



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
457845077	26/08/2020 18:10	Parecer Técnico Grupo Ical janeiro 2020	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 26 de agosto 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 Janeiro/2020**, 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.

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	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	9
ATIVOS DO GRUPO ICAL	15
ENDIVIDAMENTO	16
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	17
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	32
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	45
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	58
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	70
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.	81
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	93
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	106
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	117
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.	130
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	143



INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE em 15/07/2020, considerando-se publicado em 16/07/2020 e iniciando-se o prazo para apresentação de impugnações de crédito através da via judicial, 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.

Importante também mencionar que, em 11/06/2020, foi disponibilizado no DJE o Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores, a teor dos arts. 56 e 36 da Lei 11.101/2005, o qual dispunha que a AGC se realizaria no Cineteatro Capucho, na Faculdade da Saúde e Ecologia Humana – FASEH, localizada na Rua São Paulo, 958 – Bairro Parque Jardim Alterosa – CEP 33200-664 – Vespasiano/MG, no dia 11 de setembro de 2020, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 08h30min (oito horas e trinta minutos) e a assembleia geral de credores às 10h00min (dez horas), em primeira convocação, e, no dia 25 de setembro de 2020, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 08h30min (oito horas e trinta minutos) e a assembleia geral de credores às 10h00min (dez horas), em segunda convocação.

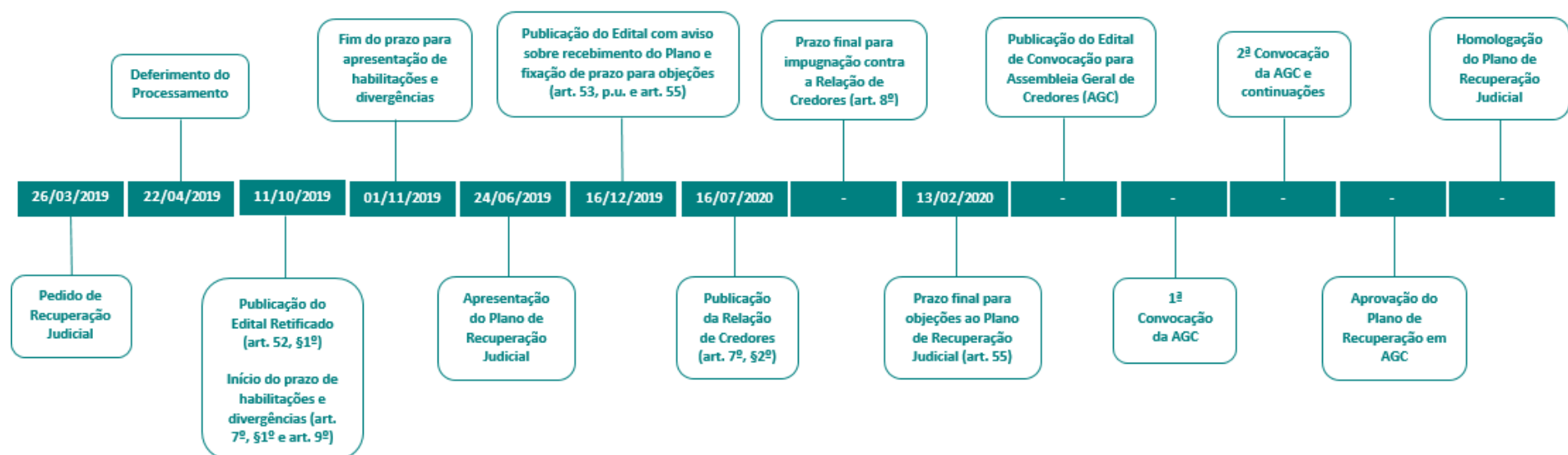
Conforme depreende-se do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual, esclarecendo como se dará o acesso dos participantes e qual plataforma será utilizada.

Necessário registrar que esta Administradora Judicial manifestará nestes autos, a tempo e modo, informando as datas e horários para a realização da AGC virtual, esclarecendo qual plataforma será utilizada e como se dará o acesso dos participantes. Para tanto, esclarece que já está diligenciando junto a empresas como, por exemplo, Brasil Expert, Point e Assemblex, bem como junto às Recuperandas.

As informações relativas às Demonstrações Financeiras contidas neste Parecer Técnico foram apresentadas pelas Recuperandas através dos IDs 124478141 a 124479450 e não estão auditadas.



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.

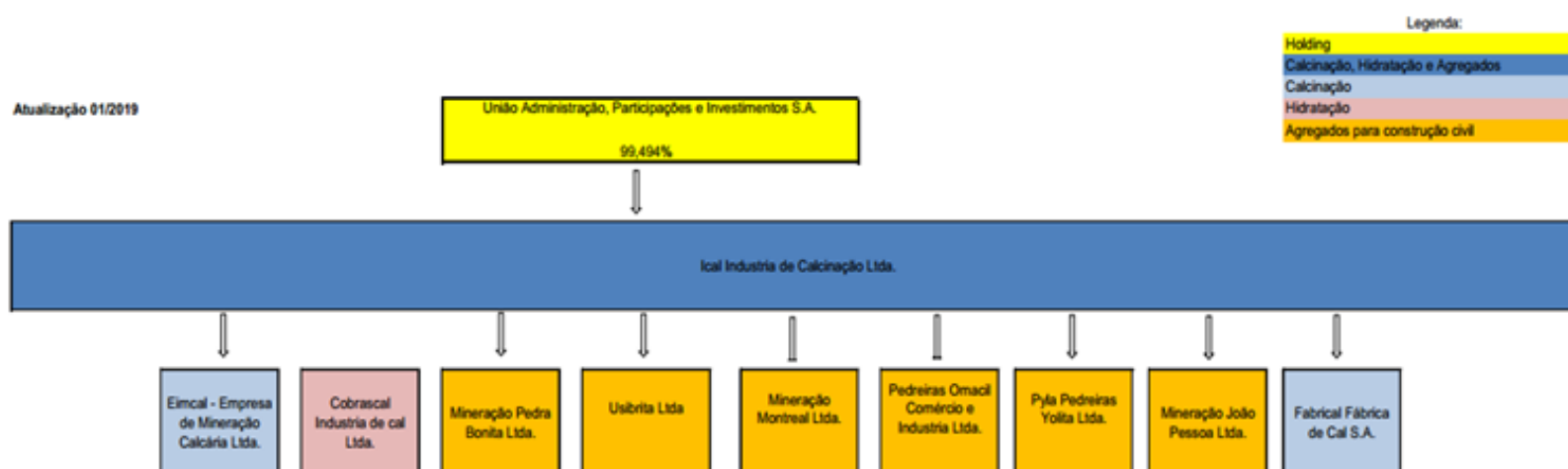
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação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



Através do ID 122435829, as Recuperandas apresentaram a data de aquisição e/ou constituição das empresas investidas diretamente pela Controladora UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., sendo:

	Ano de aquisição ou constituição	Participação %
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%
Ical Imóveis	2003	99,994%
Eimcal - Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%
Usibrita Ltda.	2010	100,00%
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%
Pyla Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%
Fabrical Fábrica de Cal S.A.	2014	75,00%



A composição do capital social da *Holding* do Grupo União em 31/12/2019 é comentado pelas Recuperandas através do ID 122435835, em que apresentam por nota explicativa o resumo das alterações ocorridas no quadro de acionistas, motivadas por sucessões de direitos acionários de titulares aos herdeiros, conforme a seguir:

28 Capital social - controladora

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social de R\$176.636.330,55 (Cento e setenta e seis milhões, seiscentos e trinta e seis mil, trezentos e trinta reais e cinquenta e cinco centavos) totalmente integralizado, é composto por 19.304.517 ações com valor nominal de R\$9,15 (Nove reais e quinze centavos), sendo 6.563.537 ações ordinárias, 12.740.970 ações preferenciais classe "A" e outras 10 ações preferenciais classe "B".

Em 14 de março de 2008, conforme Contrato de Doação em Adiantamento de Legítima e Outras Avenças, o acionista Lúcio Pentagna Guimarães formalizou doação de 759.698 ações ordinárias e 1.474.707 ações preferenciais de sua propriedade a outros acionistas da Companhia. A doação foi formalizada com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. O Contrato institui ainda, em caráter sucessivo, por morte do doador o usufruto de todas as ações em favor de sua esposa Maria de Lourdes da Gama Guimarães que é parte interveniente no contrato de doação e também acionista da Companhia.

No exercício de 2019 as ações que pertenciam à acionista Maria de Lourdes Gama Guimarães foram transmitidas aos herdeiros, sendo 111.942 ações nominais e 217.094 preferenciais em razão do transito em julgado do processo de inventário nº. 6036339-19.2015.8.13.0024, na 2ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG. A transcrição no livro de registro de ações foi realizada conforme homologação formal de partilha judicial que ocorreu nos autos do inventário.

Em 2009 a acionista Ignez da Gama Guimarães, doou 641.060 ordinárias e 529.404 ações preferenciais, aos seus filhos com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. Posteriormente em 2019 a acionista Tereza da Gama Guimarães Paes recebeu de seus filhos a doação de 6 ações preferenciais, da mesma forma como ocorreu para a acionista Adriana da Gama Guimarães. A Acionista Luciana da Gama Guimarães, doou 1 ação preferencial ao seu cônjuge Vicente Fortini Toscano Filho.

O direito acionário do Acionista Lucio Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 02 de setembro de 2015 (art.1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 4ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº.6081708-36.2015.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.

O direito acionário da acionista Leticia Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 24 de julho de 2019 (art. 1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 1ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº. 5112250-15.2019.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.



Após a sucessão da acionista Maria de Lourdes e doações acordadas entre os acionistas, devidamente e registradas no Livro de Transferência de Ações, a posição acionária ao final do exercício pode ser assim demonstrada:

Acionista	CPF	Capital social em ações				Capital social (R\$)		
		Ações ON	Ações PN (A)	Ações PN (B)	Total	Ações ON	Ações PN	Total
Lucio Pentagna Guimarães	000.684.466-91	5.557.821	10.726.887	0	16.284.708	50.854.062	98.151016	149.005.078
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	201030.696-15	0	12.356	2	12.358	0	113.076	113.076
Tereza da Gama Guimarães Paes	482.303.326-49	91164	368.080	2	459.246	834.151	3.367.950	4.202.101
Leticia Pentagna Guimarães	489.145.686-87	0	235.794	2	235.796	0	2.157.533	2.157.533
Adriana Gama Guimarães	541789.596-20	91164	368.079	2	459.245	834.151	3.367.941	4.202.092
Luciana da Gama Guimarães	791786.266-68	91164	368.072	2	459.238	834.151	3.367.877	4.202.028
Lucio Pentagna Guimarães Neto	934.620.936-49	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Leonardo Pentagna Guimarães Pedra	005.120.736-27	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Eduardo Pentagna Guimarães Pedras	032.606.816-39	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Paula da Gama Guimarães Ramalho	031046.236-35	213.687	176.470	0	390.157	1955.236	1614.701	3.569.937
Daniela Gama Guimarães Ramalho	013.477.166-45	213.687	176.469	0	390.156	1955.236	1614.691	3.569.927
Flavio da Gama Guimarães Ramalho	068.013.866-89	213.686	176.471	0	390.157	1955.227	1614.710	3.569.937
Thiago Guimarães Toscano	225.881858-35	0	2	0	2	0	18	18
Gabriel Guimarães Toscano	338.994.348-03	0	2	0	2	0	18	18
Maria Tereza Guimarães Toscano	366.179.998-35	0	2	0	2	0	18	18
Vicente Fortini Toscano Filho	022.600.388-40	0	1	0	1	0	9	9
		6.563.537	12.740.970	10	19.304.517	60.056.364	116.579.967	176.636.331



A composição do capital social das demais empresas do grupo em 31/12/2019 é apresentada pelas Recuperandas através dos IDs 122435820 a 122437647, resumido a seguir:

- ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA. (ID 122435829):

28 Capital social – controladora

O capital subscrito integralizado é de R\$520.630 e representado por 356.595.666 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota:

	2019			2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
União – ADM Participações e Invest. S.A.	517.998	354.793	99,5%	517.998	354.793	99,5%
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.599	1.780	0,5%	2.599	1.780	0,5%
Edwaldo Almada de Abreu	34	23	0,0%	34	23	0,0%
	520.630	356.596	100%	520.630	356.596	100%

- COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.(ID 122435824):

Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital é composto de 50.000.000 (Cinquenta milhões) de quotas no valor de R\$ 0,10, totalmente integralizadas e distribuídas, conforme proporção a seguir:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Quotas	%	Capital (R\$mil)	Quotas	%	Capital (R\$mil)
ICAL - Industria de Calcinação Ltda.	49.997.818	99,9982%	5.000	49.997.818	99,9982%	5.000
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.182	0,0018%	-	2.182	0,0018%	-
	50.000.000	1	5.000	50.000.000	100%	5.000

- FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A. (ID 122435827):

Capital social

A composição societária ao final dos exercícios pode ser assim demonstrada:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$)	Ações	%	Capital (R\$)	Ações	%
Ical Indústria de Calcinação Ltda.	42.375	42.375	75%	42.375	42.375	75%
WJR Participações Ltda.	14.125	14.125	25%	14.125	14.125	25%
	56.500	56.500	100%	56.500	56.500	100%

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social de R\$56.500 mil (Cinquenta e seis milhões e quinhentos mil reais), totalmente integralizado, é composto por 56.500 mil ações com valor nominal de R\$1,00.

- MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. (ID 122435830):

Capital social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 32.130 (trinta e dois milhões cento e trinta mil reais), representado por 32.130.000 quotas que, em 31 de dezembro, estão distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinação Ltda.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	32.130	32.130	100,00%	32.130	32.130	100,00%



- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. (ID 122435826):

Capital social

O capital social totaliza R\$50.000 mil distribuídos conforme proporção a seguir:

Quotista	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital	Quotas	%	Capital	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda. Ignez da Gama Guimarães Ramalho	49.999.999	49.999.999	0,00%	49.999.999	49.999.999	0,00%
	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>

- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA. (ID 122435833):

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$14.025 (Quatorze milhões e vinte e cinco mil reais) é representado por 14.025.000 quotas distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.025	14.025.000	100,0%	14.025	14.025.000	100,0%
	<u>14.025</u>	<u>14.025.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.025</u>	<u>14.025.000</u>	<u>100,0%</u>

- USIBRITA LTDA. (ID 122435836):

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$15.000 (Quinze milhões de reais) é representado por 15.000.000 quotas que estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção União Adm. Participação e Invest. S/A	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
	-	1	0,00%	-	1	0,00%
	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>

- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. (ID 122435832):

Capital social

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social de R\$1.500.000,00 totalmente integralizado é composto por 1.000.000 quotas com valor nominal de R\$1,50. A composição do capital social pode ser assim demonstrada:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL Indústria de Calcinção Ltda.	1.500	1.000.000	100%	1.500	1.000.000	100%
	<u>1.500</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.500</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. (ID 122435834):

Capital social

O capital subscrito e integralizado de R\$14.036 (Quatorze milhões e trinta e seis mil reais) é representado por 14.036.000 quotas, no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

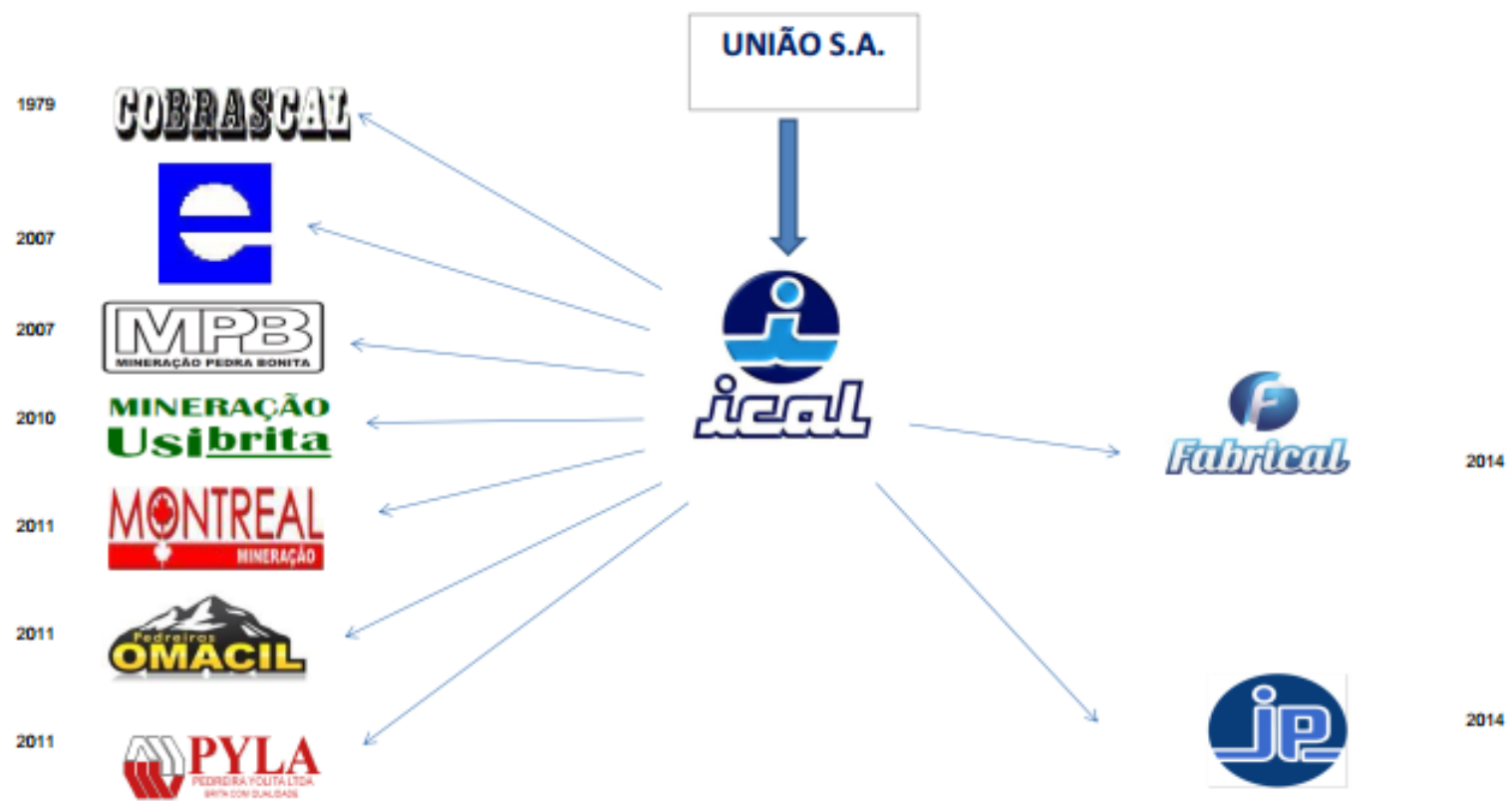
- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. (ID 122435831):

Capital social

O capital subscrito integralizado é de R\$ 14.000 (Quatorze milhões de reais) representado por 14.000.000 quotas que em 31 de dezembro de 2019 estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção	13.999	13.999	100,0%	13.999	13.999	100,0%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,0%	1	1	0,0%
	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>100,0%</u>





ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31 de janeiro de 2020, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 93% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	84.352	2.734	3.900	-	0	2.323	8.324	13	6.841	11.747	5.409	125.641	7%
Ativo Não Circulante	1.179.539	28.270	15.372	152.849	1.037	23.890	42.451	10.036	190.548	91.542	2.047	1.737.581	93%
TOTAL	1.263.891	31.004	19.272	152.849	1.037	26.213	50.775	10.048	197.389	103.289	7.456	1.863.222	100%

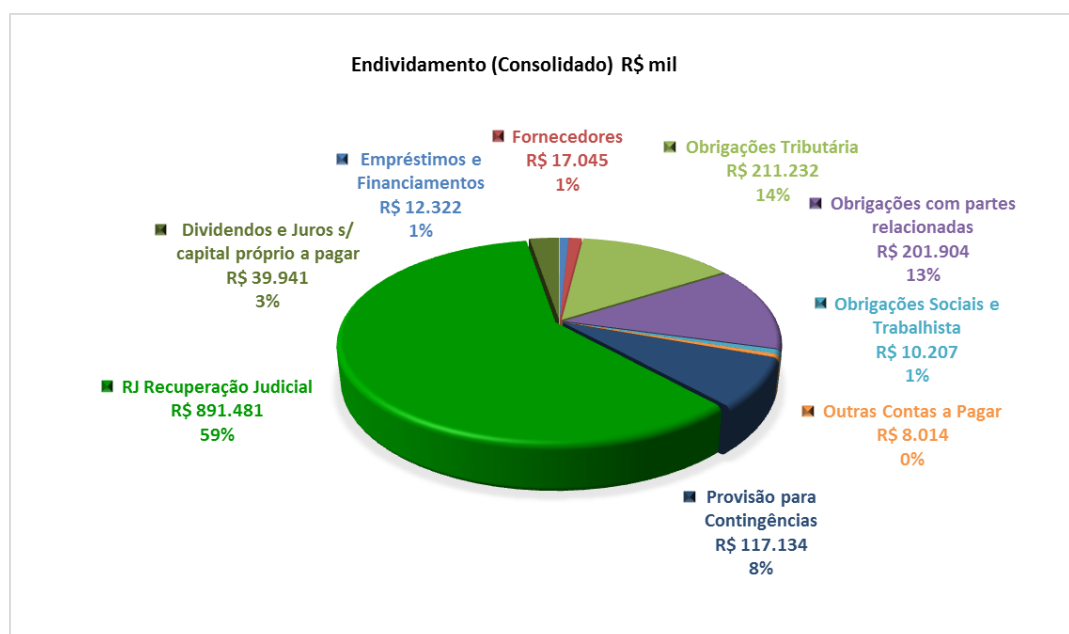
A composição do Ativo do Grupo ICAL foi apresentada no Parecer Técnico de dezembro de 2019.



ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 59% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 14% pelas Obrigações Tributárias, em 13% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 14% 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\$ 8.205	-	-	-	-	R\$ 2.015	R\$ 1.071	R\$ 133	R\$ 573	R\$ 325	-	R\$ 12.322
Fornecedores	R\$ 11.574	R\$ 431	R\$ 299	R\$ 32	-	R\$ 358	R\$ 984	R\$ 70	R\$ 1.013	R\$ 1.798	R\$ 486	R\$ 17.045
Obrigações Tributária	R\$ 154.792	R\$ 1.833	R\$ 6.810	R\$ 354	R\$ 43	R\$ 9.264	R\$ 7.846	R\$ 6	R\$ 3.538	R\$ 25.621	R\$ 1.126	R\$ 211.232
Obrigações com partes relacionadas	R\$ 80.349	-	-	R\$ 13.881	R\$ 0	R\$ 1.744,80	-	-	R\$ 103.174	-	R\$ 2.755	R\$ 201.904
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 6.969	R\$ 272	R\$ 351	R\$ 49	-	R\$ 388	R\$ 595	-	R\$ 588	R\$ 813	R\$ 183	R\$ 10.207
Outras Contas a Pagar	R\$ 5.045	R\$ 76	R\$ 440	-	-	R\$ 105	R\$ 784	-	R\$ 569	R\$ 747	R\$ 249	R\$ 8.014
Provisão para Contingências	R\$ 112.331	R\$ 256	-	R\$ 156	R\$ 3.776	R\$ 202	R\$ 92	-	R\$ 62	R\$ 215	R\$ 45	R\$ 117.134
RJ Recuperação Judicial	R\$ 736.006	R\$ 749	R\$ 372	R\$ 35	190,14	R\$ 1.180	R\$ 1.246	R\$ 170	R\$ 143.953	R\$ 6.093	R\$ 1.486	R\$ 891.481
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	R\$ 1.348	-	-	R\$ 38.593	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 39.941
TOTAL	R\$ 1.116.618	R\$ 3.616	R\$ 8.272	R\$ 53.100	R\$ 4.010	R\$ 15.256	R\$ 12.618	R\$ 379	R\$ 253.470	R\$ 35.612	R\$ 6.330	R\$ 1.509.062



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de janeiro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	84.352	7%	-10%	93.479	7%	CIRCULANTE	161.282	13%	-8%	174.552	14%
Caixa e equivalentes de caixa	1.192	0%	199%	399	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.916	0%	0%	4.941	0%
Instrumentos financeiros	770	0%	8%	715	0%	Fornecedores	11.574	1%	-3%	11.944	1%
Clientes	13.804	1%	14%	12.160	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	125.025	10%	-10%	138.583	11%
Estoques	42.290	3%	2%	41.559	3%	Parcelamentos fiscais	6.886	1%	6%	6.489	1%
Impostos e contribuições a recuperar	24.956	2%	-34%	37.672	3%	Remunerações e encargos sociais	6.969	1%	0%	6.942	1%
Outros ativos	1.340	0%	37%	975	0%	Outras contas a pagar	4.565	0%	6%	4.306	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.179.539	93%	0%	1.180.041	93%	NÃO CIRCULANTE	955.336	76%	0%	952.741	75%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	107.674	9%	0%	107.788	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	955.336	76%	0%	952.741	75%
Clientes	(331)	0%	1621304%	(0)	0%	Empréstimos e Financiamentos	3.289	0%	-4%	3.409	0%
Depósitos Judiciais	7.647	1%	0%	7.631	1%	Parcelamentos fiscais	22.813	2%	6%	21.576	2%
Impostos e contribuições a recuperar	43.389	3%	0%	43.412	3%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Saldos mútuos	80.349	6%	2%	78.939	6%
Saldos a receber com partes relacionadas	13.881	1%	1%	13.794	1%	Outras contas a pagar	479	0%	0%	479	0%
Outros Ativos	4.265	0%	0%	4.265	0%	RJ Recuperação Judicial	736.006	58%	0%	736.006	58%
Propriedades para investimentos	267.846	21%	0%	267.846	21%	Impostos e Contribuições Diferidos	68	0%	100%	-	0%
Investimentos	288.513	23%	0%	287.665	23%						
Imobilizado	424.583	34%	0%	425.666	33%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	147.273	12%	1%	146.227	11%
Intangível	21.493	2%	0%	21.394	2%	Capital social	520.630	41%	0%	520.630	41%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
						Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	(443.970)	-35%	103%	(218.682)	-17%
						Resultado do exercício	1.045	0%	-100%	(225.288)	-18%
TOTAL DO ATIVO	1.263.891	100%	-1%	1.273.520	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.263.891	100%	-1%	1.273.520	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, 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 67% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 23% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 24% por Investimentos; 36% por Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 15% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/07/2020:

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

-O saldo de caixa e equivalentes de caixa ao final de janeiro/20 ficou maior que no mês anterior devido a menores repasses para as controladas da Empresa, preservando assim maiores recursos para as obrigações com vencimento no mês seguinte.

-O saldo com clientes também apresentou elevação em janeiro/20 devido a menor volume de antecipações de recebíveis promovidas pela Administração, preservando a carteira de clientes já ajudada pelo aumento de vendas no período.

-Os impostos a recuperar de Janeiro/20 tiveram redução importante devido a compensação de créditos de PIs e COFINS, constituídos em 2019 conforme decisão judicial transitada em julgado em processo que discutia a exclusão do ICMS na base de cálculo destes tributos federais. Esta compensação abateu obrigações com outros impostos federais vencidos e não inscritos em dívida ativa, mas principalmente INSS. Todas as compensações foram promovidas após parecer técnico de nossos assessores jurídicos e tributários e foi devidamente efetivada na RFB.”



Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 76% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 12% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 66% 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\$ 443.970 mil e lucro do exercício até a data-base R\$ 1.045 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 – Janeiro/2020”, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 variação dos parcelamentos fiscais deve-se a atualização dos saldos de parcelas pela SELIC no período e também por novos saldos parcelados conforme deferimento das autoridades fiscais.

-Conforme destacado na variação do grupo de “impostos a recuperar” no ativo do mês de janeiro, houve no período importante compensação de créditos de PIS e COFINS, constituídos no exercício de 2019, com obrigações de INSS vencidas e não inscrita em dívida ativa da União. Esta compensação permitiu importante redução nos saldos conforme variação observada no comparativo do mês.

-O saldo mútuo de obrigações com controladas aumentou no mês de Janeiro/20 devido a constituição de novas provisões para perdas reflexas de controladas com patrimônio líquido invertido (devedor) da Fabrical R\$229 mil, mas principalmente pelo recebimento de recursos das controladas Montreal e Eimcal ao longo do 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 – Janeiro/2020", encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Dez	Jan
ICAL	301	307

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

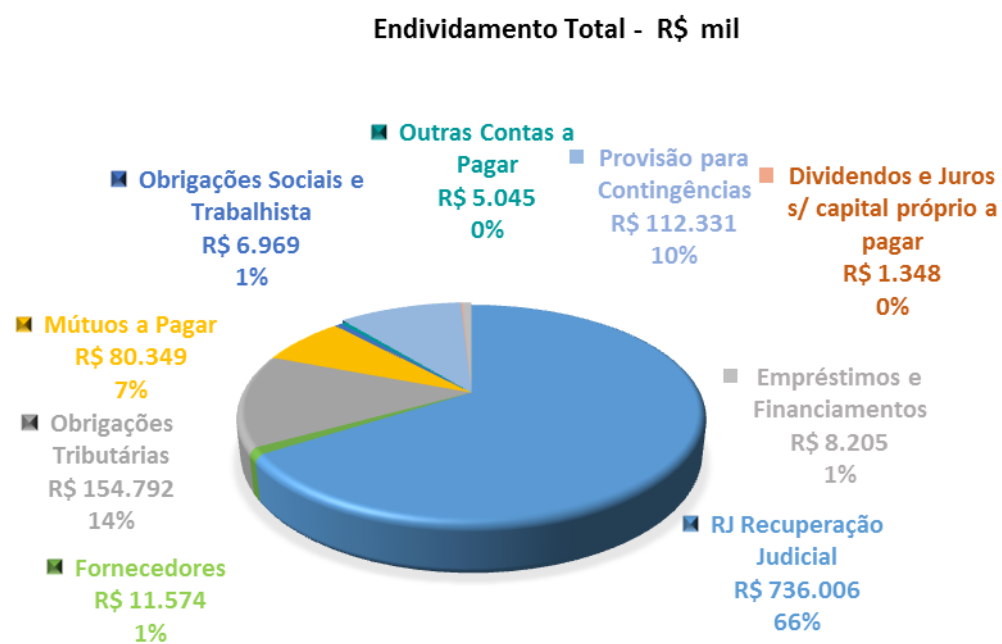
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Ical	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	11.836	11.451
Vencidos até 30 dias	2.198	1.168
Vencidos de 31 a 90 dias	532	392
Vencidos de 91 a 180 dias	186	135
Vencidos de 181 a 360 dias	173	146
Vencidos acima de 360 dias	28	274
	<u>14.953</u>	<u>13.566</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(1.149)</u>	<u>(1.406)</u>
Total	<u>13.804</u>	<u>12.160</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 66% por Recuperação Judicial; seguido de 14% de Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 20% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.197	100%	5%	16.450	100%	17.197	100%	-92%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(12.879)	-75%	-9%	(14.110)	-86%	(12.879)	-75%	-92%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	4.317	25%	85%	2.340	14%	4.317	25%	-92%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3.072)	-18%	-82%	(17.488)	-106%	(3.072)	-18%	-94%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	848	5%	-85%	5.592	34%	848	5%	-85%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	-100%	(3.913)	-24%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(717)	-4%	-99%	(135.960)	-826%	(717)	-4%	-99%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	(2.941)	-17%	-98%	(151.769)	-923%	(2.941)	-17%	-98%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	92%			1008%		92%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.377	8%	-101%	(149.429)	-908%	1.377	8%	-101%	(130.537)	-60%
Receita financeira	245	1%	-99%	27.500	167%	245	1%	-99%	27.687	13%
Despesa Financeira	(509)	-3%	-99%	(98.687)	-600%	(509)	-3%	-100%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.113	6%	-101%	(220.616)	-1341%	1.113	6%	-100%	(226.618)	-104%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(68)	0%	-99%	(9.803)	-60%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.045	6%	-100%	(230.418)	-1401%	1.045	6%	-100%	(225.288)	-103%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 1.045 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 230.418 mil. Já no acumulado em 2020 houve lucro líquido de R\$ 1.045 mil.

O Resultado Bruto registrou 25% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra 14% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 92% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 1008% 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 – Janeiro/2020”, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 as vendas aumentaram de volume mesmo considerando o início do 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. As Margens brutas também melhoraram em janeiro/20 com redução nos gastos de manutenções.

-As “Despesas administrativas” de Janeiro/20 voltaram a seus patamares normais, já que em dezembro/19 tiveram aumento devido ao lançamento de notas fiscais de serviços de terceiros e outros gastos para compor o resultado do exercício. Também ocorreu naquele mês o ajuste anual da provisão para ajuste do valor recuperável dos recebíveis da Empresa que resultaram em despesas de R\$ 986 justificando a diferença no comparativo com o período atual.

-Nas “Despesas tributárias” de Janeiro/20 voltamos aos patamares normais com apenas algumas reversões de créditos de ICMS não tributados no calcário vencido. Já em dez/19 tivemos impacto do reconhecimento de obrigações com ICMS de operação de importação do projeto em Baraúna-RN além do reconhecimento de encargos e honorários relativos a novos parcelamentos de INSS na PGFN de R\$ 2.889 mil que justificam a variação comparativa com o período atual.

-Em janeiro/20 as controladas em geral melhoraram seus resultados já que não apresentaram eventos de despesas extraordinárias ou provisões contábeis como no período comparativo de dez/19. No mês de dezembro/19 o resultado com Equivalência Patrimonial originado de suas controladas há efeito de provisões contábeis, impairments, inventários de estoques e ajustes da recuperação judicial aplicados por suas controladas no mês de Janeiro/20 que resultaram em prejuízos no período principalmente para controladas como Fabrical, Mineração Pedra Bonita, Omacil e Usibrita.

-Em dezembro/19 como resultado de laudo de avaliação imobiliária em Janeiro/20, novo ajuste foi aplicado nas propriedades para Investimento da Empresa, com perdas de R\$3.913, no valor justo indicado e com consequente efeito fiscal diferido de R\$1.330 devidamente refletido no resultado do exercício e também no ajuste do Ativo e Passivo respectivos. A nova avaliação só ocorrerá no fechamento do exercício em dez/20, logo em janeiro não há efeitos no resultado.



-Nas “Outras Receitas Operacionais” do mês de Janeiro/20 só observamos com maior relevância a venda de sucatas e outros itens R\$791 mil e energia elétrica excedente R\$571, diferentemente de dezembro/19 onde outros eventos como o reconhecimento de direitos fiscais relativos a constituição de R\$40.028 mil (valor original) em créditos de Pis e Cofins após sentença transitada em julgado a favor da empresa. Os créditos foram devidamente identificados, apurados e habilitados junto à Receita Federal para compensação de impostos correntes e débitos vencidos e não inscritos em dívida ativa. Outras reversões de provisões de R\$1.602 mil também foram realizadas em dez/19 devido a revisão anual das estimativas e prognósticos jurídicos sobre riscos antes provisionados. Estes eventos específicos de dez/19 justificam a grande diferença no comparativo com o mês atual.

-As “outras despesas operacionais” de Janeiro/20 incluem poucos assuntos como o custo de baixa dos itens de almoxarifados e sucatas vencidas (R\$1.081 mil), o custo da energia elétrica comercializada (R\$329 mil) e provisões complementares para perdas com controladas (Fabrical R\$215 mil). Já em dezembro/19 outros assuntos de maior relevância se destacaram como a provisão de contingências para riscos relativos a CFEM no valor de R\$ 100.721 mil, perdas reflexas de controladas com patrimônio líquido invertido (devedor) como a Fabrical R\$ 37.518 mil e Mineração Pedra Bonita R\$2.971 mil, também tivemos efeitos de provisões para contingências R\$2.949 mil, ajustes a valor recuperável de estoques de baixo giro R\$10.705 mil entre outros. Estes ajustes são todos de natureza apenas econômica e não refletem em saídas de caixa no período e estão todos em conformidade com as normas contábeis aplicáveis a Empresa.

-As “Receitas financeiras” de Janeiro/20 se resumem em atualizações para os créditos de PIS e COFINS constituídos no exercício anterior, R\$229 mil, já em 2019 com relevância muito maior as atualizações de créditos fiscais de PIS e COFINS reconhecidos pela Empresa após sentença favorável transitada em julgado somaram R\$27.496 mil e se incorporaram ao saldo do crédito para futuras compensações.

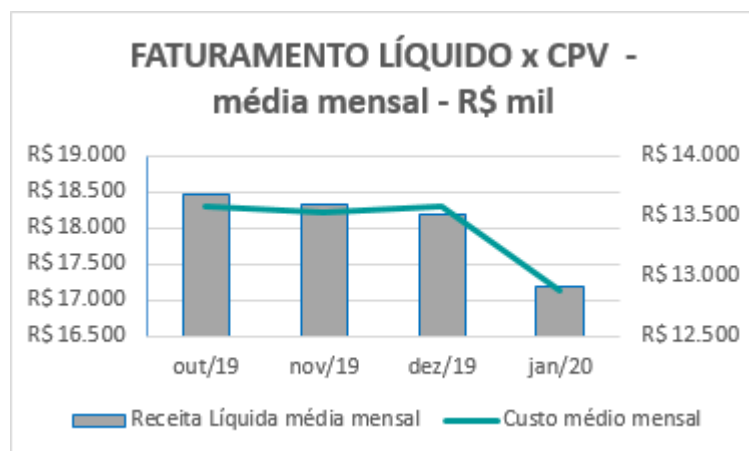
-Nas despesas financeiras de Janeiro/20 há apenas atualizações mensais de parcelamentos fiscais e obrigações tributárias. Já em Dezembro/2019 foram lançadas as atualizações de encargos moratórios e multas relativas a dívidas bancárias incluídas no processo de Recuperação Judicial no montante de R\$ 86.148 mil, estas atualizações só foram possíveis com a revisão das habilitações de crédito e nova manifestação do Administrador sobre a lista de credores em 05 de fevereiro de 2020. Também observamos, naquele mês, efeitos de atualização para obrigações com ICMS reconhecidas em relação ao antigo projeto Baraúna-RN e também quanto a encargos de novos parcelamentos fiscais cujas dívidas foram consolidadas no período. Sem novas atualizações sobre as dívidas da Recuperação Judicial até a eventual aprovação do Plano de Recuperação, não são esperadas grandes despesas financeiras para os próximos meses, mas tão somente aquelas relacionadas aos parcelamentos fiscais e finames e obrigações tributárias que seguem fluxos normais de liquidação.

-Em dezembro de 2019, as despesas com IRPJ e CSLL diferidos de R\$9.803 mil tem relação com a decisão Administrativa de não reconhecer créditos tributários relacionados ao prejuízo fiscal e outros ajustes temporários na apuração de tributos sobre a renda do exercício. Deste modo, saldos constituídos em meses anteriores de 2019, foram integralmente revertidos e baixados ao resultado de dez/19. Em janeiro os efeitos diferidos reconhecidos como despesas referem-se a apuração do período e tem reconhecimento obrigatório no passivo.”

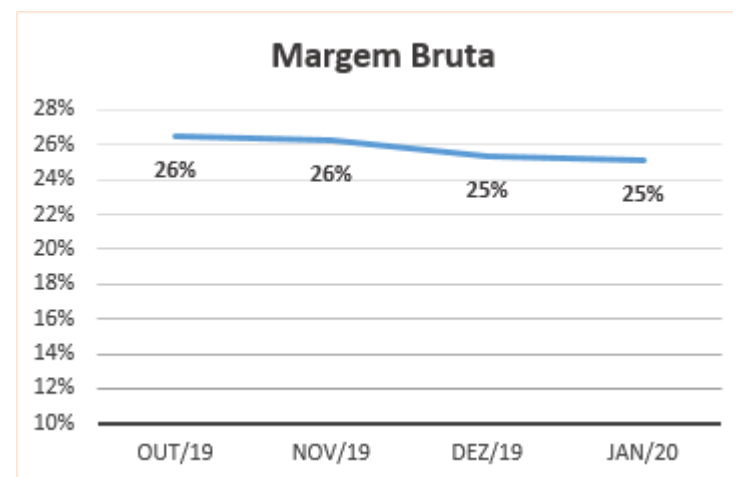


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

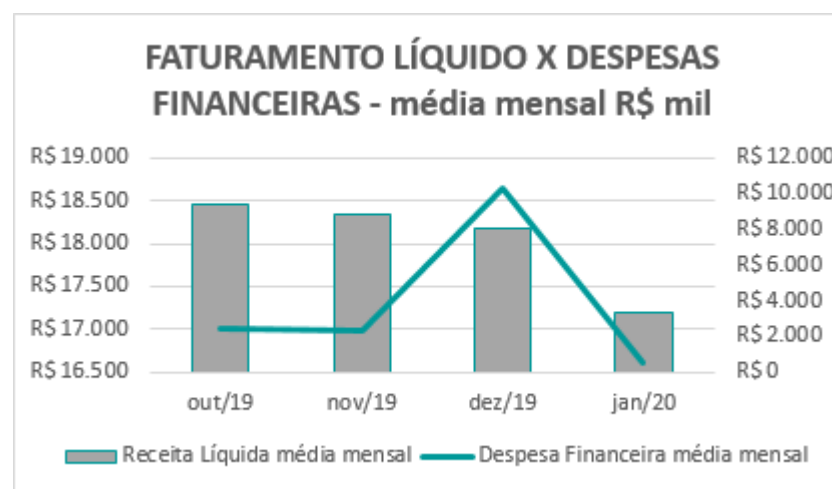
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal, com pequena alteração em janeiro/2020:



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



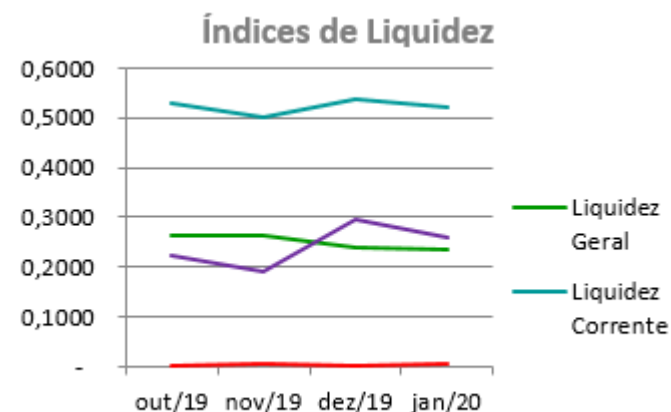
Adicionalmente, houve em 2019, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial, apesar do aumento ocorrido em dezembro de 2019, conforme comentado no parecer técnico daquele mês.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	0,2629	0,2633	0,2404	0,2341
Liquidez Corrente	0,5288	0,5020	0,5355	0,5230
Liquidez Seca	0,2217	0,1898	0,2975	0,2608
Liquidez imediata	0,0026	0,0043	0,0023	0,0074



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).

