1%	8%	14	1%	425	4%	-504%	(105)	-1%
Total Despesas Operacionais	(92)	-8%	-21%	(116)	-10%	(1.154)	-10%	-47%	(2.192)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	104%			106%		103%			107%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(45)	-4%	-39%	(75)	-6%	(296)	-3%	-65%	(842)	-7%
Receita financeira	1	0%	8%	1	0%	11	0%	-16%	13	0%
Despesa Financeira	(28)	-3%	255%	(8)	-1%	(168)	-1%	-77%	(733)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(72)	-7%	-12%	(82)	-7%	(453)	-4%	-71%	(1.562)	-12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	21	2%	-80%	106	9%	113	1%	-71%	390	3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(51)	-5%	-316%	24	2%	(340)	-3%	-71%	(1.172)	-9%



O Resultado de 30 de novembro de 2019 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 51 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 24 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 340 mil, no exercício de 2019.

O Resultado Bruto foi 4% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2019 contra o resultado bruto de 3% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 104% da receita líquida em 30 de novembro de 2019 contra 106% 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 – Novembro/2019, encaminhado por e-mail datado em 11/03/2020:

“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.

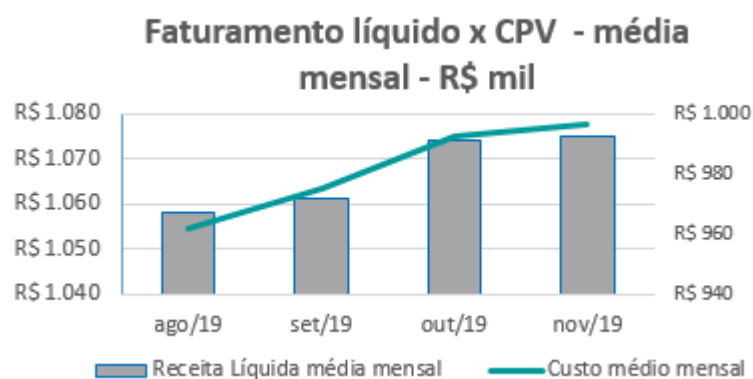
- Em Novembro/19 faturamentos e margens se mantiveram estáveis no comparativo com o mês anterior.

- Os efeitos tributários no resultado geraram menores receitas diferidas pois o prejuízo fiscal foi menor. Os ativos fiscais diferidos nesta unidade serão baixados até que as estimativas demonstrem a recuperabilidade dos créditos fiscais.”

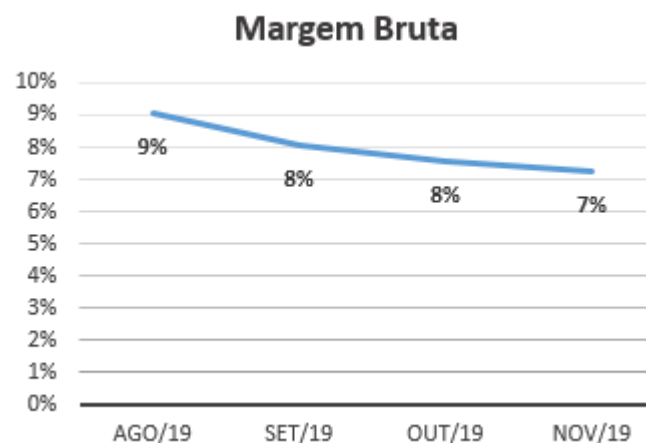


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

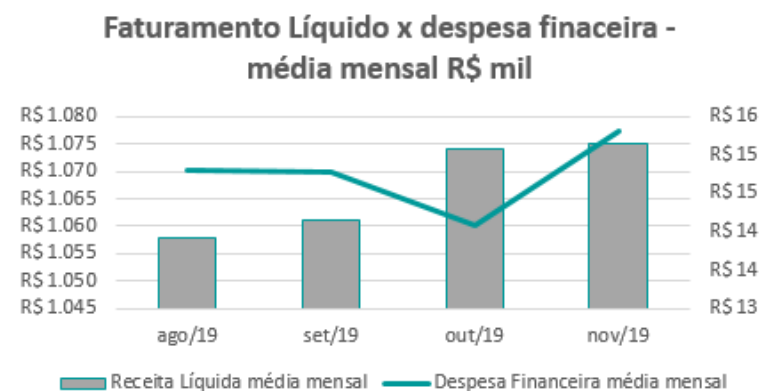
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em dissonância com a evolução do custo do produto vendido média mensal, voltando a estar em linha a partir de Novembro/2019:



