



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 CADDAM 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
457845087	26/08/2020 18:10	Parecer Técnico Grupo Ical fevereiro2020	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
FEVEREIRO/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 Fevereiro/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	10
ATIVOS DO GRUPO ICAL	16
ENDIVIDAMENTO	17
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	18
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.	71
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.	82
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	94
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	107
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	118
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 novu 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.

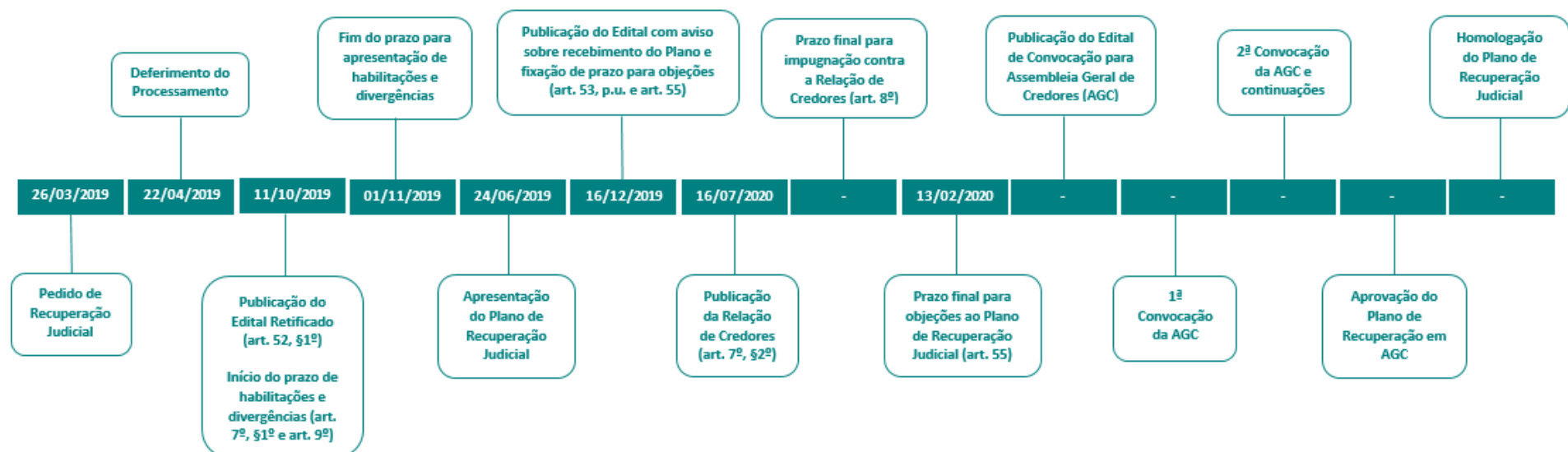
Conforme depreende-se do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual, esclarecendo como se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