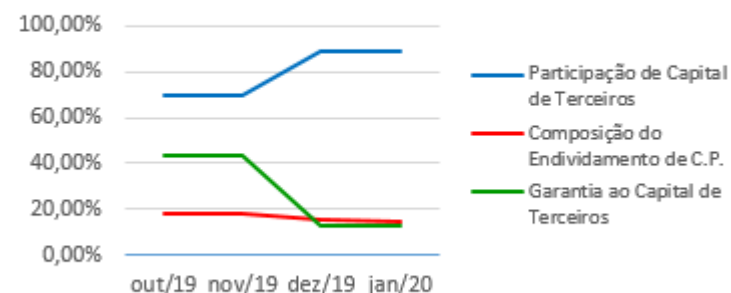


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	69,73%	69,78%	88,52%	88,35%
Composição do Endividamento de C.P.	18,18%	18,11%	15,48%	14,44%
Garantia ao Capital de Terceiros	43,42%	43,31%	12,97%	13,19%

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.



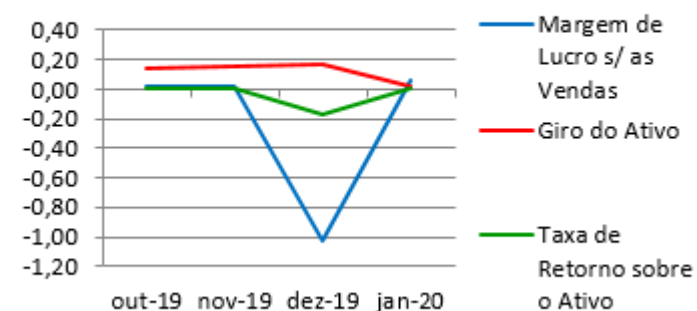
ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	0,03	-1,03	0,06
Giro do Ativo	0,15	0,16	0,17	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,18	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



R\$ mil	<u>31/12/2019</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/01/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.180.041	1.179.539		
Passivo não circulante	<u>1.098.968</u>	<u>1.102.609</u>		
	(81.073)	(76.930)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	92.365	82.390		
Passivo operacional	<u>169.611</u>	<u>156.366</u>		
	(77.246)	(73.976)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.114	1.962		
Passivo financeiro	<u>4.941</u>	<u>4.916</u>		
	(3.827)	(2.954)	(-)	(-)

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

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 e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 1.045 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 736.006 mil que equivalem a 66% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 147.273 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	2.734	9%	-3%	2.820	9%	CIRCULANTE	1.667	5%	-20%	2.087	7%
Caixa e equivalentes de caixa	67	0%	-20%	83	0%	Fornecedores	431	1%	-38%	690	2%
Clientes	547	2%	-40%	906	3%	Impostos e contribuições a recolher	642	2%	-18%	785	2%
Estoques	2.097	7%	16%	1.807	6%	Parcelamentos fiscais	246	1%	0%	246	1%
Outros ativos	23	0%	0%	23	0%	Remunerações e encargos sociais	272	1%	10%	248	1%
						Outras contas a pagar	76	0%	-36%	119	0%
NÃO CIRCULANTE	28.270	91%	-1%	28.611	91%	NÃO CIRCULANTE	1.950	6%	-1%	1.967	6%
Estoques	1.087	4%	0%	1.087	3%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.950	6%	-1%	1.967	6%
Clientes	6	0%	-91%	67	0%	Provisão para contingências	256	1%	0%	256	1%
Depósitos Judiciais	176	1%	0%	176	1%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Impostos e contribuições a recuperar	7	0%	100%	-	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	634	2%	-30%	907	3%	Parcelamentos Fiscais	835	3%	-2%	852	3%
Imobilizado	24.502	79%	0%	24.511	78%						
Intangível	1.859	6%	0%	1.864	6%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.388	88%	0%	27.377	87%
						Capital social	15.000	48%	0%	15.000	48%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	48%	0%	14.953	48%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	362%	(677)	-2%
						Resultado do exercício	12	0%	-100%	(2.450)	-8%
TOTAL DO ATIVO	31.004	100%	-1%	31.431	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.004	100%	-1%	31.431	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 91% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 77% do total deste grupo. Esta conta também mantém saldo no longo prazo, sendo 4% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 87% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 7% do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 se reduziu pelo recebimento faturas com clientes relevantes cuja sazonalidade reduziu as vendas no período. No ativo não circulante também houve recebimento de excedentes de energia revendidos.

-Os estoques gerais em Janeiro/20 tiveram elevação devido a manutenção dos níveis de produção com vendas ainda baixas pela sazonalidade ruim do período.”

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



Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 5% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% 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 51% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 551 mil; Reserva de Lucros em R\$ 14.953 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 3.127 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 12 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 – Janeiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/07/2020:

“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 redução no mês de janeiro/20 devido a liquidação de obrigações com transportadores dos fretes de escoamento e também pela redução de eventos de manutenções no período.

-As obrigações com IRPJ e CSLL apuradas no trimestre anterior foram regularmente liquidadas no mês reduzindo os saldos comparados.

-Com o lançamento dos documentos fiscais destes fretes há redução do saldo das provisões antecipadamente constituídas no grupo de “Outros passivos circulantes” conforme observado.”

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 – Janeiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Dez	Jan
USIBRITA	44	44

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

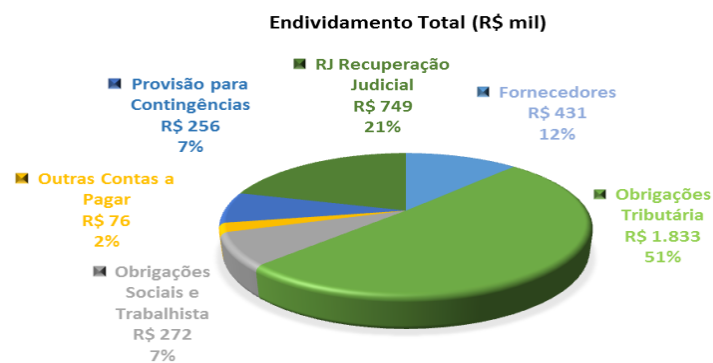
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Usibrita	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	446	670
Vencidos até 30 dias	106	308
Vencidos de 31 a 90 dias	9	3
Vencidos de 91 a 180 dias	2	-
Vencidos de 181 a 360 dias	10	12
Vencidos acima de 360 dias	-	155
	<u>573</u>	<u>1.148</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(20)</u>	<u>(175)</u>
Total	<u>553</u>	<u>973</u>
Circulante	547	906
Não circulante	6	67

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 21% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 29% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	538	100%	9%	496	100%	538	100%	-92%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(350)	-65%	-4%	(366)	-74%	(350)	-65%	-91%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	189	35%	46%	130	26%	189	35%	-93%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(128)	-24%	-31%	(185)	-37%	(128)	-24%	-91%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(36)	-7%	-99%	(2.432)	-491%	(36)	-7%	-99%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(163)	-30%	-94%	(2.618)	-528%	(163)	-30%	-96%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	95%			602%		95%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	25	5%	-101%	(2.488)	-502%	25	5%	-101%	(2.082)	-31%
Receita financeira	0	0%	485%	0	0%	0	0%	-98%	4	0%
Despesa Financeira	(14)	-3%	-51%	(28)	-6%	(14)	-3%	-90%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	12	2%	-100%	(2.516)	-508%	12	2%	-101%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(26)	-5%	-	0%	-100%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	12	2%	-100%	(2.543)	-513%	12	2%	-100%	(2.450)	-37%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 12 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.543 mil. Já no acumulado em 2020 houve o lucro líquido de R\$ 12 mil.

O Resultado Bruto registrou 35% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra 26% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 95% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 602% 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 – Janeiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 a Empresa melhorou um pouco seu desempenho de vendas e consequentes margens brutas. O período atual de baixa sazonalidade deve se estender de Janeiro a março do exercício.

-Nas despesas comerciais retornaram à normalidade após algumas reversões de provisões para fretes no mês anterior.

-Nas outras despesas operacionais de dezembro/19 há efeito de inventários anuais aplicados sobre os estoques de produtos acabados de R\$2.310 mil. Estas produções são apontadas por estimativas ao longo dos meses e ajustadas por inventários. Em janeiro/20 não houve necessidade de novos inventários ou ajustes, motivando a diferença observada no comparativo.

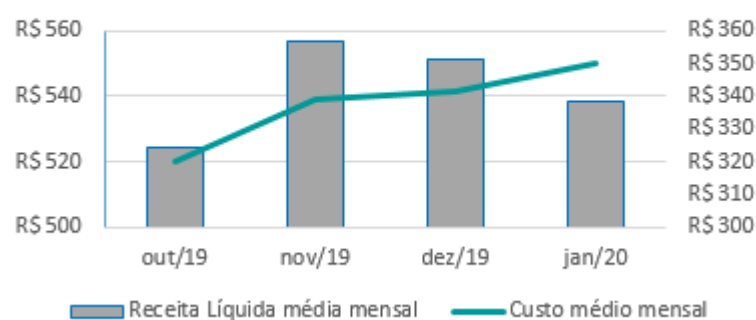
Não se observaram outras variações do resultado que mereçam maiores análise no período comparativo.”



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

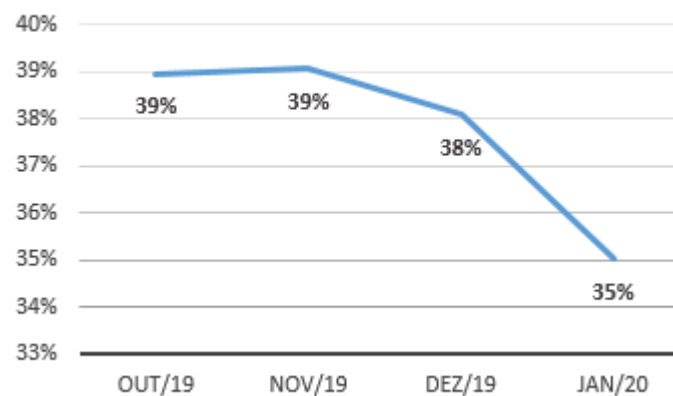
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

FATURAMENTO LÍQUIDO x CPV - média mensal - R\$ mil



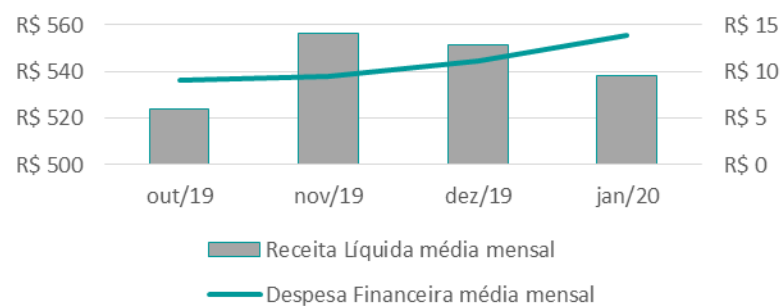
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

Margem Bruta



Adicionalmente, houve em 2019 e 2020, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, sendo possível observar a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.

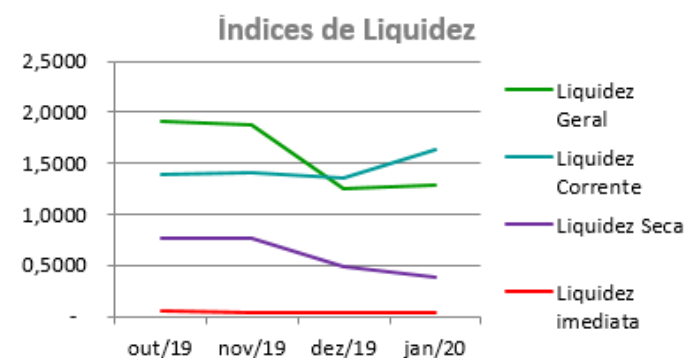
FATURAMENTO LÍQUIDO X DESPESAS FINANCEIRAS - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	1,9059	1,8707	1,2471	1,2842
Liquidez Corrente	1,3878	1,4085	1,3509	1,6405
Liquidez Seca	0,7577	0,7579	0,4849	0,3821
Liquidez imediata	0,0539	0,0353	0,0400	0,0400



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.

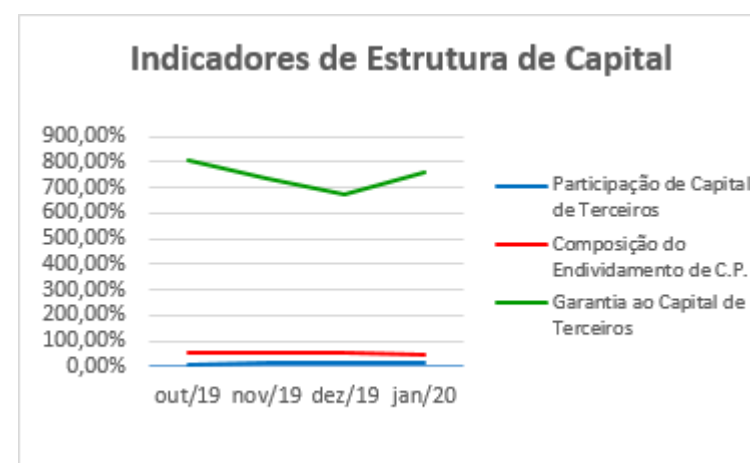
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	11,07%	11,92%	12,90%	11,66%
Composição do Endividamento de C.P.	52,71%	57,04%	51,48%	46,09%
Garantia ao Capital de Terceiros	803,15%	739,25%	675,26%	757,35%



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.



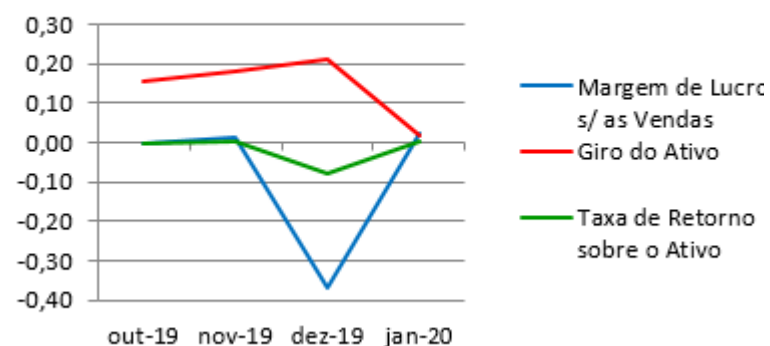
ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,02	-0,37	0,02
Giro do Ativo	0,16	0,18	0,21	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,08	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	28.611	28.270		
Passivo não circulante	29.344	29.338		
	732	1.067	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.736	2.667		
Passivo operacional	2.087	1.667		
	649	1.001	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	83	67		
Passivo financeiro	-	-		
	83	67	(+)	(+)

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 e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 12 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.833 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 27.388 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	3.900	20%	7%	3.633	19%	CIRCULANTE	4.997	26%	-6%	5.308	27%
Caixa e equivalentes de caixa	17	0%	-77%	73	0%	Fornecedores	299	2%	-42%	514	3%
Clientes	710	4%	-3%	730	4%	Impostos e contribuições a recolher	3.978	21%	0%	3.980	20%
Estoques	3.154	16%	13%	2.797	14%	Parcelamentos fiscais	331	2%	-1%	334	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	351	2%	-3%	363	2%
Outros ativos	12	0%	-55%	26	0%	Outras contas a pagar	38	0%	-67%	117	1%
NÃO CIRCULANTE	15.372	80%	-3%	15.837	81%	NÃO CIRCULANTE	3.274	17%	1%	3.249	17%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.274	17%	1%	3.249	17%
Estoques	1.662	9%	0%	1.662	9%	Parcelamentos fiscais	1.125	6%	-2%	1.144	6%
Saldos a receber com partes relacionadas	306	2%	-56%	702	4%	Provisão para contingências	2	0%	0%	2	0%
Imobilizado	13.014	68%	-1%	13.083	67%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	2%
Intangível	67	0%	0%	67	0%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.376	7%	3%	1.332	7%
						Outras contas a pagar	6	0%	0%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.001	57%	1%	10.914	56%
						Capital social	14.036	73%	0%	14.036	72%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.765	14%	0%	2.765	14%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(6.012)	-31%	254%	(1.697)	-9%
						Resultado do exercício	87	0%	-102%	(4.315)	-22%
TOTAL DO ATIVO	19.272	100%	-1%	19.470	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.272	100%	-1%	19.470	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 99% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 11% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 85% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível não tem maior representatividade no total do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 caixa e equivalentes se reduziu no comparativo, pois a empresa requereu menores aportes da controladora no fechamento do mês. Estas variações são normais para o porte da empresa.

-Os saldos de estoques de calcário britado tiveram aumento devido a manutenção dos níveis de produção sem grande recuperação das vendas.

-O saldo de “Mútuos com a controladora” reduziu-se pelo recebimento de novos repasses da controladora. O saldo tende a continuar reduzindo enquanto a operação demonstrar a necessidade de caixa para cumprir com as obrigações da unidade.”



Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 17% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 57% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 82% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.765 mil; Reserva Legal em R\$ 124 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em R\$ 6.012 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 87 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 reduziu-se pela liquidação de diversos documentos fiscais relacionados a fretes de escoamento antes apenas provisionados no grupo de “outras contas a pagar”, mas também pela redução de manutenções do período anterior.

-O saldo de “Outros passivos circulantes” se reduziu pela reversão de provisões para fretes do período, cujos documentos fiscais chegaram para lançamento imediato.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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



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

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

EMPRESA	Dez	Jan
PYLA	60	57

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

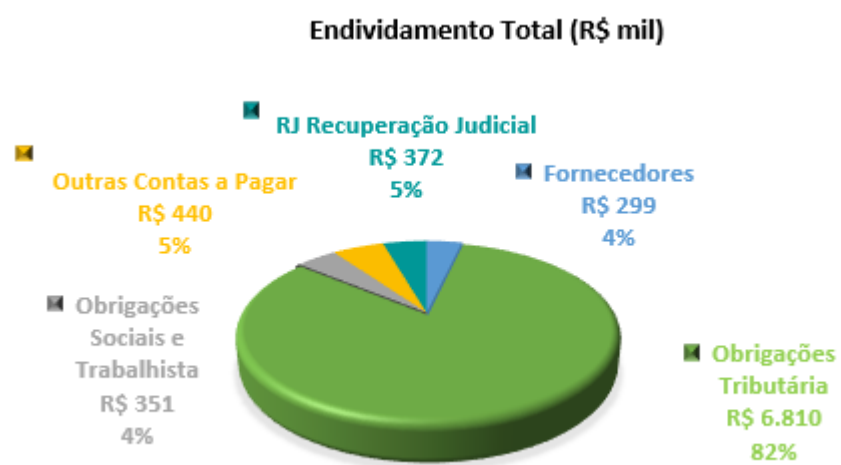
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Pyla	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	532	489
Vencidos até 30 dias	74	186
Vencidos de 31 a 90 dias	151	107
Vencidos de 91 a 180 dias	25	20
Vencidos de 181 a 360 dias	17	17
Vencidos acima de 360 dias	1	49
	<u>800</u>	<u>868</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(90)</u>	<u>(138)</u>
Total	<u>710</u>	<u>730</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 82% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 18% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	581	100%	10%	528	100%	581	100%	-90%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(326)	-56%	-16%	(386)	-73%	(326)	-56%	-93%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	255	44%	80%	142	27%	255	44%	-71%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(95)	-16%	97%	(48)	-9%	(95)	-16%	-94%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	18	3%	-83%	105	20%	18	3%	-101%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(77)	-13%	-233%	57	11%	(77)	-13%	-98%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	69%			62%		69%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	179	31%	-10%	199	38%	179	31%	-107%	(2.413)	-42%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	0	0%	-93%	6	0%
Despesa Financeira	(48)	-8%	-23%	(62)	-12%	(48)	-8%	-97%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	131	23%	-4%	137	26%	131	23%	-107%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(44)	-8%	0%	-	0%	(44)	-8%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	87	15%	-36%	137	26%	87	15%	-102%	(4.315)	-76%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 87 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 137 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 87 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 44% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto em 27% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 69% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 62% 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 volumes, receitas elevaram-se, mas as margens se reduziram um pouco. Com a sazonalidade prejudicada, espera-se recuperação apenas para meados de março do exercício seguinte.

-Nas “despesas com vendas” em janeiro/20 os saldos retornaram à normalidade pois em dezembro/19 houve reversão de provisões com fretes constituídas em períodos anteriores e por isto o efeito se inverteu naquele mês.

-As “Despesas administrativas” de dez/19 incluíram provisões complementares de R\$72 mil para ajuste a valor recuperável da carteira de recebíveis, conforme práticas contábeis. Em janeiro/20 este evento não se repetiu justificando a variação observada no comparativo.

-Em janeiro os eventos não recorrentes observados em dezembro/19 não se repetiram justificando a diferença no comparativo. Nas “Outras Receitas e Despesas operacionais” de dezembro ajustes contábeis de fechamento do exercício elevaram o saldo. Já as “Outras Despesas operacionais” daquele mês tivemos ajustes de estimativas com reversões de provisões para ajustes de estoques além de outros eventos.

-As despesas financeiras também se reduziram no comparativo pois em janeiro não ocorreram atualizações do endividamento da Recuperação Judicial, mas tão somente dos saldos de obrigações com parcelamentos fiscais.