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



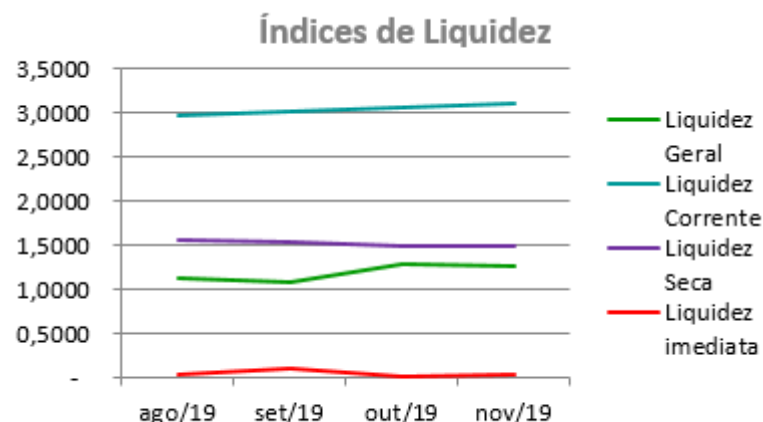
Adicionalmente, houve em 2019, pequena oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Liquidez Geral	1,1401	1,0912	1,2829	1,2668
Liquidez Corrente	2,9711	3,0176	3,0669	3,1027
Liquidez Seca	1,5669	1,5493	1,4990	1,4976
Liquidez imediata	0,0494	0,1015	0,0152	0,0371



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.

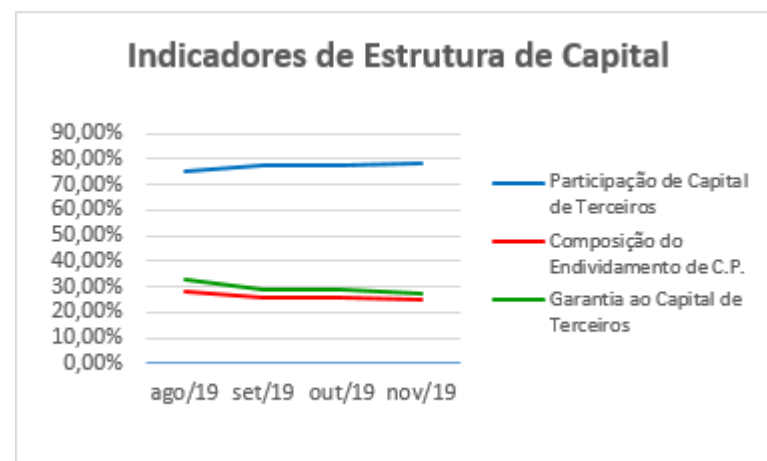
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19
Participação de Capital de Terceiros	75,20%	77,49%	77,66%	78,66%
Composição do Endividamento de C.P.	27,82%	26,13%	25,52%	24,91%
Garantia ao Capital de Terceiros	32,97%	29,05%	28,76%	27,14%



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.

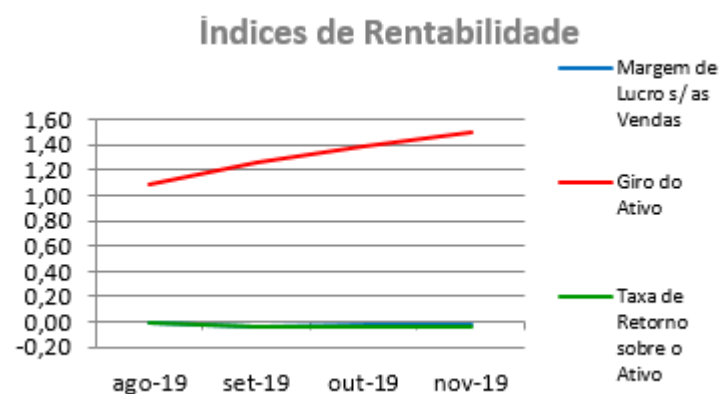


ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03
Giro do Ativo	1,09	1,26	1,38	1,50
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,04	-0,04	-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 30 de novembro 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:

RS mil	31/10/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/11/2019
CDG				
Ativo não circulante	3.045	3.092		
Passivo não circulante	6.227	6.342		
	3.182	3.250	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.698	4.739		
Passivo operacional	1.540	1.546		
	3.159	3.193	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	23	57		
Passivo financeiro	-	-		
	23	57	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2019 de R\$ 51 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 340 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 28% da totalidade das exigibilidades da empresa, acompanhado dos saldos com Partes Relacionadas em R\$ 2.266 mil sendo 37% do total do endividamento. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.684 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 ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