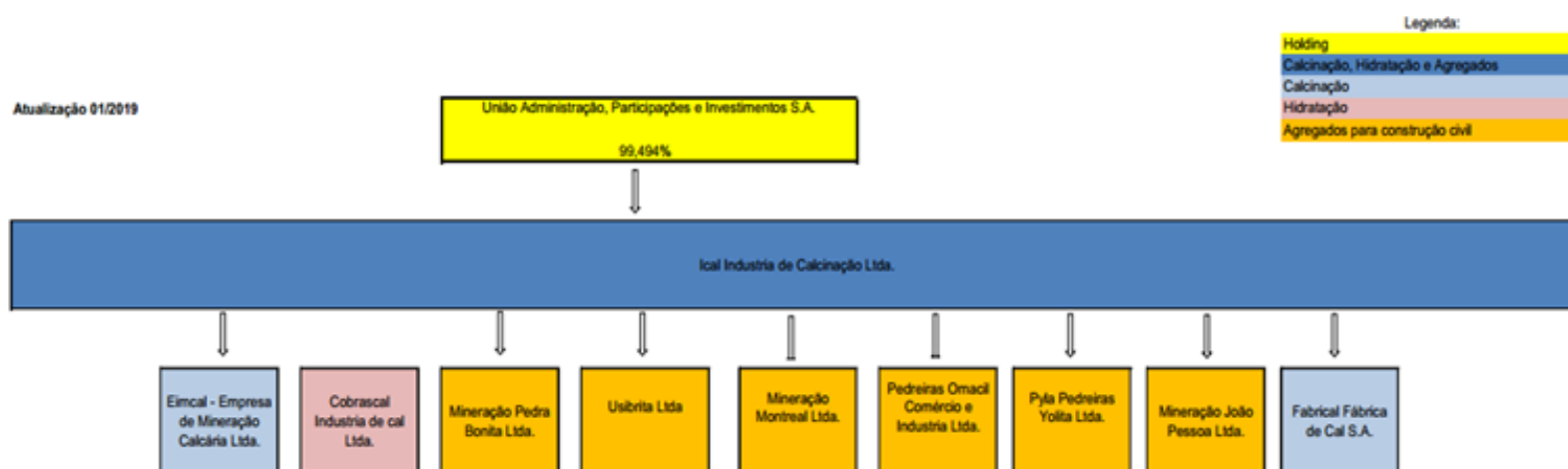


e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de 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 nominiais 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	541.789.596-20	91164	368.079	2	459.245	834.151	3.367.941	4.202.092
Luciana da Gama Guimarães	791.786.266-68	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	225.881.858-35	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 - Indústria 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	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	-	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>

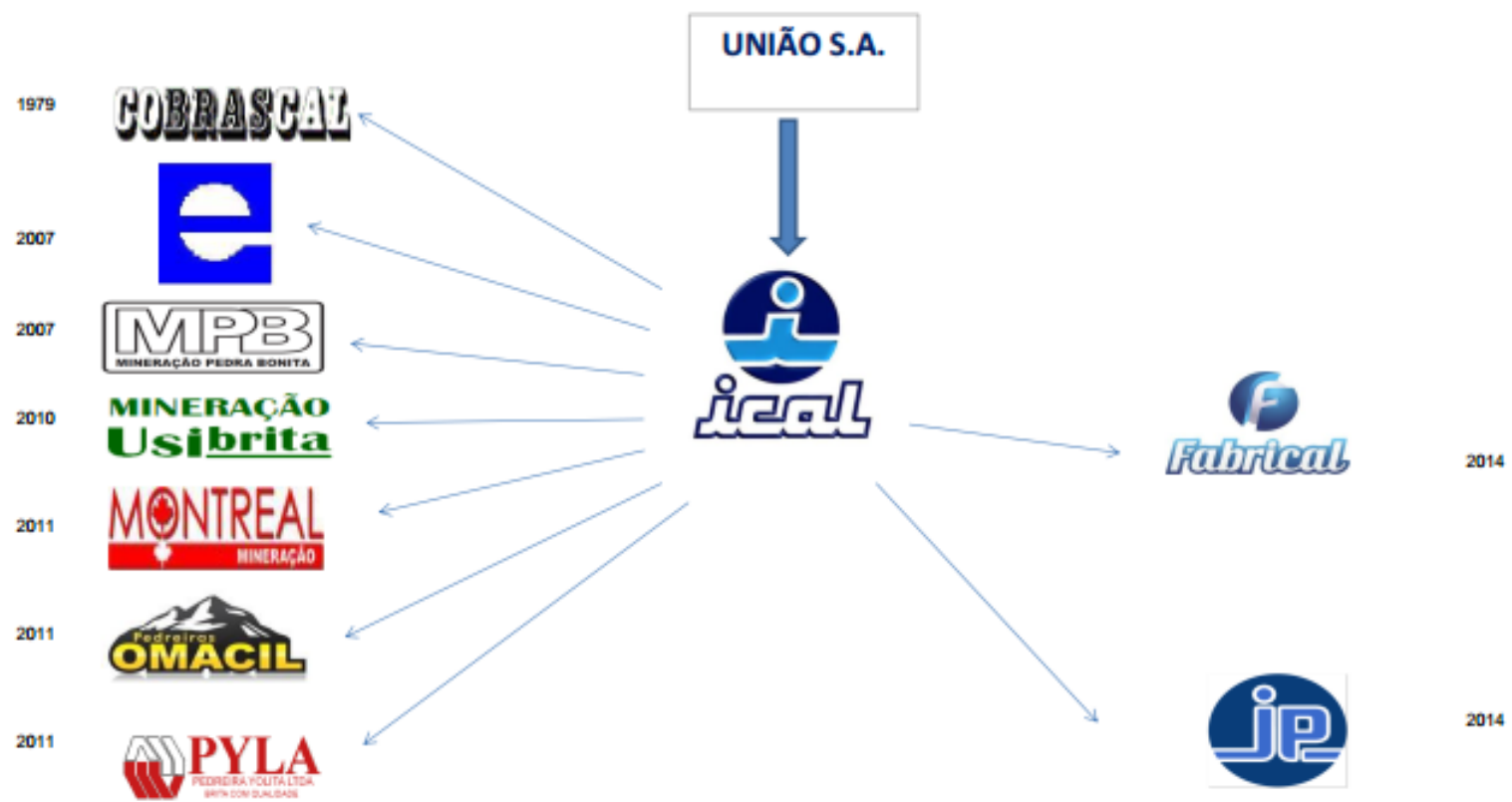
- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. (ID 122435831):