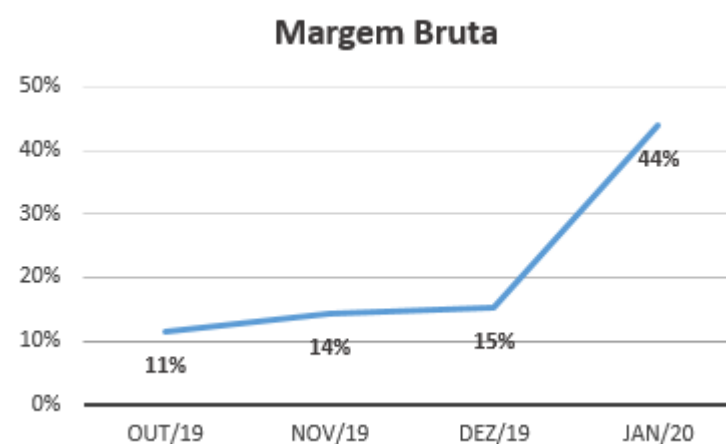
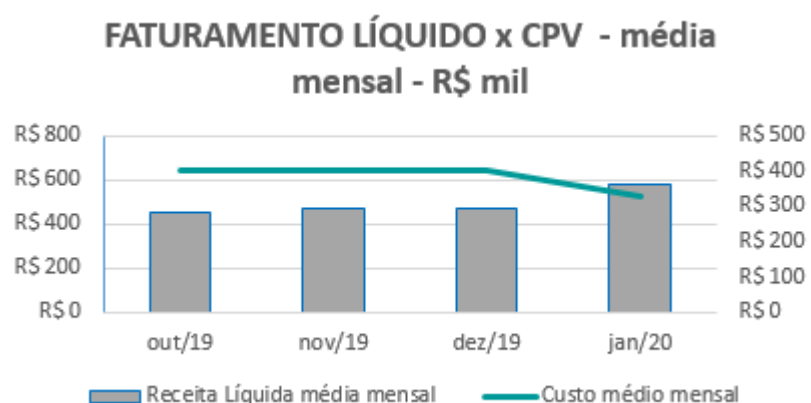
-Na apuração do resultado fiscal de janeiro/20 foi necessário constituir passivos fiscais diferidos decorrentes de exclusões temporárias que ajustaram a base do período.”



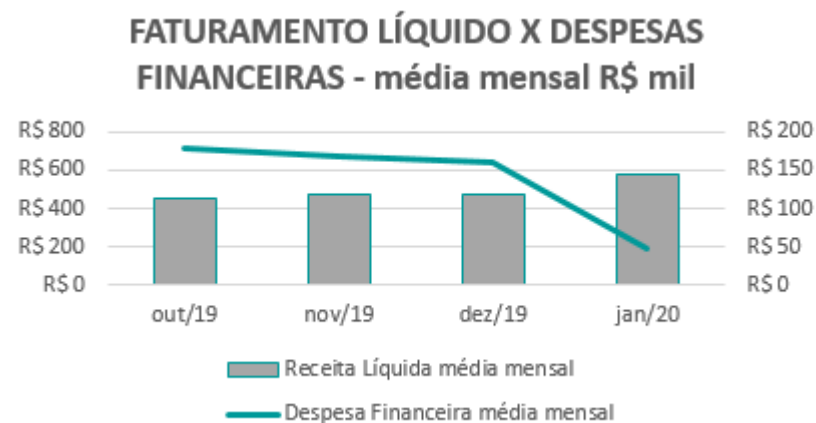
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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:



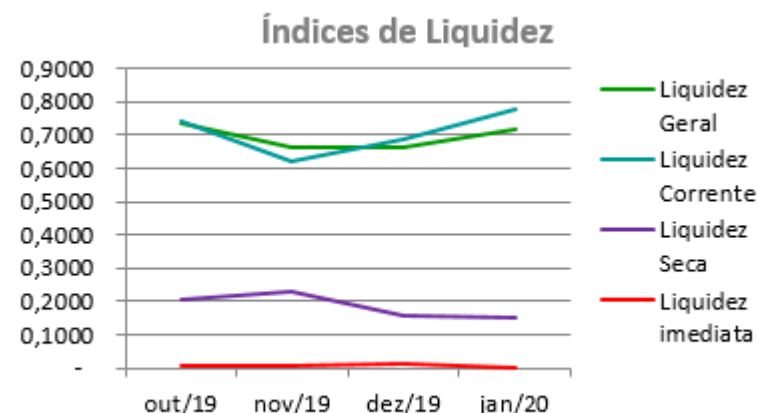
Adicionalmente, houve em 2019 e 2020, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, o que demonstra o reflexo da empresa após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	0,7365	0,6663	0,6645	0,7196
Liquidez Corrente	0,7444	0,6184	0,6845	0,7804
Liquidez Seca	0,2042	0,2289	0,1576	0,1493
Liquidez imediata	0,0096	0,0054	0,0138	0,0033



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.

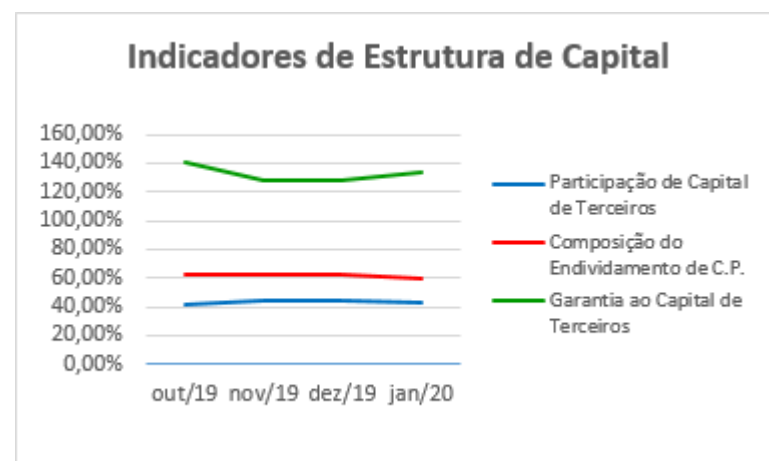
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	41,60%	43,80%	43,95%	42,92%
Composição do Endividamento de C.P.	61,99%	62,03%	62,03%	60,42%
Garantia ao Capital de Terceiros	140,40%	128,30%	127,54%	132,99%



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

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

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



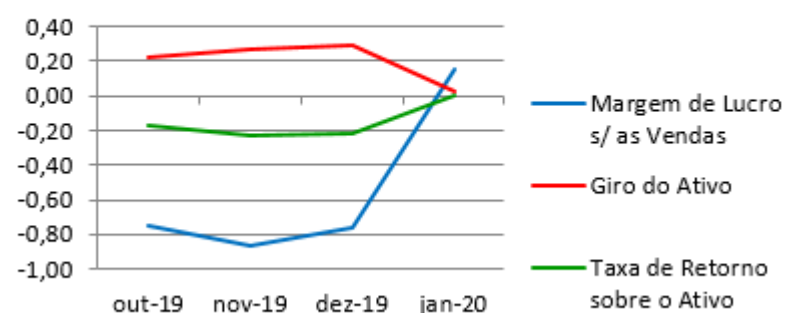
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,75	-0,86	-0,76	0,15
Giro do Ativo	0,22	0,27	0,29	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,17	-0,23	-0,22	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	15.837	15.372		
Passivo não circulante	14.163	14.275		
	(1.674)	(1.097)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.560	3.883		
Passivo operacional	5.308	4.997		
	(1.748)	(1.114)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	73	17		
Passivo financeiro	-	-		
	73	17	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 87 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 87 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.810 mil que equivalem a 82% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.001 mil.

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



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	-	0%	0%	-	0%	CIRCULANTE	38.700	25%	0%	38.709	26%
						Fornecedores	32	0%	-8%	35	0%
						Impostos e contribuições a recolher	2	0%	26%	2	0%
						Parcelamentos fiscais	23	0%	-21%	30	0%
						Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	25%	0%	38.593	25%
NÃO CIRCULANTE	152.849	100%	1%	151.569	100%	NÃO CIRCULANTE	14.400	9%	1%	14.311	9%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.400	9%	1%	14.311	9%
Impostos e contribuições a recuperar	4.333	3%	0%	4.333	3%	Parcelamentos fiscais	328	0%	1%	326	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	1%	0%	1.047	1%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	Obrigações com partes relacionadas	13.881	9%	1%	13.794	9%
Investimentos	146.767	96%	1%	145.488	96%	RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
TOTAL DO ATIVO	152.849	100%	1%	151.569	100%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	99.749	65%	1%	98.550	65%
						Capital social	176.636	116%	0%	176.636	117%
						Reserva legal	19.621	13%	0%	19.621	13%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	43%	0%	65.016	43%
						Reservas de lucros	(162.723)	-106%	-361%	62.349	41%
						Resultado do exercício	1.199	1%	-101%	(225.072)	-148%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	152.849	100%	1%	151.569	100%

Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 96% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinção Ltda.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

-Com o reconhecimento de ganho com a equivalência patrimonial em Janeiro/20, houve aumento proporcional do saldo de Investimento no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 65% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 73% das obrigações de curto e longo 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 31/12/2019, divulgado através do ID 122435835, o saldo de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar é composto por:

24 Dividendos e Juros sobre capital a pagar - controladora

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. Os saldos de Juros sobre capital próprio a pagar líquidos de Imposto de Renda retido, podem ser assim demonstrados:

	31/12/2019	31/12/2018
Lucio Pentagna Guimarães	38.593	38.593
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	-	276
Tereza da Gama Guimarães Paes	-	276
Leticia Pentagna Guimarães	-	276
Adriana Gama Guimarães	-	276
Luciana da Gama Guimarães	-	276
	<u>38.593</u>	<u>39.973</u>

Conforme conceito fiscal, as obrigações com Juros sobre capital próprio propiciam despesas financeiras dedutíveis na apuração do IR e CSLL da Companhia. Contudo, no atendimento das práticas contábeis vigentes, seus efeitos só foram refletidos na Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido por se tratarem, na essência, de distribuição de lucros da Companhia.



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 negativa (prejuízos acumulados) em R\$ 162.723 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.199 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

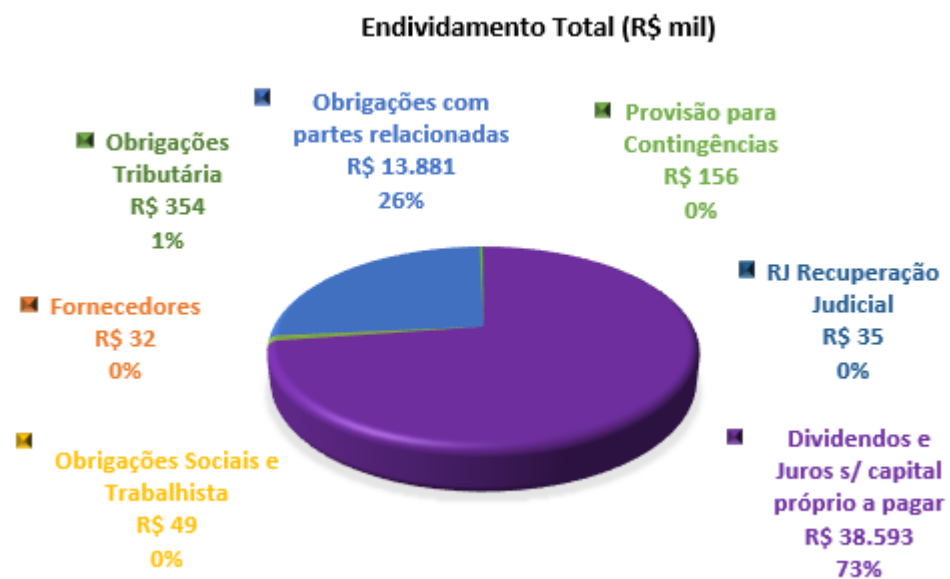
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 26% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 1% do endividamento total, composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(79)	-7%	10%	(71)	0%	(79)	-7%	-91%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	1.280	107%	-101%	(229.253)	100%	1.280	107%	-101%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(0)	0%	-	0%	-100%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.201	100%	-101%	(229.325)	100%	1.201	100%	-101%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(2)	0%	-1%	(2)	0%	(2)	0%	-89%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.199	100%	-101%	(229.327)	100%	1.199	100%	-101%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(290)	0%	-	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.199	100%	-101%	(229.616)	100%	1.199	100%	-101%	(225.072)	100%

O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.199 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 229.616 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.199 mil, no exercício de 2020.



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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

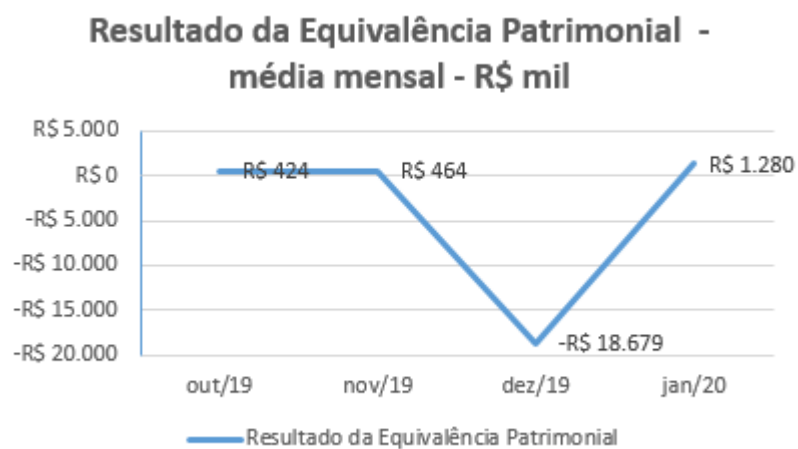
-Em janeiro/20 o ganho com equivalência reflete um melhor desempenho das controladas indiretas, mas principalmente da Ical sem os efeitos de ajustes contábeis ou provisões ocorridas no mês anterior. Em janeiro/2020 a perda com Equivalência patrimonial reconhecida a partir do PL de sua controlada direta Ical reflete um prejuízo e conseqüente perda na equivalência de R\$229.253 no mês, devido principalmente a diversas provisões para contingências, ajustes do valor recuperável de ativos e também pela atualização de passivos com credores da Recuperação Judicial atualizada ao final do exercício na Ical e demais controladas indiretas. Deste modo o prejuízo inclui diversos eventos meramente econômicos, reconhecidos de acordo com as práticas contábeis vigentes no país e não significa saídas de caixa do período.

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

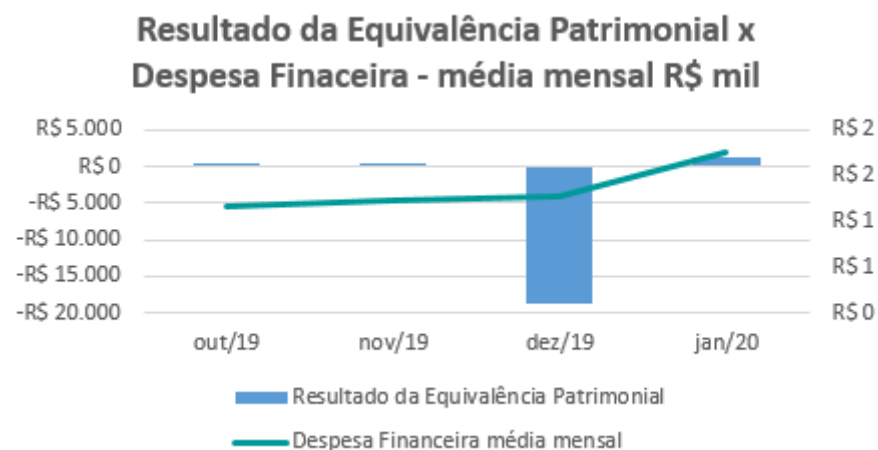


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



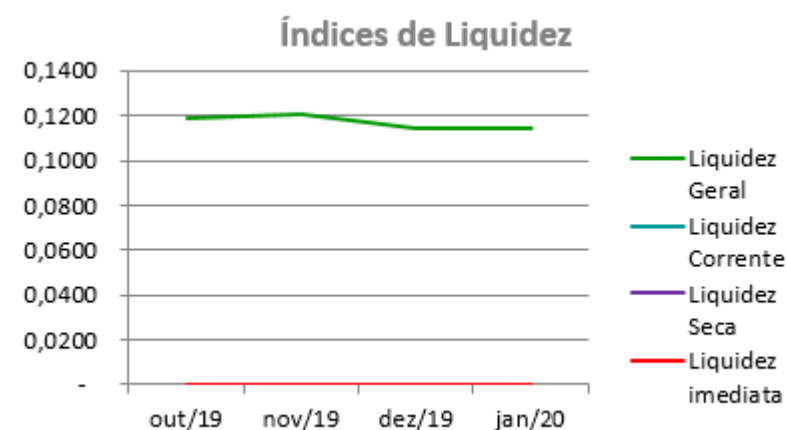
Em dez/2019 houve redução das despesas financeiras quando comparada ao resultado da equivalência Patrimonial que foi negativo naquele mês. Já em jan/2020, tanto as despesas financeiras quanto o resultado da equivalência patrimonial demonstraram recuperação e melhora no agravamento da situação financeira da empresa frente à obtenção de capital de terceiros.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	0,1190	0,1204	0,1147	0,1145
Liquidez Corrente	0,0001	0,0001	-	-
Liquidez Seca	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.

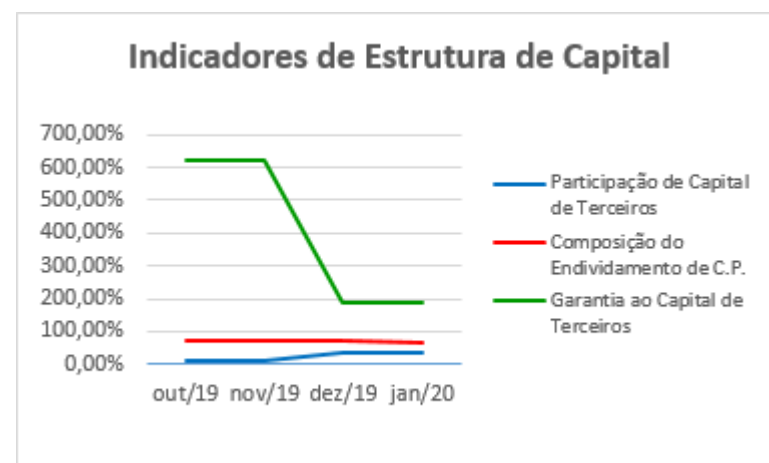
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	13,84%	13,89%	34,98%	34,74%
Composição do Endividamento de C.P.	73,22%	73,11%	73,01%	72,88%
Garantia ao Capital de Terceiros	622,41%	619,79%	185,88%	187,85%



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

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

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



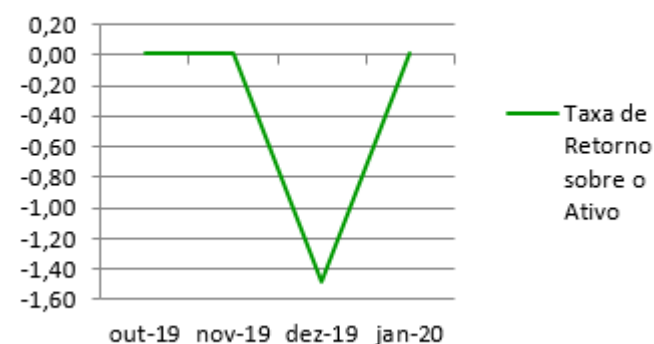
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	-1,48	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	151.569	152.849		
Passivo não circulante	112.860	114.149		
	(38.709)	(38.700)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	38.709	38.700		
	(38.709)	(38.700)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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 pela ausência do saldo de Tesouraria (T), que por sua vez não cobre 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 cobrir as obrigações, uma vez que, seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Investimentos de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 1.199 mil.

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\$ 99.749 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos, especialmente pela ausência do saldo de tesouraria, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%	CIRCULANTE	43	4%	-22%	55	5%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	43	4%	-1%	43	4%
						Fornecedores	-	0%	-100%	12	1%
NÃO CIRCULANTE	1.037	100%	0%	1.038	100%	NÃO CIRCULANTE	3.967	383%	0%	3.955	381%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.967	383%	0%	3.955	381%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	33	3%	-2%	34	3%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	364%	0%	3.776	364%
Imobilizado	983	95%	0%	984	95%	Recuperação Judicial	190	18%	7%	178	17%
Intangível	14	1%	-2%	14	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.973)	-287%	0%	(2.971)	-286%
						Capital social	1.500	145%	0%	1.500	144%
						Reservas legal	200	19%	0%	200	19%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(4.684)	-452%	492%	(792)	-76%
						Resultado do exercício	(1)	0%	-100%	(3.892)	-375%
TOTAL DO ATIVO	1.037	100%	0%	1.039	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.037	100%	0%	1.039	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 95% 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 Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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.

No período comparativo não ocorreram variações significativas do ativo que merecessem maiores comentários.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 43 pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 3.967 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 2.973 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.

A Provisão para contingências representa 94% do total de exigibilidades.

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\$ 4.684 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:



“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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

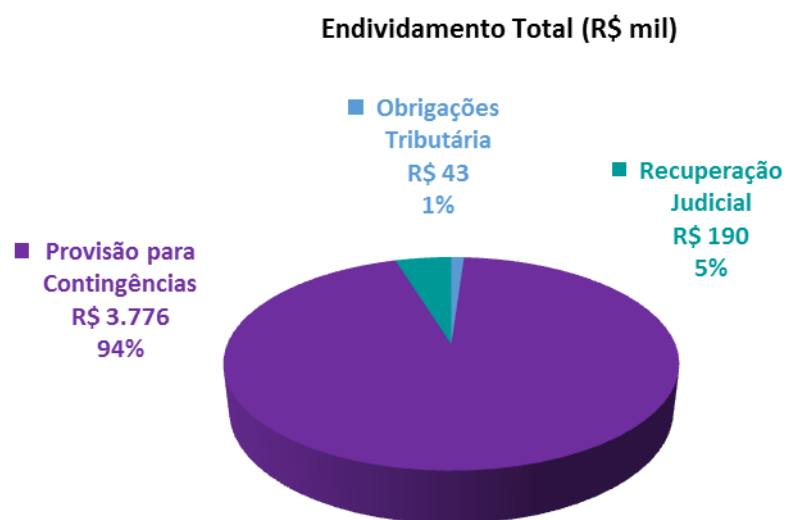
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 94% pela Provisão de Contingências e em 6% pelas outras obrigações.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	95%	349%	(0)	0%	(1)	95%	-94%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(3.836)	100%	-	0%	-100%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	95%	-100%	(3.836)	100%	(1)	95%	-100%	(3.861)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	5%	0%	-	0%	(0)	5%	-100%	(31)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1)	100%	-100%	(3.836)	100%	(1)	100%	-100%	(3.892)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	100%	-100%	(3.836)	100%	(1)	100%	-100%	(3.892)	100%

O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.836 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1 mil, no exercício de 2020. 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:



“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.