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 29 de fevereiro 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	87.063	3.016	3.995	4	0	2.476	7.800	14	7.941	20.662	4.941	137.914	7%
Ativo Não Circulante	1.187.998	27.773	15.359	160.104	1.036	23.745	43.013	9.970	189.995	91.538	2.028	1.752.560	93%
TOTAL	1.275.061	30.790	19.354	160.108	1.036	26.221	50.813	9.985	197.935	112.201	6.969	1.890.473	100%

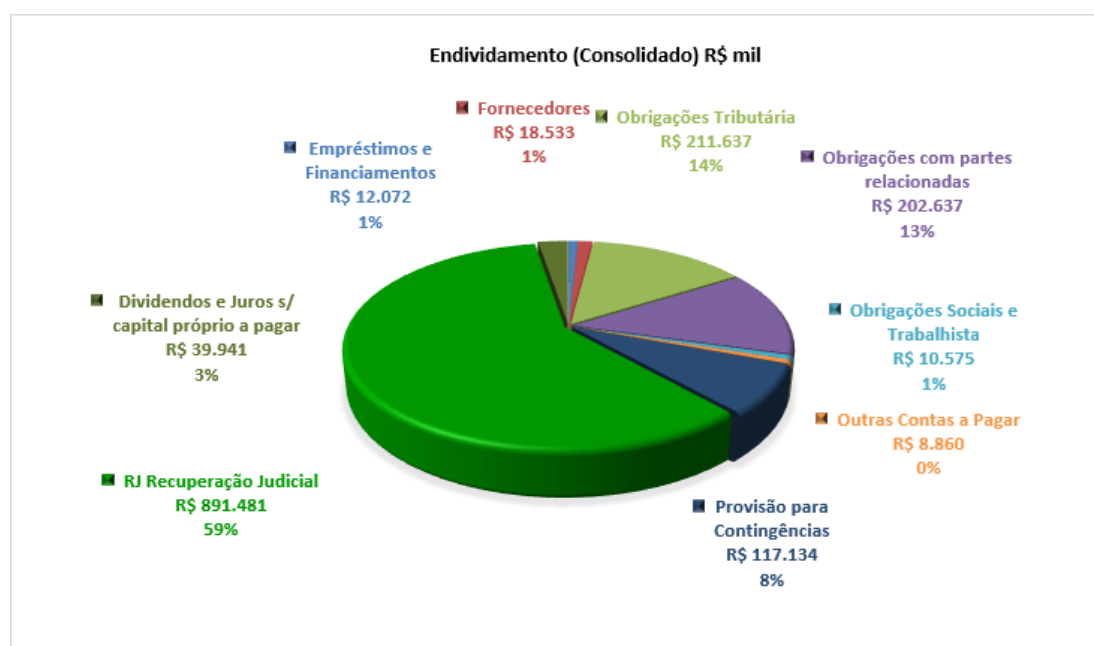
A composição do Ativo do Grupo ICAL foi apresentada no Parecer Técnico de dezembro/2019.



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\$ 8.062	-	-	-	-	R\$ 1.964	R\$ 1.041	R\$ 130	R\$ 560	R\$ 316	-	R\$ 12.072
Fornecedores	R\$ 13.747	R\$ 229	R\$ 387	R\$ 35	-	R\$ 208	R\$ 1.005	R\$ 126	R\$ 990	R\$ 1.344	R\$ 462	R\$ 18.533
Obrigações Tributária	R\$ 155.624	R\$ 2.169	R\$ 6.819	R\$ 349	R\$ 39	R\$ 9.091	R\$ 7.776	R\$ 8	R\$ 3.680	R\$ 25.038	R\$ 1.044	R\$ 211.637
Obrigações com partes relacionadas	R\$ 80.631	-	-	R\$ 13.954	R\$ 0	R\$ 2.235	-	-	R\$ 103.231	-	R\$ 2.586	R\$ 202.637
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 7.169	R\$ 296	R\$ 374	R\$ 49	-	R\$ 433	R\$ 631	-	R\$ 609	R\$ 832	R\$ 182	R\$ 10.575
Outras Contas a Pagar	R\$ 5.337	R\$ 80	R\$ 464	-	-	R\$ 126	R\$ 897	-	R\$ 711	R\$ 914	R\$ 330	R\$ 8.860
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\$ 1.120.255	R\$ 3.778	R\$ 8.416	R\$ 53.171	R\$ 4.005	R\$ 15.439	R\$ 12.687	R\$ 434	R\$ 253.797	R\$ 34.753	R\$ 6.136	R\$ 1.512.870



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 29 de fevereiro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	87.063	7%	3%	84.352	7%	CIRCULANTE	165.217	13%	2%	161.282	13%
Caixa e equivalentes de caixa	522	0%	-56%	1.192	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.893	0%	0%	4.916	0%
Instrumentos financeiros	660	0%	-14%	770	0%	Fornecedores	13.747	1%	19%	11.574	1%
Clientes	15.917	1%	15%	13.804	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	126.351	10%	1%	125.025	10%
Estoques	44.052	3%	4%	42.290	3%	Parcelamentos fiscais	6.852	1%	0%	6.886	1%
Impostos e contribuições a recuperar	24.082	2%	-4%	24.956	2%	Remunerações e encargos sociais	7.169	1%	3%	6.969	1%
Outros ativos	1.830	0%	37%	1.340	0%	Outras contas a pagar	4.858	0%	6%	4.565	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.187.998	93%	1%	1.179.539	93%	NÃO CIRCULANTE	955.038	75%	0%	955.336	76%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	108.053	8%	0%	107.674	9%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	955.038	75%	0%	955.336	76%
Clientes	(0)	0%	-100%	(331)	0%	Empréstimos e Financiamentos	3.168	0%	-4%	3.289	0%
Depósitos Judiciais	7.740	1%	1%	7.646	1%	Parcelamentos fiscais	22.354	2%	-2%	22.813	2%
Impostos e contribuições a recuperar	43.371	3%	0%	43.389	3%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Saldos mútuos	80.631	6%	0%	80.349	6%
Saldos a receber com partes relacionadas	13.954	1%	1%	13.881	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%	0%	68	0%
Investimentos	297.225	23%	3%	288.513	23%						
Imobilizado	423.595	33%	0%	424.583	34%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	154.806	12%	5%	147.273	12%
Intangível	21.369	2%	-1%	21.493	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%	0%	(443.970)	-35%
						Resultado do exercício	8.579	1%	721%	1.045	0%
TOTAL DO ATIVO	1.275.061	100%	1%	1.263.891	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.275.061	100%	1%	1.263.891	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro 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 69% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 23% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos, 25% 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 item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/20 ficou menor que no mês anterior devido a repasses para as controladas do grupo ao final do mês, com destaque para a Omacil.