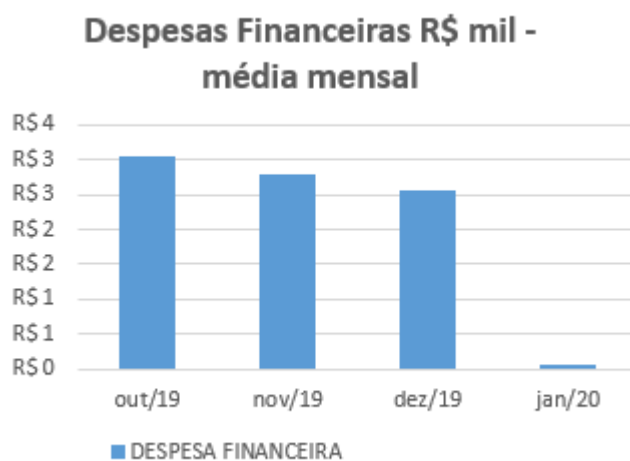
-Em dezembro/2019 foi registrada a venda de equipamentos de britagem para outra empresa do grupo também no mesmo processo de recuperação judicial. Esta operação refletiu no saldo intercompany do final do exercício. Em janeiro, dada a ausência de atividade operacional, não ocorreu operação semelhante justificando a variação observada.

-Em dezembro/2019 revisando suas estimativas contábeis, a Administração decidiu provisionar riscos contingenciais relacionados a Cobrança tributária de CFEM, cujo prognóstico de perda dos assessores jurídicos passou a ser provável no valor de R\$ 3.771 mil. Estes débitos de CFEM referem-se a período de janeiro de 2004 a maio de 2012 relativos aos direitos minerários 2025/1945 e 005.633/1953 Certidões de Dívida Ativa nºs 03.107084.2015 e 03.107089.2015 (Processos Administrativos de Cobrança nºs 933.729/2012 e 933.730/2012, respectivamente). Em janeiro, dada a ausência de atividade operacional, não ocorreram novos eventos ou ajustes contábeis semelhantes justificando a variação observada.

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

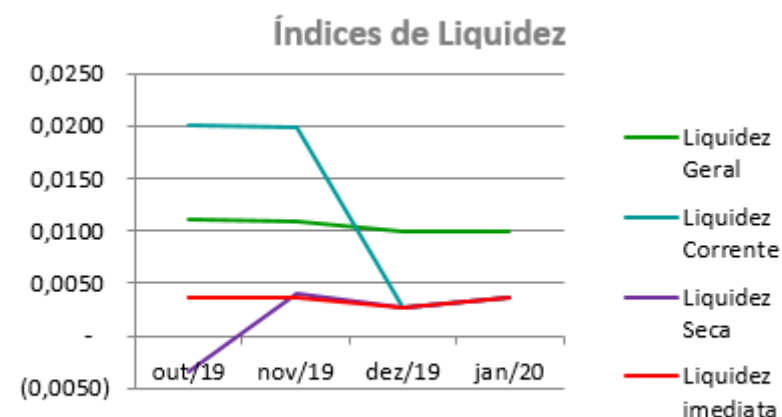
Observa-se que as oscilações das despesas financeiras na média mensal não são significativas:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	0,0112	0,0110	0,0100	0,0099
Liquidez Corrente	0,0200	0,0198	0,0028	0,0036
Liquidez Seca	(0,0033)	0,0040	0,0028	0,0036
Liquidez imediata	0,0036	0,0036	0,0028	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.

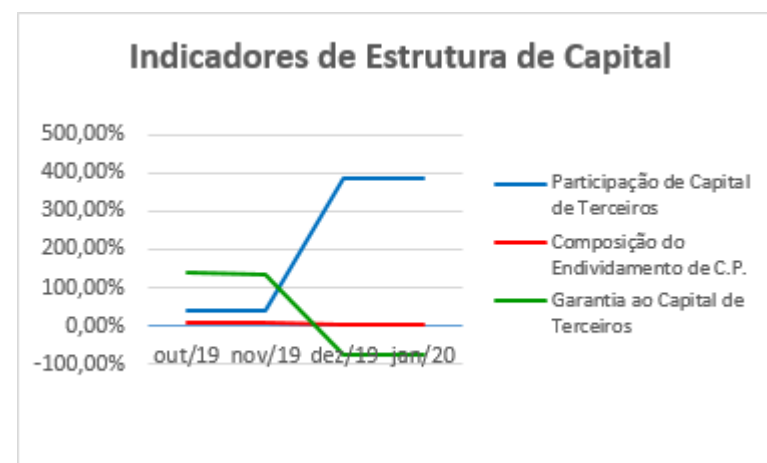
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	41,91%	42,61%	386,10%	386,71%
Composição do Endividamento de C.P.	6,79%	6,74%	1,38%	1,08%
Garantia ao Capital de Terceiros	138,61%	134,69%	-74,10%	-74,14%



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.

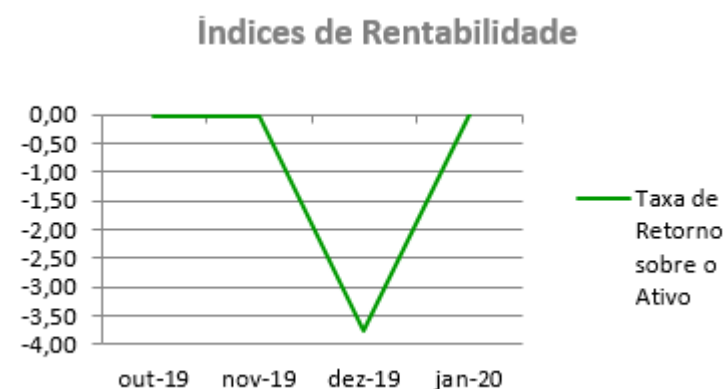


ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,03	-0,04	-3,75	0,00



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.038	1.037		
Passivo não circulante	983	994		
	(55)	(43)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	55	43		
	(55)	(43)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	-	-		
	0	0	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 1 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.776 mil que equivalem a 94% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 2.973 mil e aponta o passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

A necessidade de capital (NCG) de giro está em montante igual ao capital de giro (CDG) o que proporciona a ausência de recursos disponíveis na tesouraria (T) e obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	2.323	9%	-9%	2.566	10%	CIRCULANTE	6.485	25%	-3%	6.659	25%
Caixa e equivalentes de caixa	31	0%	3%	30	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	786	3%	-16%	933	4%	Fornecedores	358	1%	44%	249	1%
Estoques	1.449	6%	-5%	1.523	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.248	16%	-5%	4.483	17%
Outros ativos	55	0%	-29%	77	0%	Parcelamentos fiscais	779	3%	-2%	793	3%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	388	1%	-7%	416	2%
						Outras contas a pagar	105	0%	-5%	110	0%
NÃO CIRCULANTE	23.890	91%	0%	23.923	90%	NÃO CIRCULANTE	8.771	33%	8%	8.137	31%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	8.771	33%	8%	8.137	31%
Imobilizado	23.423	89%	0%	23.454	89%	Empréstimos e Financiamentos	1.409	5%	-3%	1.459	6%
Intangível	52	0%	-5%	55	0%	Parcelamentos fiscais	3.269	12%	9%	3.011	11%
						Provisão para contingências	202	1%	0%	202	1%
						Impostos e contribuições diferidos líquidos	966	4%	0%	966	4%
						Obrigações com Recuperação Judicial	1.180	5%	0%	1.180	4%
						Obrigações com partes ligadas	1.745	7%	32%	1.318	5%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.957	42%	-6%	11.693	44%
						Capital social	14.025	54%	0%	14.025	53%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.502)	-29%	0%	(7.502)	-28%
						Reservas lucros	5.169	20%	-34%	7.803	29%
						Resultado do exercício	(736)	-3%	-72%	(2.633)	-10%
TOTAL DO ATIVO	26.213	100%	-1%	26.489	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.213	100%	-1%	26.489	100%

Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 91% do Ativo total.



O Ativo Circulante é composto em 96% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante é constituído em 98% pelo saldo do Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 saldos com clientes se reduzem a cada mês e em Janeiro/20 alguns recebimentos de inadimplentes acentuaram esta redução.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 33% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 42% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 61% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.025 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.502 mil; Reserva de Lucros em R\$ 5.169 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 736 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 se elevou no mês de janeiro/20 devido a obrigações originadas de manutenções de britagem e frota no período.



-Em janeiro/20 houve novos parcelamentos de obrigações tributárias vencidas que permitiram a reclassificação de saldos entre os grupos de passivos, justificando assim as variações inversas observadas no comparativo dos grupos de “Impostos e contribuições a recolher” e “Parcelamentos fiscais”.

-Para suportar a operação deficitária dos últimos meses, a controladora lcal vem enviando recursos para que a Empresa mantenha suas obrigações regulares. Com isto o saldo de Adiantamentos para futuro aumento de capital, vem aumentando a cada período como observado em janeiro/20.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Dez	Jan
OMACIL	56	57

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

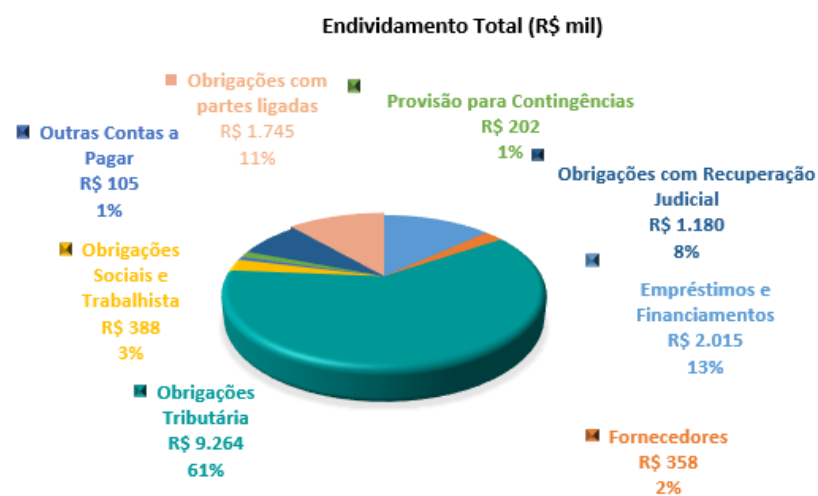
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:



	Omacil	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	663	711
Vencidos até 30 dias	37	237
Vencidos de 31 a 90 dias	115	4
Vencidos de 181 a 360 dias	15	28
Vencidos acima de 360 dias	-	33
	<u>830</u>	<u>1.013</u>
Ajuste ao valor recuperável	(44)	(80)
Total	<u><u>786</u></u>	<u><u>933</u></u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 61% de Obrigações Tributárias; seguido de 13% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 26% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	610	100%	-3%	630	100%	610	100%	-95%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.175)	-193%	47%	(800)	-127%	(1.175)	-193%	-88%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(565)	-93%	232%	(170)	-27%	(565)	-93%	-130%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(88)	-14%	-62%	(234)	-37%	(88)	-14%	-94%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	0	0%	-100%	(2.274)	-361%	0	0%	-100%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	(88)	-14%	-97%	(2.508)	-398%	(88)	-14%	-98%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	207%			525%		207%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(652)	-107%	-76%	(2.678)	-425%	(652)	-107%	-61%	(1.669)	-14%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	0	0%	-86%	2	0%
Despesa Financeira	(84)	-14%	43%	(58)	-9%	(84)	-14%	-91%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(736)	-121%	-73%	(2.736)	-434%	(736)	-121%	-72%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(736)	-121%	-73%	(2.736)	-434%	(736)	-121%	-72%	(2.633)	-22%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 736 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.736 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 736 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi -93% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto de -27% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 207% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 525% 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 as receitas líquidas da empresa se reduziram novamente devido ao período sazonal desfavorável e também a constantes manutenções da planta de britagem, frota e principalmente dificuldades com o desenvolvimento da jazida. Também as margens indicam piora na rentabilidade bruta. A unidade sinaliza melhoras do quadro apenas para o segundo semestre de 2020.

-Nas despesas administrativas de Janeiro/20 não apresentam os gastos com serviços de terceiros por documentos lançados na competência de dezembro/19 e que assim justificam a diferença no comparativo.

-Nas despesas operacionais de dez/2019 houve efeito relevante de ajustes de inventários de estoques de produtos, revisados pelos auditores, no valor de R\$1.982 mil e também ajustes relacionados a revisões de saldos da Recuperação Judicial. Como em janeiro/20 estes eventos não ocorreram a variação do período ficou em destaque.

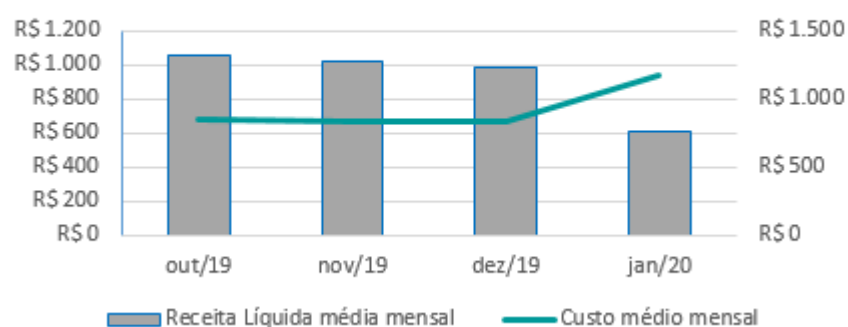
-Nas despesas financeiras de janeiro/20 ganhou destaque as atualizações de saldos de parcelamentos fiscais e outras obrigações tributárias.”



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

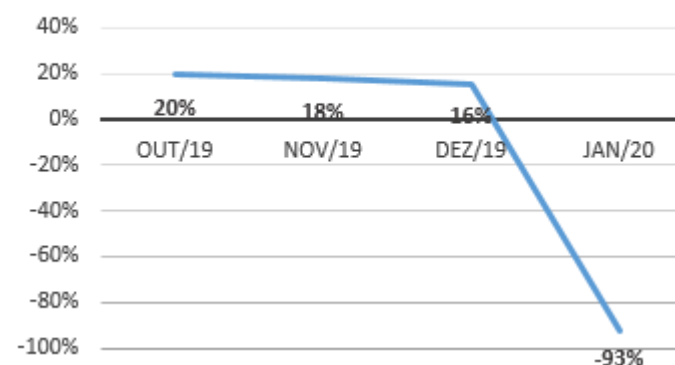
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:

FATURAMENTO LÍQUIDO x CPV - média mensal - R\$ mil

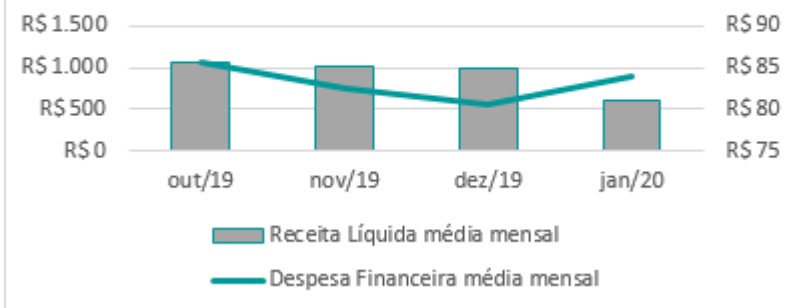


Adicionalmente, houve em 2019 e 2020 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.

Margem Bruta



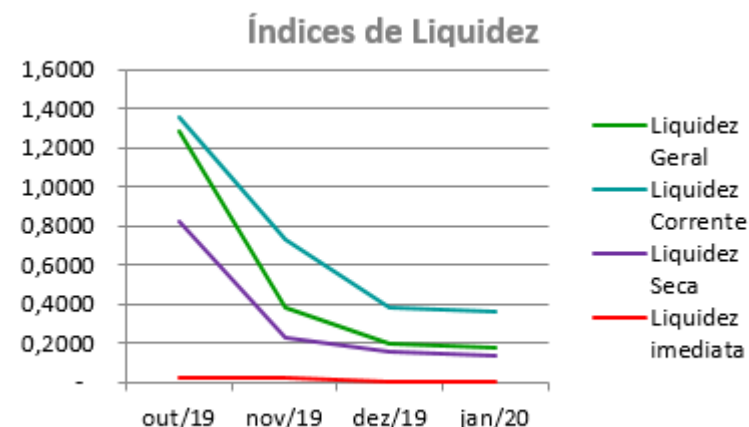
FATURAMENTO LÍQUIDO x DESPESAS FINANCEIRAS - média mensal R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	1,2903	0,3858	0,2014	0,1794
Liquidez Corrente	1,3532	0,7313	0,3853	0,3582
Liquidez Seca	0,8192	0,2246	0,1565	0,1347
Liquidez imediata	0,0175	0,0169	0,0045	0,0048



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.

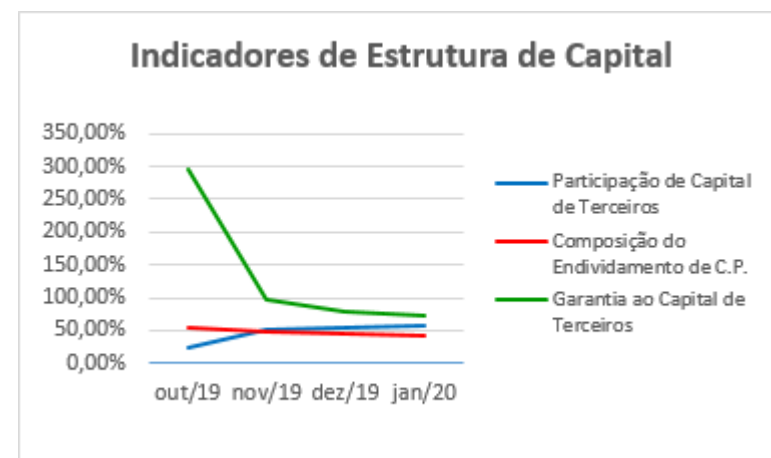
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	25,36%	50,65%	55,86%	58,20%
Composição do Endividamento de C.P.	53,06%	47,61%	45,01%	42,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	294,33%	97,43%	79,03%	71,82%



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.



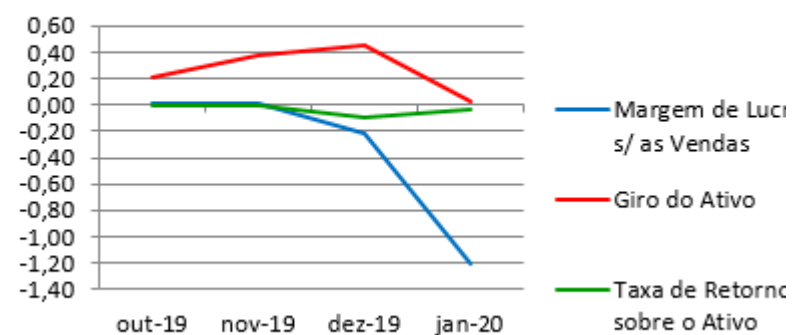
ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucros/as Vendas	0,01	0,01	-0,22	-1,21
Giro do Ativo	0,20	0,38	0,45	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,10	-0,03

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.923	23.890		
Passivo não circulante	19.830	19.728		
	(4.094)	(4.163)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.536	2.292		
Passivo operacional	6.053	5.879		
	(3.517)	(3.587)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	30	31		
Passivo financeiro	606	606		
	(576)	(576)	(-)	(-)

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 e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 736 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.264 mil que equivalem a 61% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.957 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	8.324	16%	-4%	8.640	17%	CIRCULANTE	6.692	13%	-5%	7.067	14%
Caixa e equivalentes de caixa	184	0%	9%	169	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	3.868	8%	-16%	4.603	9%	Fornecedores	984	2%	-29%	1.379	3%
Estoques	4.218	8%	11%	3.805	7%	Impostos e contribuições a recolher	2.992	6%	-5%	3.144	6%
Outros ativos	52	0%	-15%	61	0%	Parcelamentos fiscais	977	2%	0%	977	2%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	595	1%	2%	582	1%
						Outras contas a pagar	784	2%	25%	626	1%
NÃO CIRCULANTE	42.451	84%	0%	42.419	83%	NÃO CIRCULANTE	5.925	12%	-2%	6.019	12%
Clientes	15	0%	0%	16	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.925	12%	-2%	6.019	12%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	710	1%	-4%	740	1%
Impostos e contribuições a recuperar	(6)	0%	100%	-	0%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Estoques	1.628	3%	0%	1.628	3%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Saldo a receber partes relacionadas	4.813	9%	6%	4.551	9%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Imobilizado	35.637	70%	-1%	35.858	70%	Parcelamentos Fiscais	3.188	6%	-2%	3.252	6%
Intangível	47	0%	-4%	49	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.157	75%	0%	37.974	74%
						Capital social	14.000	28%	0%	14.000	27%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	46%	19%	19.707	39%
						Resultado do exercício	184	0%	-95%	3.797	7%
TOTAL DO ATIVO	50.775	100%	-1%	51.059	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	50.775	100%	-1%	51.059	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 84% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 97% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 84% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 o efeito sazonal sobre as vendas refletiu em redução do saldo de clientes que também teve efeito de últimos recebimentos da Vale por vendas ocorridas a 60 dias.