- O saldo com clientes também apresentou elevação em fevereiro/20 devido a menor volume de antecipações de recebíveis promovidas pela Administração, preservando a carteira de clientes.

- O saldo de estoques apresentou no período comparativo uma elevação de aproximadamente R\$2 milhões devido ao acúmulo de cal dolomítica fina na unidade de Pains e também calcário britado devido ao período de baixa sazonalidade para a construção civil.

- As despesas de exercício seguinte reconhecidas em fevereiro/20 referem-se ao IPTU de diversas matrículas urbanas da empresa, cuja apropriação ao resultado ocorrerá ao longo dos meses do exercício de 2020.”



Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 75% 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\$ 8.579 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 aumentou no período comparativo devido ao lançamento de faturamentos de fretes de escoamento do período e também de notas relacionadas manutenções de britagem e fornos.

No período comparativo não ocorreram no passivo outras variações relevantes que mereçam maiores comentários na análise.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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	Jan	Fev
Ical	502	508

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

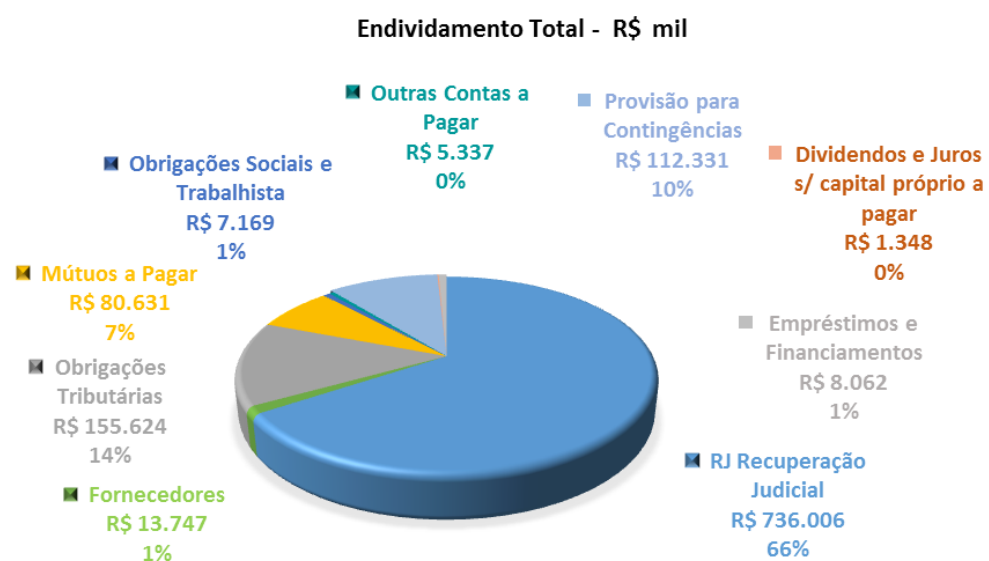
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Ical	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	13.121	11.836
Vencidos até 30 dias	2.450	2.198
Vencidos de 31 a 90 dias	989	532
Vencidos de 91 a 180 dias	233	186
Vencidos de 181 a 360 dias	228	173
Vencidos acima de 360 dias	45	28
	<u>17.066</u>	<u>14.953</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(1.149)</u>	<u>(1.149)</u>
Total	<u>15.917</u>	<u>13.804</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.796	100%	-2%	17.197	100%	33.993	100%	-84%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(13.317)	-79%	3%	(12.879)	-75%	(26.197)	-77%	-84%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	3.479	21%	-19%	4.317	25%	7.796	23%	-86%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(4.711)	-28%	53%	(3.072)	-18%	(7.783)	-23%	-84%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	8.711	52%	927%	848	5%	9.559	28%	71%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	100%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	485	3%	-168%	(717)	-4%	(231)	-1%	-100%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	4.485	27%	-253%	(2.941)	-17%	1.545	5%	-101%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	53%			92%		73%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	7.964	47%	478%	1.377	8%	9.341	27%	-107%	(130.537)	-60%
Receita financeira	125	1%	-49%	245	1%	370	1%	-99%	27.687	13%
Despesa Financeira	(556)	-3%	9%	(509)	-3%	(1.065)	-3%	-99%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	7.533	45%	577%	1.113	6%	8.646	25%	-104%	(226.618)	-104%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(68)	0%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	7.533	45%	621%	1.045	6%	8.579	25%	-104%	(225.288)	-103%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 7.533 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.045 mil. Já no acumulado em 2020 houve lucro líquido de R\$ 8.579 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra 25% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 53% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 92% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

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 fevereiro/20 as vendas reduziram o volume devido a menos dias úteis de comercialização e vigência do período de baixa sazonalidade para os mercados de álcool e açúcar e produção agrícola o que afeta principalmente nossa unidade Pains. Com isto as margens do mês também ficaram prejudicadas no comparativo. A expectativa é que a recuperação para este efeito sazonal só ocorra nos próximos meses.

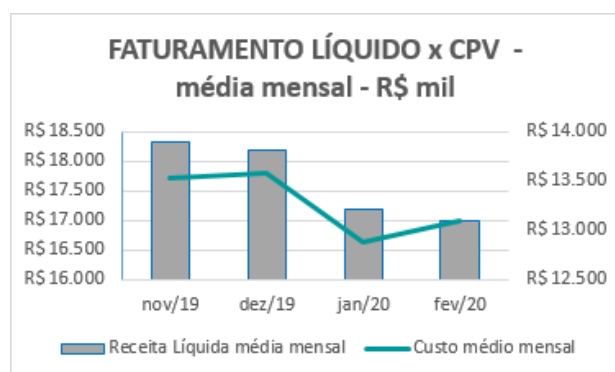
- A equivalência patrimonial reflete o desempenho das controladas no mês, mas o valor elevado de fevereiro está principalmente associado ao reconhecimento de créditos tributários a recuperar na controlada Eimcal no valor de R\$8.844 mil. Deste modo o resultado não está diretamente associado a operação atual das empresas que ainda enfrentam o período de sazonalidade ruim.

- Nas “Outras Receitas Operacionais” do mês de fevereiro/20 só observamos efeitos de serviços de moagem de combustíveis para a controlada Eimcal, sem outros eventos importantes. Na comparação com mês de janeiro/20 tivemos redução já que naquele mês essa moagem teve maior relevância R\$791 mil e também ocorreram efeitos da revenda de excedente de energia elétrica R\$571.”