-Nos estoques de Janeiro/20 houve elevação dos saldos de calcário britado devido vendas reduzidas, notadamente para a Vale S/A para a qual se espera formar estoque estratégico para o período após chuvas.

-Em Janeiro/20 os repasses de recursos para a controladora lcal continuaram e o saldo do mês evoluiu em mais de R\$250 mil no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, 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 em R\$ 469 mil; Reserva de Lucros em R\$ 23.505 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 184 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 o saldo de fornecedores se reduziu pelo pagamento de fretes relativos aos transportes de vendas para a Vale S/A em meses anteriores e adiamento natural de manutenções da planta no período chuvoso.

-No mês de janeiro de 2020 foi liquidada a CSLL apurada no trimestre anterior justificando a variação observada. Outras obrigações permaneceram para parcelamento futuro.

-Nos “outros passivos circulantes” houve aumento de provisionamento de fretes relativos a entregas de mercadorias do mês ainda sem recebimento do documento fiscal para lançamento.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 pose ser assim resumido.

EMPRESA	Dez	Jan
MONTREAL	87	87



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.

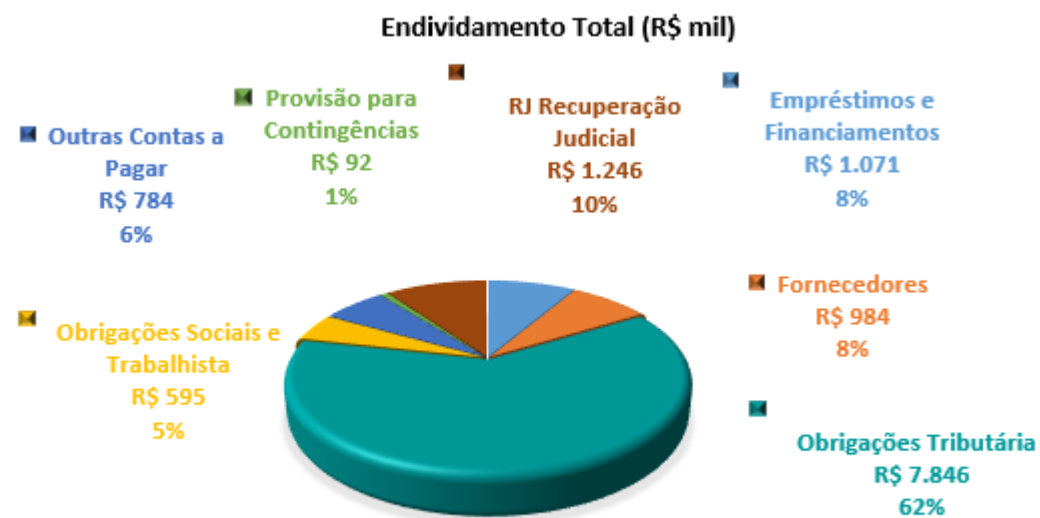
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Montreal	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	3.598	4.390
Vencidos até 30 dias	202	206
Vencidos de 31 a 90 dias	92	31
Vencidos de 91 a 180 dias	9	9
Vencidos de 181 a 360 dias	43	50
Vencidos acima de 360 dias	11	85
	<u>3.955</u>	<u>4.771</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(72)</u>	<u>(152)</u>
Total	<u>3.883</u>	<u>4.619</u>
Circulante	3868	4603
Não circulante	15	16



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Obrigações Tributárias; de 10% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 28% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.671	100%	-304%	(820)	100%	1.671	100%	-92%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(967)	-58%	-3%	(997)	122%	(967)	-58%	-92%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	704	42%	-139%	(1.817)	222%	704	42%	-92%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(476)	-28%	-122%	2.116	-258%	(476)	-28%	-81%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	31	2%	-102%	(1.592)	194%	31	2%	-103%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	(445)	-27%	-185%	524	-64%	(445)	-27%	-88%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	84%			-58%		84%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	259	16%	-120%	(1.293)	158%	259	16%	-95%	5.359	25%
Receita financeira	1	0%	154%	0	0%	1	0%	-94%	9	0%
Despesa Financeira	(76)	-5%	100%	(38)	5%	(76)	-5%	-86%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	184	11%	-114%	(1.331)	162%	184	11%	-96%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(177)	22%	-	0%	-100%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	184	11%	-112%	(1.507)	184%	184	11%	-95%	3.797	18%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 184 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.507 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 184 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 42% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto de 222% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 84% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra -58% 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 já no período Sazonal desfavorável, as receitas e volumes se recuperaram um pouco inclusive com melhora das margens brutas. No período a empresa ainda não retomou vendas de pedras e britas para a Vale S/A que tem precisão para recomeçar após período de chuvas.

-Nas despesas com vendas tivemos em dez/19 a reversão de provisões com fretes devido a chegada e lançamento dos documentos fiscais. Na conciliação final foi possível reverter parte das provisões excedentes de meses anteriores o que reverteu o saldo do grupo de “despesas com vendas” daquele mês. Em janeiro/20 sem o efeito destas reversões o saldo de despesas retornou a patamares normais.

-Nas despesas administrativas o lançamento de gastos com serviços de terceiros e depreciações acabaram aumentando os saldos do mês de janeiro/2020, justificando a variação no comparativo com janeiro/20 onde estes eventos não tiveram a mesma relevância.

-Em janeiro/2020 não há eventos extraordinários de resultado o que justifica a diferença em relação a dezembro/2019 quando onde nas “outras receitas e despesas operacionais” além dos efeitos com a revenda de energia elétrica excedente para o mercado livre, ainda observamos a reversão de riscos contingências de R\$ 389 mil conforme novas estimativas da Empresa. Naquele mesmo mês nas “outras despesas operacionais” o destaque ficou para os efeitos de R\$1.401 relativo a ajustes de inventários auditados ao final do exercício quanto aos produtos acabados e também pelos ajustes a valor recuperável para estoques de baixo giro na unidade.

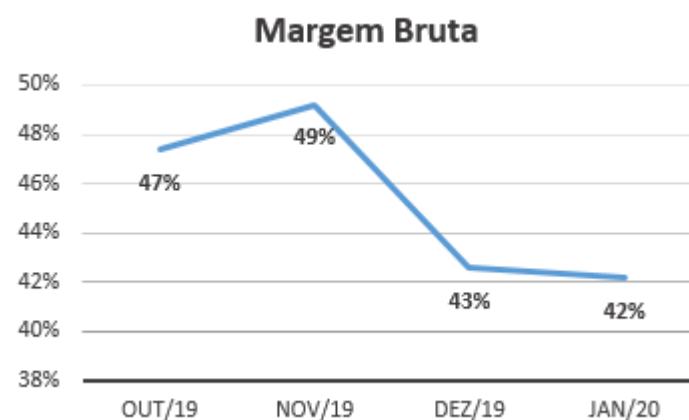
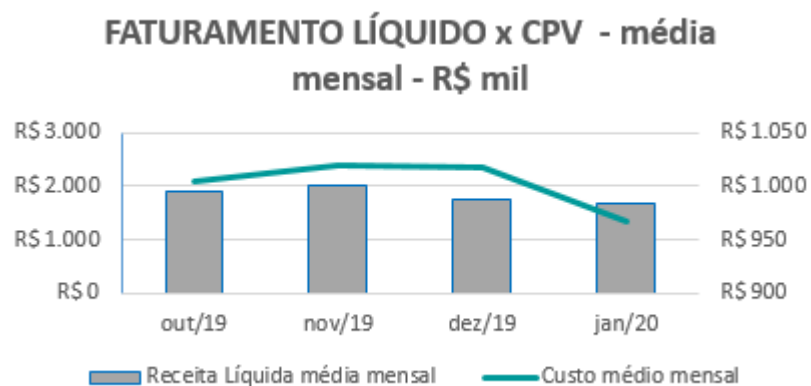
-As despesas com IR e CSLL do mês de dez/2019 refere-se à aplicação da apuração trimestral com respectivo provisionamento no passivo da empresa. Em janeiro não houve apuração.”



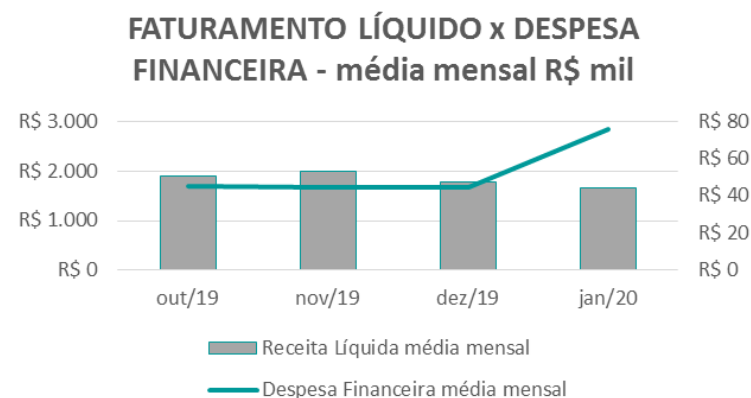
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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:



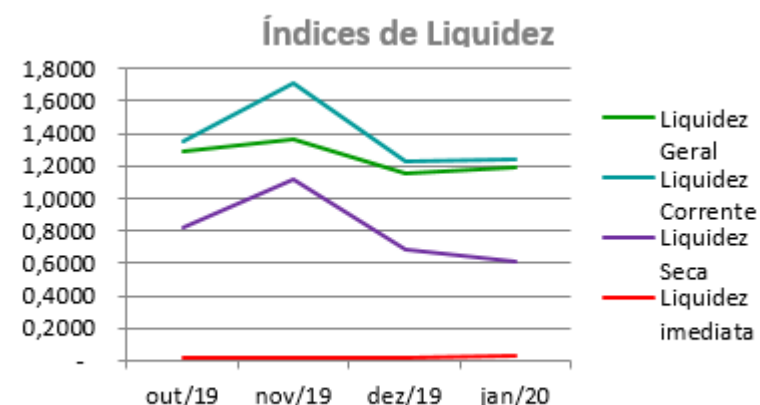
Adicionalmente, houve em 2019 e 2020 oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	1,2903	1,3582	1,1579	1,1961
Liquidez Corrente	1,3532	1,7096	1,2226	1,2438
Liquidez Seca	0,8192	1,1107	0,6842	0,6134
Liquidez imediata	0,0175	0,0227	0,0239	0,0275



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.

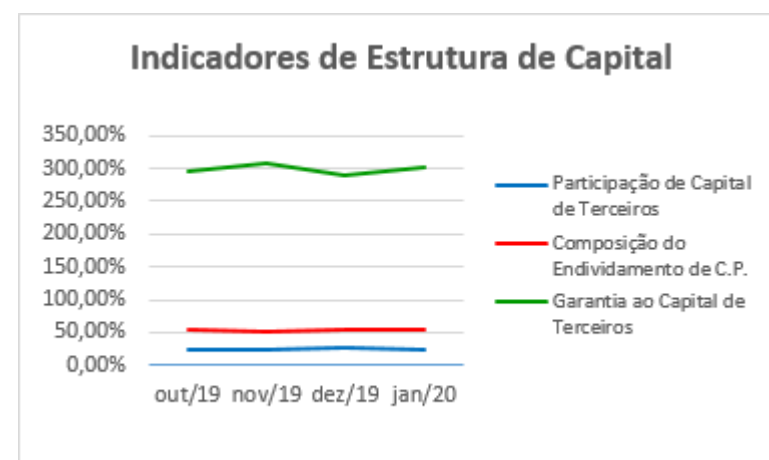
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	25,36%	24,51%	25,63%	24,85%
Composição do Endividamento de C.P.	53,06%	52,34%	54,00%	53,04%
Garantia ao Capital de Terceiros	294,33%	307,96%	290,19%	302,42%



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.



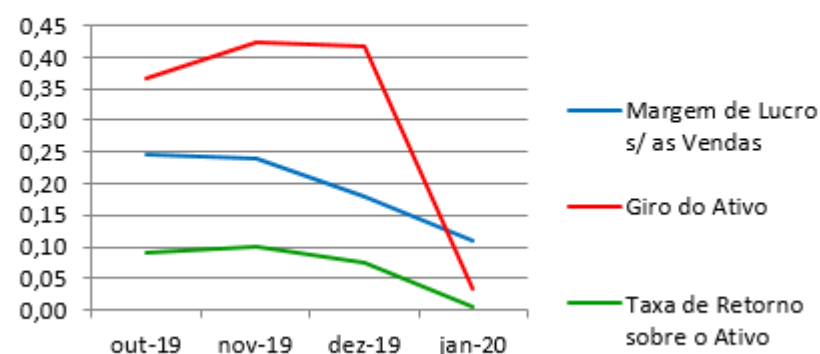
ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucros/as Vendas	0,25	0,24	0,18	0,11
Giro do Ativo	0,37	0,42	0,42	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,09	0,10	0,07	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	42.419	42.451		
Passivo não circulante	43.993	44.083		
	1.573	1.631	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.471	8.140		
Passivo operacional	6.707	6.332		
	1.765	1.808	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	169	184		
Passivo financeiro	360	360		
	(191)	(176)	(-)	(-)

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 e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 184 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.846 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 38.157 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	13	0%	-13%	15	0%	CIRCULANTE	115	1%	-18%	140	1%
Caixa e equivalentes de caixa	13	0%	-13%	15	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
						Fornecedores	70	1%	-24%	92	1%
						Impostos e contribuições a recolher	6	0%	-32%	8	0%
NÃO CIRCULANTE	10.036	100%	-1%	10.145	100%	NÃO CIRCULANTE	263	3%	-1%	267	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.432	24%	-2%	2.474	24%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	263	3%	-1%	267	3%
Imobilizado	3.875	39%	-2%	3.942	39%	Empréstimos e Financiamentos	93	1%	-3%	96	0,01
Intangível	3.728	37%	0%	3.729	37%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.670	96%	-1%	9.754	96%
						Capital social	32.130	320%	0%	32.130	316%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-223%	7%	(21.022)	-207%
						Resultado do exercício	(84)	-1%	-94%	(1.393)	-14%
TOTAL DO ATIVO	10.048	100%	-1%	10.160	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.048	100%	-1%	10.160	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, 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 37% pelos saldos do Intangível.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 96% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 35% do total das exigibilidades enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 45% 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\$ 22.416 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 84 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

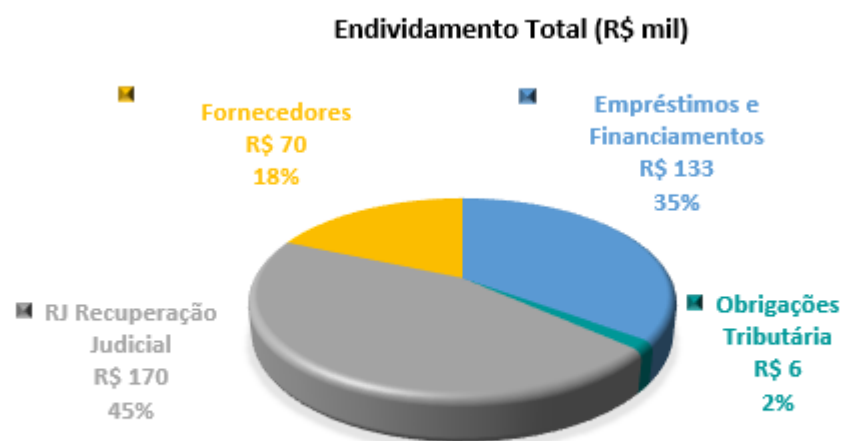
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 45% por saldos em Recuperação Judicial, seguido de 35% pelos Empréstimos e Financiamentos, as demais contas a pagar representam 20% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(82)	98%	129%	(36)	35%	(82)	98%	-93%	(1.231)	88%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(66)	64%	-	0%	-100%	(73)	5%
Total Despesas Operacionais	(82)	98%	-20%	(102)	99%	(82)	98%	-94%	(1.303)	94%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(82)	98%	-20%	(102)	99%	(82)	98%	-94%	(1.303)	94%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(2)	2%	41%	(1)	1%	(2)	2%	-98%	(90)	6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(84)	100%	-19%	(103)	100%	(84)	100%	-94%	(1.393)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(84)	100%	-19%	(103)	100%	(84)	100%	-94%	(1.393)	100%

O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 84 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 103 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 84 mil no exercício de 2020.



A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento desde o exercício de 2019 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

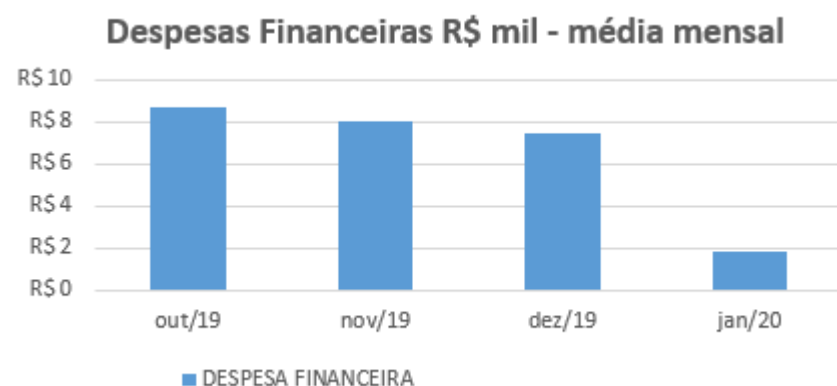
-As despesas administrativas de janeiro/20 tiveram incremento de despesas com depreciações, elevando-se na comparação com o período de dezembro/19.

-Nas “outras despesas operacionais” de dez/2019 tivemos o encerramento dos custos não alocados já que não houve produção na unidade. Estes custos referem-se principalmente a depreciação de equipamentos relacionados ao parque produtivo da unidade. Este evento não se repetiu em janeiro/20 justificando a variação observada.

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

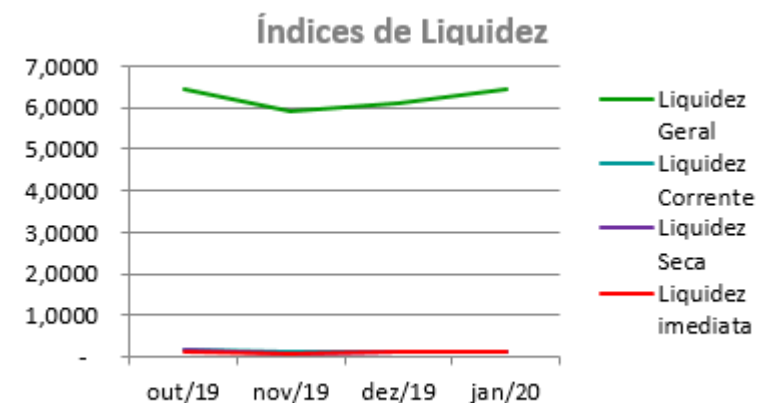
As despesas financeiras registraram variações pouco significativas nos exercícios de 2019 e 2020.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	6,4663	5,8915	6,1228	6,4599
Liquidez Corrente	0,1923	0,1342	0,1047	0,1109
Liquidez Seca	0,1923	0,0886	0,1047	0,1109
Liquidez imediata	0,1043	0,0886	0,1047	0,1109



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).

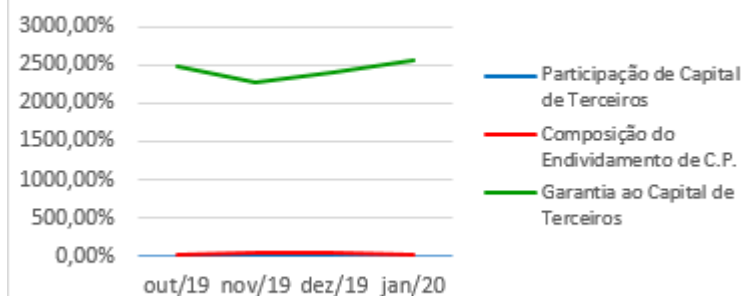


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	3,89%	4,21%	4,00%	3,77%
Composição do Endividamento de C.P.	32,57%	37,62%	34,39%	30,41%
Garantia ao Capital de Terceiros	2469,85%	2276,66%	2399,25%	2554,65%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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

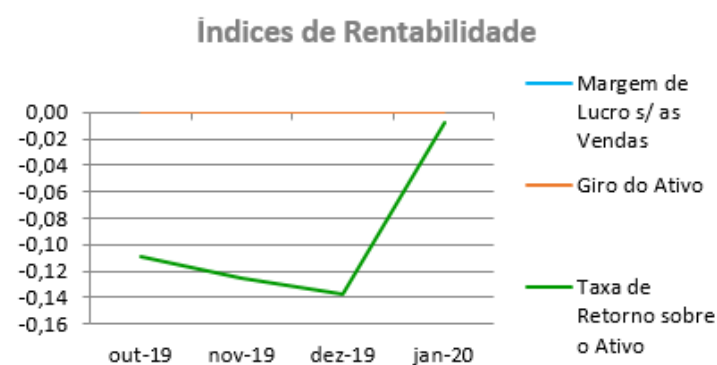


ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,11	-0,13	-0,14	-0,01



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 2018.

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 2018.

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	10.145	10.036		
Passivo não circulante	10.020	9.933		
	(125)	(102)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	100	75		
	(100)	(75)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	15	13		
Passivo financeiro	40	40		
	(25)	(27)	(-)	(-)

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 e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 84 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Saldos em Recuperação Judicial em R\$ 170 mil que equivalem a 45% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.670 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	6.841	3%	-1%	6.936	4%	CIRCULANTE	3.583	2%	-6%	3.824	2%
Caixa e equivalentes de caixa	120	0%	46%	82	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	2.584	1%	-32%	3.810	2%	Fornecedores	1.013	1%	-30%	1.449	1%
Estoques	3.610	2%	19%	3.028	2%	Impostos e contribuições a recolher	663	0%	-7%	713	0%
Impostos e contribuições a recuperar	510	0%	38977%	1	0%	Parcelamentos Fiscais	593	0%	3%	574	0%
Outros ativos	17	0%	13%	15	0%	Remunerações e encargos sociais	588	0%	-9%	646	0%
						Outras contas a pagar	569	0%	99%	286	0%
NÃO CIRCULANTE	190.548	97%	0%	191.035	96%	NÃO CIRCULANTE	249.887	127%	0%	250.518	127%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	249.887	127%	0%	250.518	127%
Impostos e contribuições a recuperar	(12)	0%	100%	-	0%	Empréstimos e Financiamentos	417	0%	-3%	430	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Parcelamentos Fiscais	2.132	1%	2%	2.083	1%
Imobilizado	140.288	71%	0%	140.760	71%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.045	25%	0%	50.048	25%	Saldos com partes relacionadas	103.174	52%	-1%	103.990	53%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	150	0%	100%	-	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(56.081)	-28%	-1%	(56.371)	-28%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	80%	(62.846)	-32%
						Resultado do exercício	290	0%	-101%	(50.024)	-25%
TOTAL DO ATIVO	197.389	100%	0%	197.970	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	197.389	100%	0%	197.970	100%

Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 97% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 91% do total deste grupo.



O Ativo Não Circulante registra a conta de Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 74% da totalidade e o Intangível 26%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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 Janeiro/20 reduziu devido à redução nas vendas e grandes antecipações de recursos junto a CSP no período e recebimento de valores vencidos de clientes que acabaram por reduzir o saldo da carteira no mês.

-Os saldos de estoques tiveram aumento no período devido a redução das vendas que permitiram o acúmulo de calcário e cal acabados. Também houve aumento nos almoxarifados do mês.

-Os saldos de impostos a recuperar aumentam mensalmente na medida que novos créditos fiscais se originam das compras de insumos e imobilizados na empresa. Como sua compensação com os débitos nas vendas é insuficiente para recuperá-los integralmente, há aumento mensal dos saldos durante o ano e ao final do exercício a Administração promove os ajustes contábeis necessários para refletir as perspectivas de recuperação do ativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 3.583 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 249.887 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 56.081 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 57% do total das exigibilidades. Já os Saldos com Partes Relacionadas representam 41% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido está negativo e é composto por: Capital Social em R\$ 56.500 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 112.871 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:



“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 no mês de janeiro de 2020 reduziram pela liquidação de fretes de vendas e também pela redução de gastos com manutenções no período.

-Já os saldos de outros passivos circulantes aumentaram pelas provisões de novos fretes de escoamento e também por adiantamentos recebidos de clientes no período.

-Com a apuração do IRPJ e CSLL de janeiro/20 houve saldo de passivos diferidos que foram constituídos com efeitos nas respectivas despesas do resultado.

-O saldo mútuo com a controladora lcal no mês de janeiro/20 reduziu pois foi possível enviar recursos líquidos para a controladora já que a operação foi geradora de caixa e houve importantes antecipações de recebíveis 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Dez	Jan
FABRICAL	86	87



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

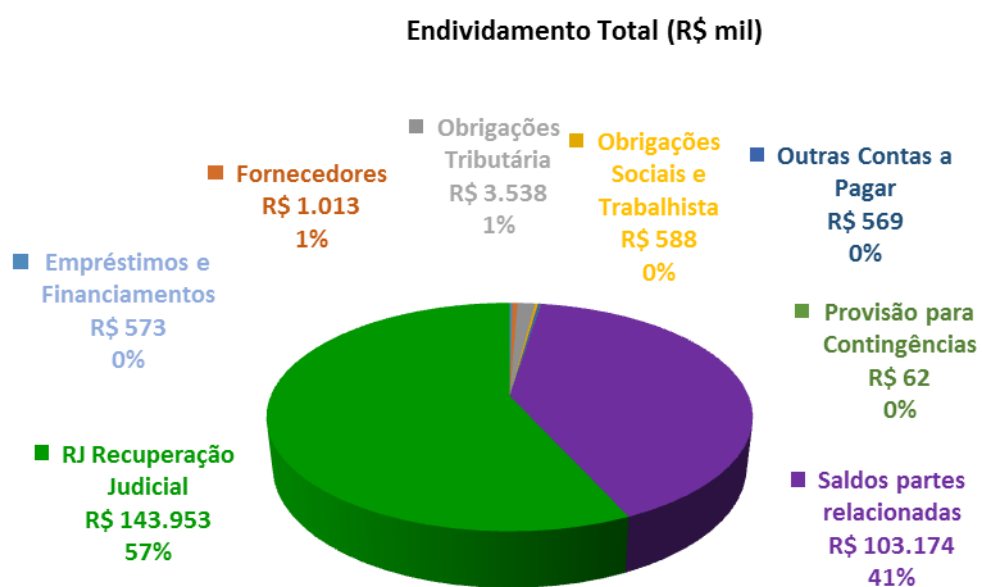
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Fábrica	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	2.584	3.699
Vencidos até 30 dias	-	37
Vencidos de 31 a 90 dias	-	41
Vencidos de 91 a 180 dias	-	33
	<u>2.584</u>	<u>3.810</u>
Ajuste ao valor recuperável	_____	_____
Total	<u>2.584</u>	<u>3.810</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por créditos em Recuperação Judicial; seguido de 41% pelos Saldos com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 2% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.814	100%	-15%	3.316	100%	2.814	100%	-92%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.230)	-79%	-24%	(2.933)	-88%	(2.230)	-79%	-93%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	584	21%	52%	383	12%	584	21%	-68%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(121)	-4%	-9%	(133)	-4%	(121)	-4%	-93%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	8	0%	-100%	(30.672)	-925%	8	0%	-100%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(113)	-4%	-100%	(30.805)	-929%	(113)	-4%	-100%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	83%			1017%		83%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	471	17%	-102%	(30.422)	-917%	471	17%	-102%	(30.068)	-85%
Receita financeira	1	0%	100%	0	0%	1	0%	35%	1	0%
Despesa Financeira	(33)	-1%	-100%	(17.004)	-513%	(33)	-1%	-100%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	439	16%	-101%	(47.426)	-1430%	439	16%	-101%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(150)	-5%	100%	-	0%	(150)	-5%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	290	10%	-101%	(47.426)	-1430%	290	10%	-101%	(50.024)	-142%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 290 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 47.426 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 290 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi em 21% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto em 12% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 83% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 1017% 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 a Companhia apresentou redução de vendas, mas conseguiu leve recuperação nas margens brutas com alguma economia de manutenção no período.

-Em janeiro/20 não ocorreram eventos recorrentes quanto a outras receitas ou despesas operacionais. Já em dezembro com algumas reversões de provisões devido a atualizações de estimativas jurídicas ao final do ano, em Janeiro/20 foi possível apurar receitas operacionais maiores de R\$467. No mesmo mês de dezembro/19 foram atualizadas as estimativas contábeis da Empresa com destaque para o teste de recuperabilidade dos ativos imobilizados onde foram constituídos ajustes adicionais de R\$19 milhões, também foram aplicados ajustes quanto a recuperabilidade de créditos fiscais de R\$6,716 milhões de estoques R\$1,3 milhões, ajustes de inventários de R\$2 milhões e de obrigações habilitadas na recuperação judicial R\$1,9 milhões. Todos estes e outros ajustes anuais atendem normas contábeis vigentes e somaram os R\$31.1 milhões em “despesas operacionais.

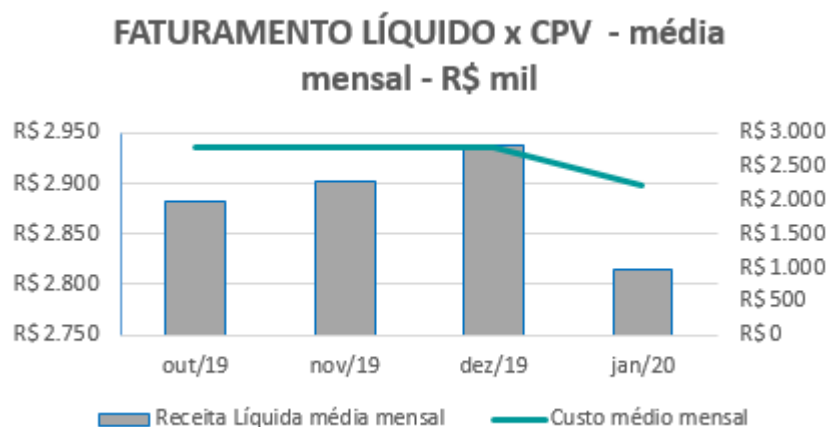
-No mês de Janeiro/2020 não ocorreram despesas financeiras relevantes já que o endividamento na RJ permanece sem atualização desde o protocolo e a Selic sobre parcelamentos fiscais está no menor patamar dos últimos anos. Já em dez/19 em decorrência de ajustes nos saldos de credores da RJ alguns saldos foram atualizados por juros de mora e multas revisadas pelo Administrador e habilitadas no processo. Embora ainda sujeitas a recursos e impugnações por parte da Recuperanda os efeitos destas atualizações foram reconhecidos no passivo com a respectiva despesa financeiras no resultado daquele mês.

-Os efeitos diferidos reconhecidos em janeiro/20 referem-se à apuração do mês após adições não dedutíveis da base. Em dez/19 houve grande prejuízo fiscal, mas por definição da Administração nenhum ativo fiscal foi constituído, nem a respectiva receita até que as estimativas de recuperabilidade se reestabeçam na Companhia.”

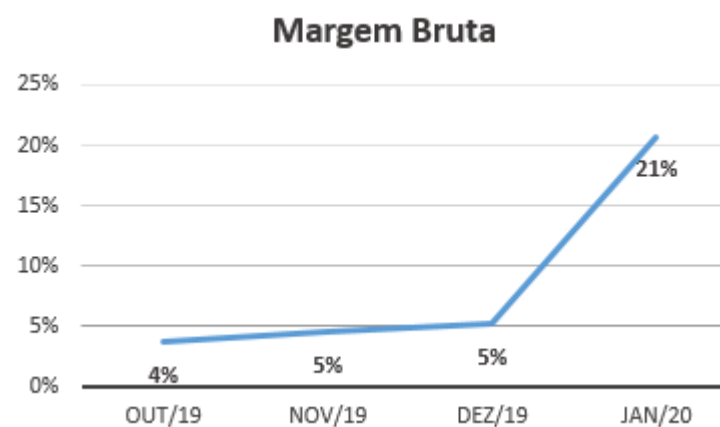


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

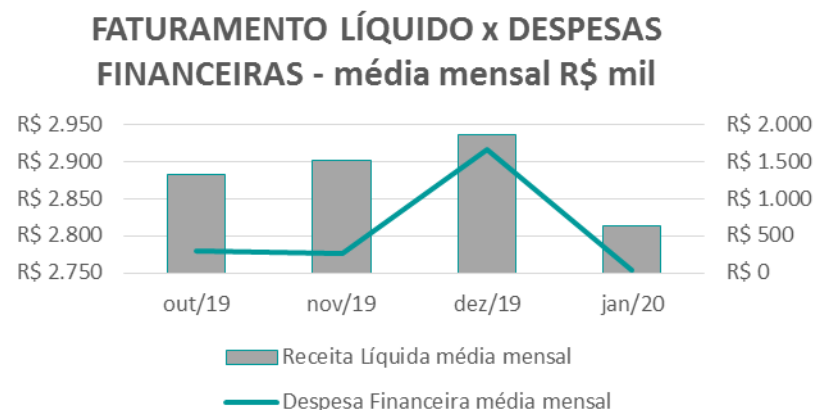
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas com pequena margem positiva, havendo melhora em 2020:



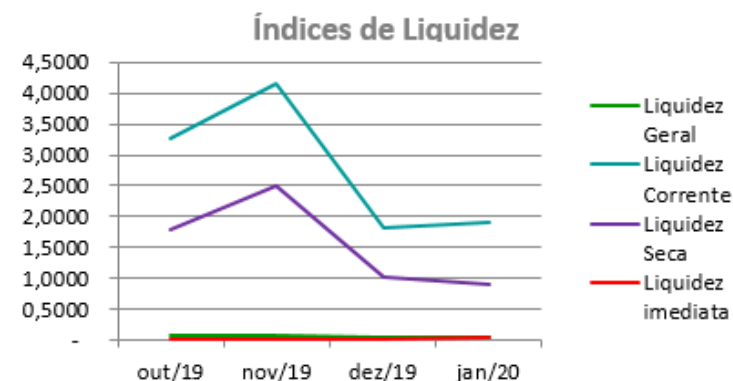
Adicionalmente, houve em 2019 e 2020, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	0,0685	0,0708	0,0282	0,0278
Liquidez Corrente	3,2530	4,1602	1,8139	1,9094
Liquidez Seca	1,7847	2,5040	1,0221	0,9017
Liquidez imediata	0,0227	0,0152	0,0215	0,0336



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.

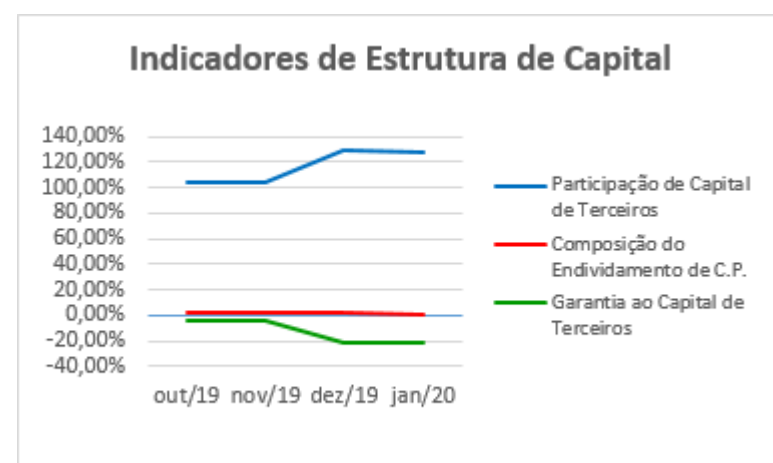
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	104,06%	103,95%	128,47%	128,41%
Composição do Endividamento de C.P.	2,05%	1,66%	1,50%	1,41%
Garantia ao Capital de Terceiros	-3,91%	-3,80%	-22,16%	-22,13%



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.

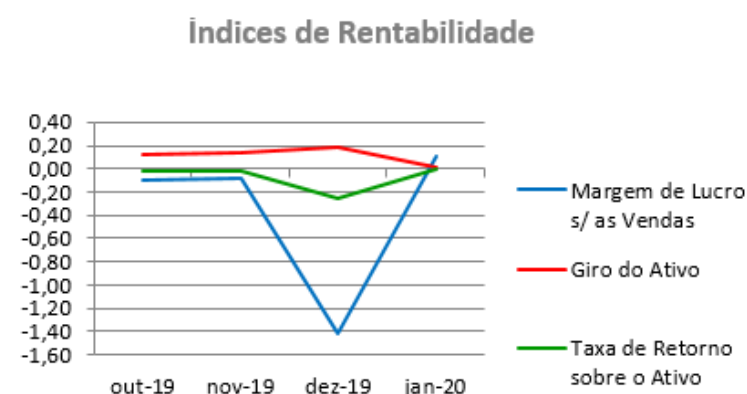


ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,10	-0,08	-1,42	0,10
Giro do Ativo	0,13	0,14	0,18	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,25	0,00



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	191.035	190.548		
Passivo não circulante	194.147	193.806		
	3.112	3.258	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.853	6.720		
Passivo operacional	3.668	3.427		
	3.186	3.294	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	82	120		
Passivo financeiro	156	156		
	(74)	(36)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 290 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 143.953 mil que equivalem a 57% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra passivo a descoberto com o saldo negativo de R\$ 56.081 mil, o que significa que os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	11.747	11%	-5%	12.313	12%	CIRCULANTE	22.521	22%	-2%	23.049	22%
Caixa e equivalentes de caixa	182	0%	25%	146	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	34	0%	7%	32	0%	Fornecedores	1.798	2%	-22%	2.312	2%
Clientes	2.512	2%	-33%	3.735	4%	Impostos e contribuições a recolher	17.444	17%	-1%	17.563	17%
Estoques	4.213	4%	11%	3.794	4%	Parcelamentos fiscais	1.612	2%	-3%	1.669	2%
Impostos e contribuições a recuperar	4.499	4%	5%	4.300	4%	Remunerações e encargos sociais	813	1%	4%	781	1%
Outros ativos	306	0%	0%	305	0%	Outras contas a pagar	747	1%	21%	618	1%
NÃO CIRCULANTE	91.542	89%	2%	90.160	88%	NÃO CIRCULANTE	13.091	13%	0%	13.153	13%
Clientes	62	0%	-3%	64	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	13.091	13%	0%	13.153	13%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	218	0%	-4%	227	0%
Impostos e contribuições a recuperar	394	0%	-1%	398	0%	Parcelamentos fiscais	4.770	5%	-1%	4.823	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	26.720	26%	7%	25.020	24%	Provisão para contingências	215	0%	0%	215	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	1.795	2%	0%	1.795	2%
Investimentos	0	0%	0%	0	0%	RJ Recuperação Judicial	6.093	6%	0%	6.093	6%
Imobilizado	41.047	40%	-1%	41.317	40%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	67.677	66%	2%	66.271	65%
Intangível	22.433	22%	0%	22.476	22%	Capital social	50.000	48%	0%	50.000	49%
TOTAL DO ATIVO	103.289	100%	1%	102.473	100%	Reservas legal	16.271	0%	274%	4.348	0%
						Resultado do exercício	1.406	48%	-88%	11.923	49%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	103.289	100%	1%	102.473	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 89% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 57% 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 e o Intangível 25%

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

-O saldo de clientes em janeiro de 2020 reduziu-se pela redução de vendas ao cliente Dow e por desconto de recebíveis da Usiminas que ocorreram no fechamento do mês reduzindo a carteira residual.

-Em Janeiro/20, os saldos de estoques subiram pelo acúmulo de calcário britado que tiveram vendas menores para a Usiminas e Arcelor no mês.

-No período de janeiro/20 o caixa excedente na Empresa foi enviado a Controladora Ical, aumentando o saldo mútuo a receber.

Não houve outras variações significativas do ativo na Empresa para o período comparado.”



Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 22% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 13% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 66% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 72% 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, Lucros Acumulados em R\$ 16.271 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.406 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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.

-No grupo de fornecedores houve redução devido a redução das manutenções e investimentos restringidos pelo período chuvoso e também pela liquidação de fretes de vendas lançados no mês anterior.

-Com o fechamento do período de janeiro/20 restaram saldos a pagar de COFINS não compensado e outras atualizações sobre impostos vencidos.

-Parte do saldo de IRPJ e CSLL correntes decorrentes da apuração do trimestre findo em dez/2019 foi compensado por outros créditos federais da empresa. Justificando a redução no comparativo.

Não houve em Janeiro/20, nos passivos da Empresa, outras 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Dez	Jan
EIMCAL	108	110

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

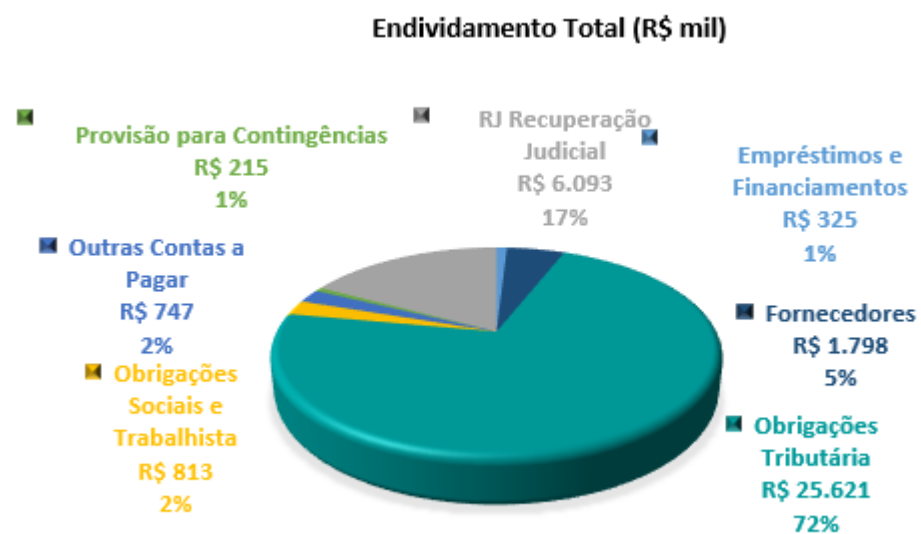
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Eimcal	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	2.201	3.521
Vencidos até 30 dias	237	130
Vencidos de 31 a 90 dias	127	129
Vencidos de 91 a 180 dias	25	10
Vencidos acima de 360 dias	-	25
	<u>2.590</u>	<u>3.815</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	(16)	(16)
Total	<u>2.574</u>	<u>3.799</u>
Circulante	2512	3735
Não circulante	62	64

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Obrigações Tributárias; seguido de 17% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 11% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.173	100%	4%	4.978	100%	5.173	100%	-91%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.512)	-68%	6%	(3.323)	-67%	(3.512)	-68%	-91%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.661	32%	0%	1.655	33%	1.661	32%	-92%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(257)	-5%	134%	(110)	-2%	(257)	-5%	-92%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	111	2%	-110%	(1.099)	-22%	111	2%	-90%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	(146)	-3%	-88%	(1.209)	-24%	(146)	-3%	-93%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	71%			91%		71%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.515	29%	240%	446	9%	1.515	29%	-91%	17.581	29%
Receita financeira	0	0%	-39%	0	0%	0	0%	-97%	6	0%
Despesa Financeira	(110)	-2%	-65%	(316)	-6%	(110)	-2%	-97%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.406	27%	980%	130	3%	1.406	27%	-90%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(178)	-4%	-	0%	-100%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.406	27%	-3033%	(48)	-1%	1.406	27%	-88%	11.923	20%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.406 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 48mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.406 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 32% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto de 33% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 71% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 91% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 Janeiro/20 houve aumento das vendas e os custos que refletiram o impacto da maior ocupação da planta, mas ainda sem grande efeito sobre as margens que se mantiveram estáveis. O contexto se explica na sazonalidade desfavorável para a venda de cal e calcário que se estenderá até março conforme expectativa.