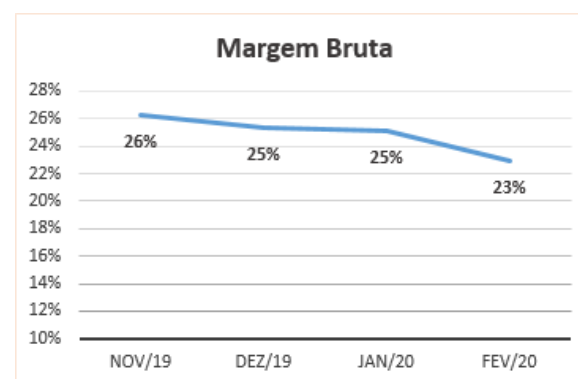


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

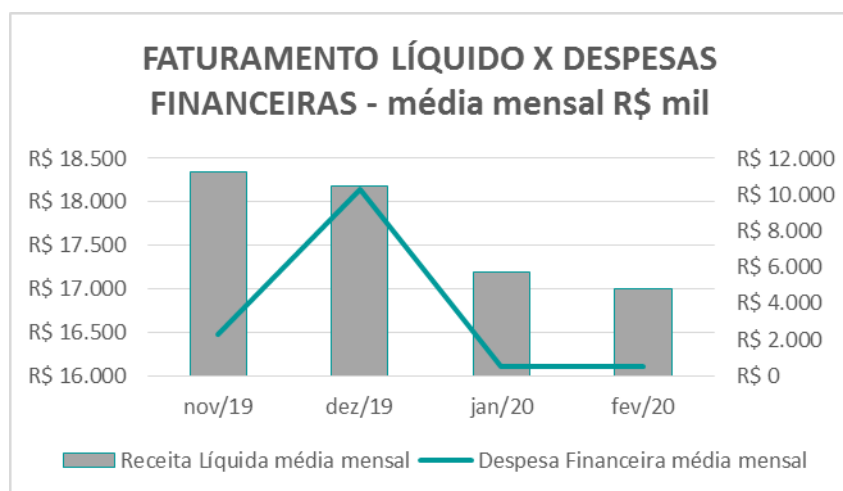
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



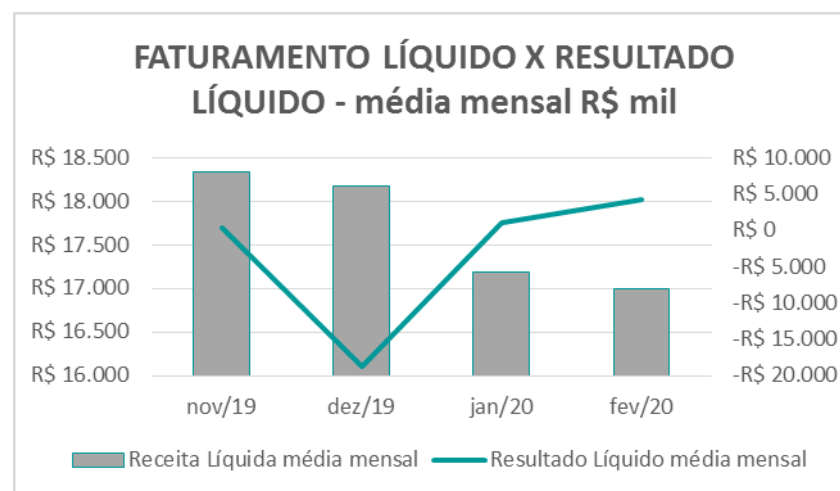
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Houve em 2019 e 2020, importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



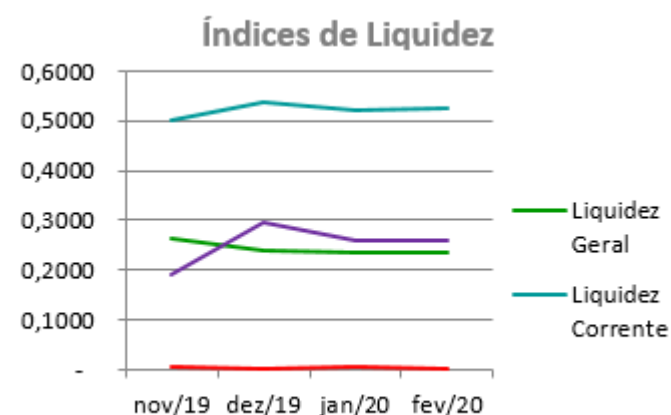
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido especialmente às despesas operacionais que podem receber registros ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,2633	0,2404	0,2341	0,2366
Liquidez Corrente	0,5020	0,5355	0,5230	0,5270
Liquidez Seca	0,1898	0,2975	0,2608	0,2603
Liquidez imediata	0,0043	0,0023	0,0074	0,0032



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).