-Em janeiro as despesas comerciais não apresentam anormalidades como as reversões de provisões para fretes de escoamento originadas em dezembro/19 devido as conciliações de final de ano e que permitiram tornar positivas as despesas comerciais daquele mês.

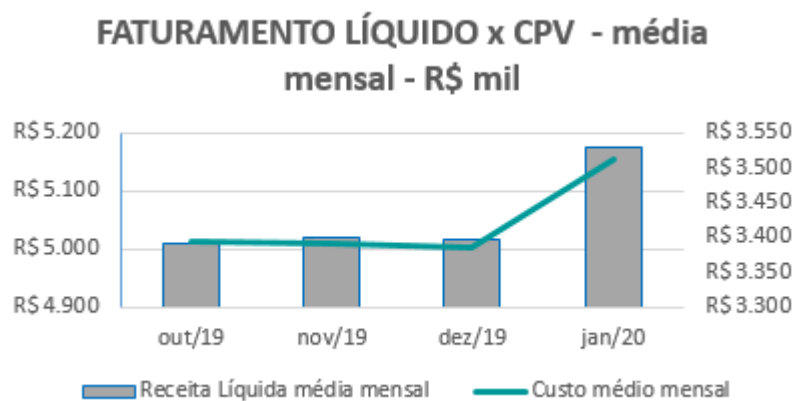
-Em janeiro/20 das outras receitas e despesas operacionais se mantiveram sem relevância, já que eventos como as atualizações de estimativas sobre o valor recuperável de recebíveis, reversões de provisões para riscos prescritos entre outros se restringiram a dez/19.

-Na apuração do IRPJ e CSLL do mês de janeiro/20 só se observa os efeitos do faturamento do mês sem efeitos de outras receitas como no mês comparativo anterior justificando a variação comparada.”

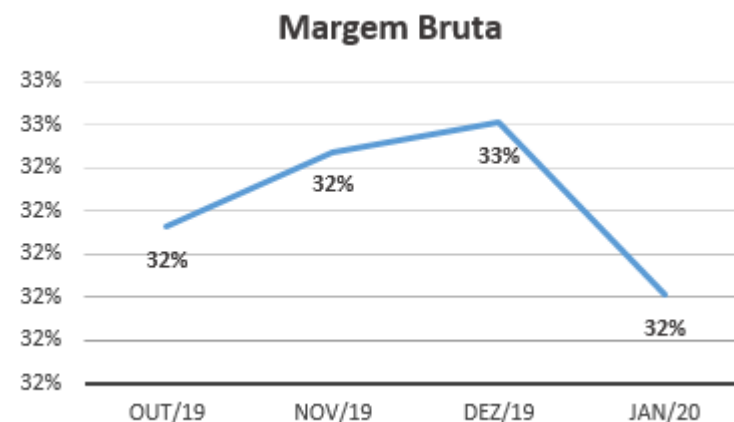


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

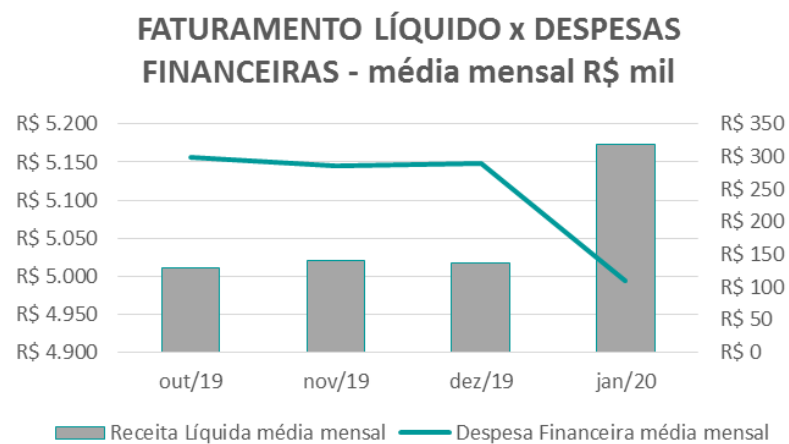
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



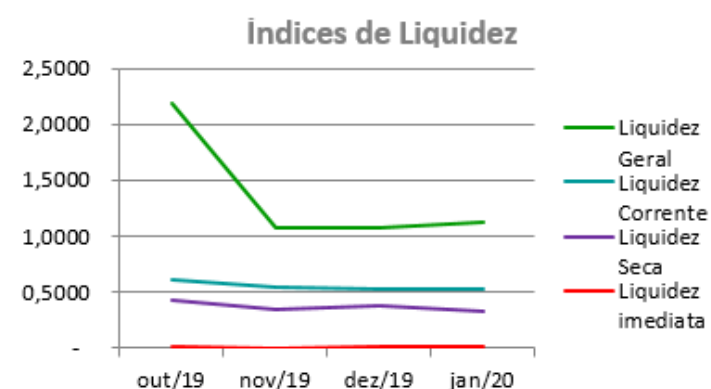
Adicionalmente, houve em 2019 e 2020, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal, principalmente após a distribuição do processo de Recuperação Judicial.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	2,1789	1,0789	1,0685	1,1178
Liquidez Corrente	0,6104	0,5462	0,5342	0,5216
Liquidez Seca	0,4209	0,3451	0,3696	0,3345
Liquidez imediata	0,0077	0,0049	0,0077	0,0096



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo 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.

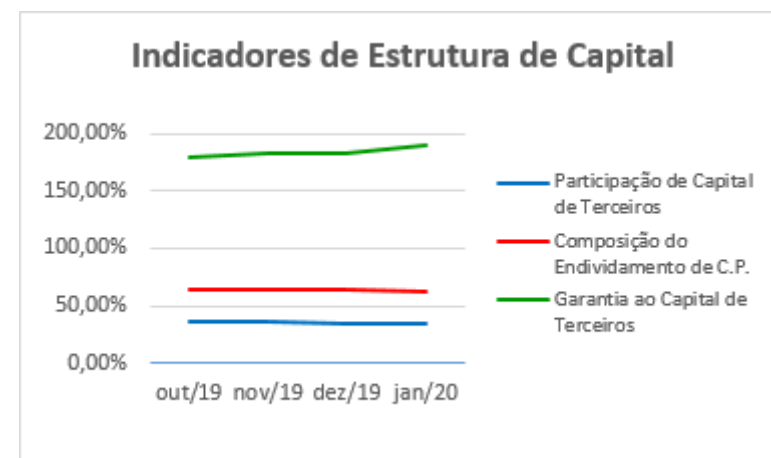
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	35,79%	35,43%	35,33%	34,48%
Composição do Endividamento de C.P.	64,01%	63,87%	63,67%	63,24%
Garantia ao Capital de Terceiros	179,44%	182,26%	183,06%	190,04%



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.



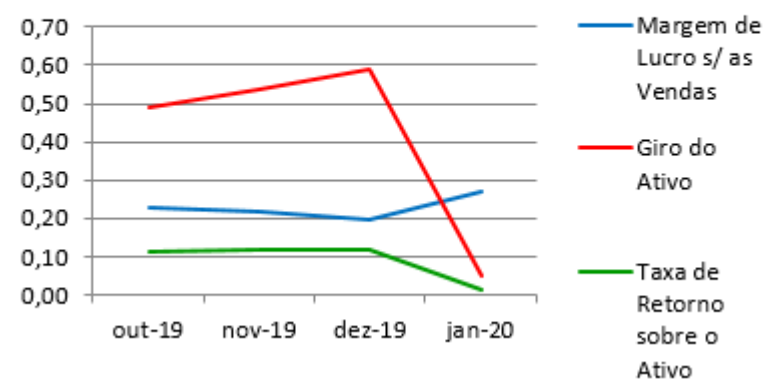
ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,23	0,22	0,20	0,27
Giro do Ativo	0,49	0,54	0,59	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,11	0,12	0,12	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	90.160	91.542		
Passivo não circulante	79.423	80.768		
	(10.737)	(10.774)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	12.135	11.530		
Passivo operacional	22.942	22.414		
	(10.807)	(10.883)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	178	216		
Passivo financeiro	108	108		
	71	109	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 1.406 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 25.621 mil que equivalem a 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 67.677 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%		31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
CIRCULANTE	5.409	73%	8%	5.017	74%	CIRCULANTE	1.528	20%	28%	1.197	18%
Caixa e equivalentes de caixa	227	3%	733%	27	0%	Fornecedores	486	7%	41%	345	5%
Clientes	1.951	26%	10%	1.776	26%	Impostos e contribuições a recolher	223	3%	81%	123	2%
Estoques	2.636	35%	-2%	2.690	39%	Parcelamentos fiscais	388	5%	0%	388	6%
Impostos e contribuições a recuperar	457	6%	1%	452	7%	Remunerações e encargos sociais	183	2%	17%	157	2%
Outros ativos	138	2%	90%	73	1%	Outras contas a pagar	249	3%	35%	185	3%
NÃO CIRCULANTE	2.047	27%	14%	1.799	26%	NÃO CIRCULANTE	4.802	64%	6%	4.529	66%
Depósitos judiciais	552	7%	0%	552	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.802	64%	6%	4.529	66%
Impostos e contribuições a recuperar	55	1%	190%	19	0%	Parcelamentos fiscais	516	7%	-1%	519	8%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.357	18%	19%	1.145	17%	Saldos com partes relacionados	2.755	37%	11%	2.479	36%
Intangível	27	0%	-1%	28	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	20%	0%	1.486	22%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.126	15%	3%	1.090	16%
						Capital social	5.000	67%	0%	5.000	73%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	67%	31%	(3.017)	73%
						Resultado do exercício	36	67%	-104%	(934)	73%
TOTAL DO ATIVO	7.456	100%	9%	6.817	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.456	100%	9%	6.817	100%



Análise do Ativo

Em 31 de janeiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 73% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 85% do saldo composto pelas contas de Estoques e Clientes. O Ativo Não Circulante registra o Imobilizado que representa 66% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

-O caixa de janeiro/20 está mais elevado por repasses não realizados a controladoria ao final do mês. Como a gestão do caixa é corporativa este excedente foi repassado no início do período posterior

-O saldo de “outros ativos circulantes” elevou-se temporariamente no final do período de janeiro/20 pelo acúmulo de saldos intercompany a serem compensados e pelos adiantamentos de salários a serem descontados.

-No Imobilizado o aumento deve-se a Instalações em curso de máquinas industriais necessárias a continuidade operacional. Estes investimentos devem entrar em operação nos próximos períodos.”

Análise do Passivo

Em 31 de janeiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 20% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 64% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 15% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 44% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 23% 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\$ 3.951 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 36 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

“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 apresentou elevação devido ao grande lançamento de documentos fiscais de fretes de compras e escoamento, antes apenas provisionados no grupo de “Outros passivos circulantes.”

-As obrigações tributárias da empresa tiveram elevação de apurações maiores para PIS, COFINS e ICMS do período a serem liquidados no mês posterior.

-Quanto as obrigações com “Remunerações e encargos” houve elevação pelo registro dos salários do mês e respectivos encargos a serem liquidados no período posterior.

-Com a operação ainda deficitária novos aportes líquidos de recursos foram necessários e realizados pela Controladora, aumentando o saldo de AFACs em Janeiro/20.

-Em Janeiro/20 com o aumento das vendas, houve conseqüente provisionamento de fretes de escoamento que aumentaram o saldo dos “Outros passivos circulantes”.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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

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

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

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



EMPRESA	Dez	Jan
Cobrascal	21	20

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

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

	Cobrascal	
	jan-20	dez-19
A vencer (circulante)	1.840	1.727
Vencidos até 30 dias	127	65
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	3	3
	<u>1.970</u>	<u>1.795</u>
Ajuste ao valor recuperável	(19)	(19)
Total	<u>1.951</u>	<u>1.776</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de janeiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 44% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 23% pelos créditos em Recuperação Judicial; 18% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total.

Endividamento Total (R\$ mil)



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de janeiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%	31/01/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.251	100%	15%	1.084	100%	1.251	100%	-90%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.061)	-85%	0%	(1.059)	-98%	(1.061)	-85%	-91%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	191	15%	651%	25	2%	191	15%	-78%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(136)	-11%	66%	(82)	-8%	(136)	-11%	-92%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	11	1%	-98%	617	57%	11	1%	-99%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	(125)	-10%	-123%	536	49%	(125)	-10%	-80%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	95%			48%		95%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	66	5%	-88%	561	52%	66	5%	-75%	265	2%
Receita financeira	1	0%	26%	1	0%	1	0%	-92%	12	0%
Despesa Financeira	(15)	-1%	-128%	56	5%	(15)	-1%	-86%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	52	4%	-92%	617	57%	52	4%	-69%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(16)	-1%	-99%	(1.211)	-112%	(16)	-1%	-99%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	36	3%	-106%	(594)	-55%	36	3%	-104%	(934)	-7%



O Resultado de 31 de janeiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 36 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 594 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 36 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 15% das receitas líquidas de vendas em 31 de janeiro de 2020 contra o resultado bruto de 2% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 95% da receita líquida em 31 de janeiro de 2020 contra 48% 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 – Janeiro/2020, encaminhado por e-mail datado em 15/07/2020:

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 Janeiro/19 faturamentos e margens se mantiveram tiveram pequeno aumento no comparativo com o mês anterior, o que reflete mais dias úteis de faturamento.

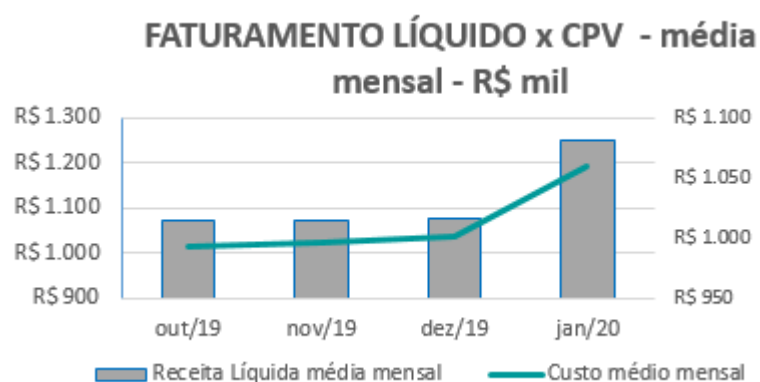
-Em Janeiro/19 nas “outras receitas operacionais” não se repetiu os efeitos de reversões de provisões observado em dez/19 por ocasião do fechamento das estimativas do ano.

-Em dez/19 conforme as estimativas atualizadas quanto as perspectivas de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos de R\$1.098 originados de prejuízos fiscais dos últimos exercícios, a empresa baixou os referidos ativos até que novas projeções permitam evidenciar sua recuperação pela compensação de lucros tributáveis futuros. Já em janeiro/20 o efeito observado refere-se apenas a apuração do mês para a CSLL corrente.”

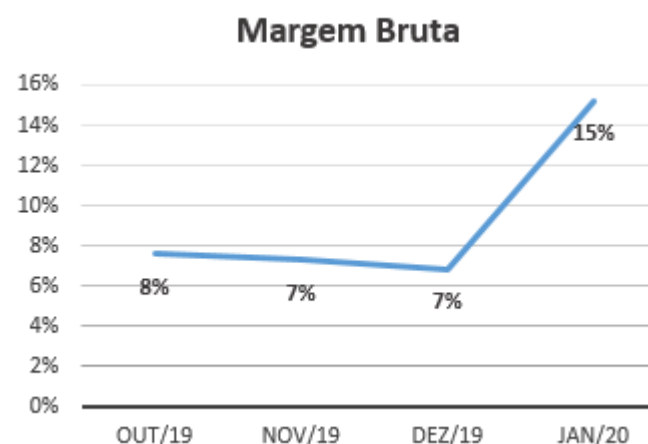


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

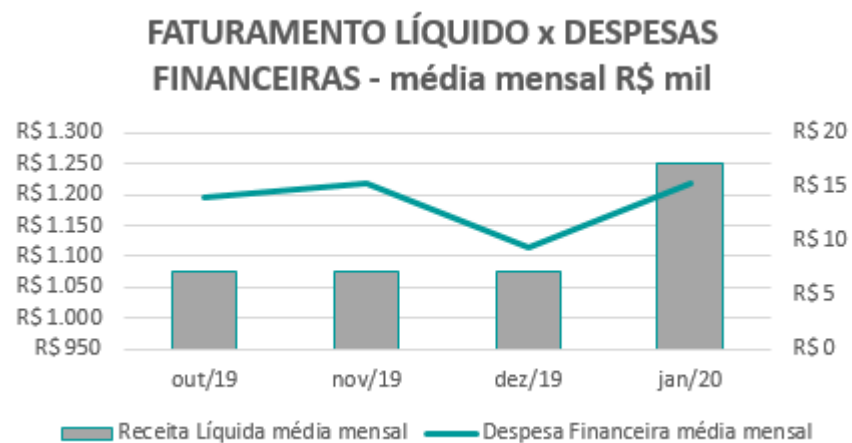
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



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



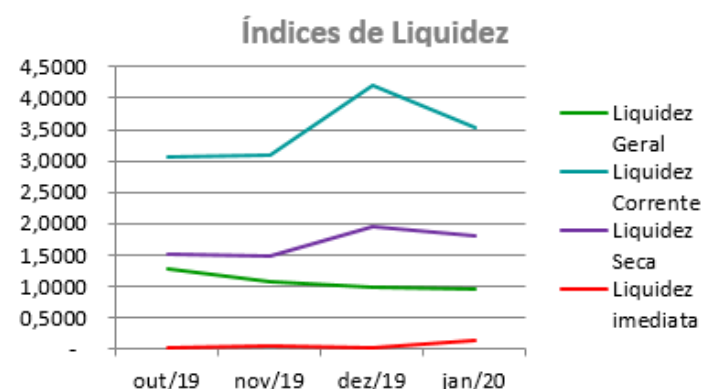
Adicionalmente, houve em 2019 e 2020, oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Geral	1,2829	1,0817	0,9854	0,9590
Liquidez Corrente	3,0669	3,1027	4,1909	3,5396
Liquidez Seca	1,4990	1,4976	1,9443	1,8145
Liquidez imediata	0,0152	0,0371	0,0227	0,1483



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.

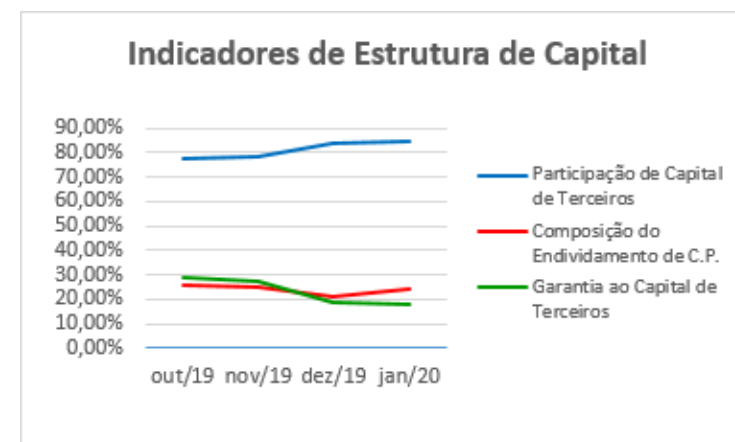
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Participação de Capital de Terceiros	77,66%	78,66%	84,01%	84,90%
Composição do Endividamento de C.P.	25,52%	24,91%	20,91%	24,14%
Garantia ao Capital de Terceiros	28,76%	27,14%	19,03%	17,78%



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.

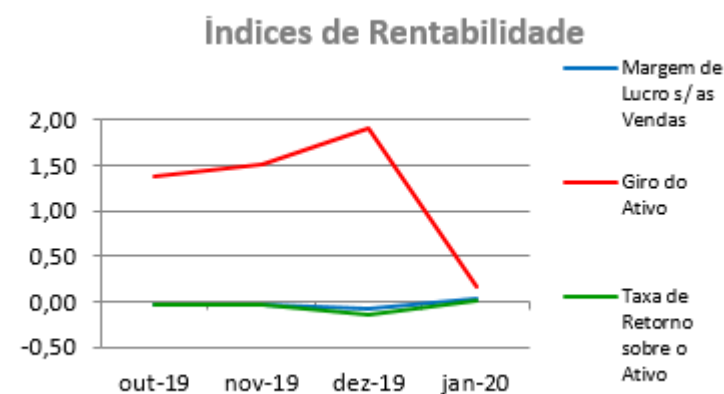


ANÁLISE ECONÔMICA

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	out-19	nov-19	dez-19	jan-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,03	-0,03	-0,07	0,03
Giro do Ativo	1,38	1,50	1,89	0,17
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,04	-0,04	-0,14	0,00



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de janeiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/12/2019	31/01/2020	31/12/2019	31/01/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.799	2.047		
Passivo não circulante	5.619	5.928		
	3.820	3.881	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.990	5.182		
Passivo operacional	1.197	1.528		
	3.793	3.654	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	27	227		
Passivo financeiro	-	-		
	27	227	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal e acumulado em 31 de janeiro de 2020 de R\$ 36 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 2.755 mil, correspondente a 44% do total do endividamento, acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 1.486 mil equivalentes a 23% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.126 mil.

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

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ACESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