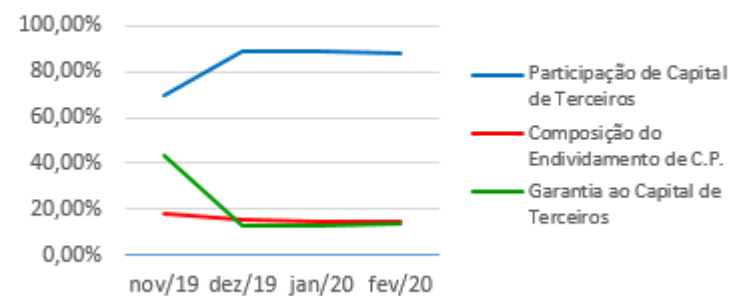


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	69,78%	88,52%	88,35%	87,86%
Composição do Endividamento de C.P.	18,11%	15,48%	14,44%	14,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	43,31%	12,97%	13,19%	13,82%

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.



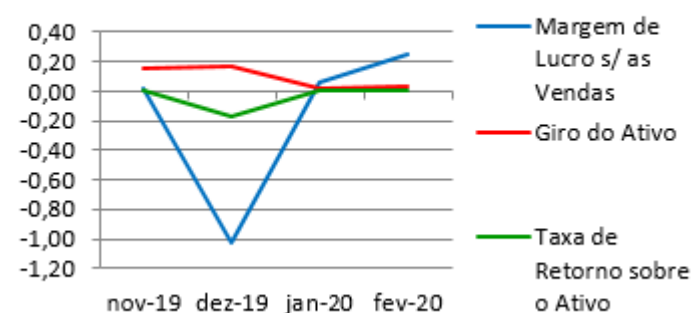
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	-1,03	0,06	0,25
Giro do Ativo	0,16	0,17	0,01	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,18	0,00	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 29 de fevereiro 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>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.179.539	1.187.998		
Passivo não circulante	1.102.609	1.109.844		
	(76.930)	(78.154)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	82.390	85.881		
Passivo operacional	156.366	160.324		
	(73.976)	(74.443)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.962	1.182		
Passivo financeiro	4.916	4.893		
	(2.954)	(3.711)	(-)	(-)

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 em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 7.533 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 8.579 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\$ 154.806 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	3.016	10%	10%	2.734	9%	CIRCULANTE	1.845	6%	11%	1.667	5%
Caixa e equivalentes de caixa	50	0%	-25%	67	0%	Fornecedores	229	1%	-47%	431	1%
Clientes	573	2%	5%	547	2%	Impostos e contribuições a recolher	995	3%	55%	642	2%
Estoques	2.371	8%	13%	2.097	7%	Parcelamentos fiscais	246	1%	0%	246	1%
Outros ativos	22	0%	-5%	23	0%	Remunerações e encargos sociais	296	1%	9%	272	1%
						Outras contas a pagar	80	0%	6%	76	0%
NÃO CIRCULANTE	27.773	90%	-2%	28.270	91%	NÃO CIRCULANTE	1.932	6%	-1%	1.950	6%
Estoques	1.087	4%	0%	1.087	4%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.932	6%	-1%	1.950	6%
Clientes	7	0%	17%	6	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	5	0%	-33%	7	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	234	1%	-63%	634	2%	Parcelamentos Fiscais	817	3%	-2%	835	3%
Imobilizado	24.412	79%	0%	24.502	79%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.012	88%	-1%	27.388	88%
Intangível	1.853	6%	0%	1.859	6%	Capital social	15.000	49%	0%	15.000	48%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	49%	0%	14.953	48%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	(364)	-1%	-3246%	12	0%
TOTAL DO ATIVO	30.790	100%	-1%	31.004	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.790	100%	-1%	31.004	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 90% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 79% 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 88% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 7% do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

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

- No mês de fevereiro/20 houve recebimento de novos aportes da controladora que acabaram diminuindo o saldo de mutuo do mês anterior.

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



Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 6% 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 57% 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 prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 364 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/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 “Impostos e Contribuições a Recolher” elevou-se no período comparativo, pois em fevereiro/20 a empresa reconheceu e constituiu saldo de IPTU de exercícios anteriores após análise de contingências sobre o assunto.

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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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	Jan	Fev
USIBRITA	44	45

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

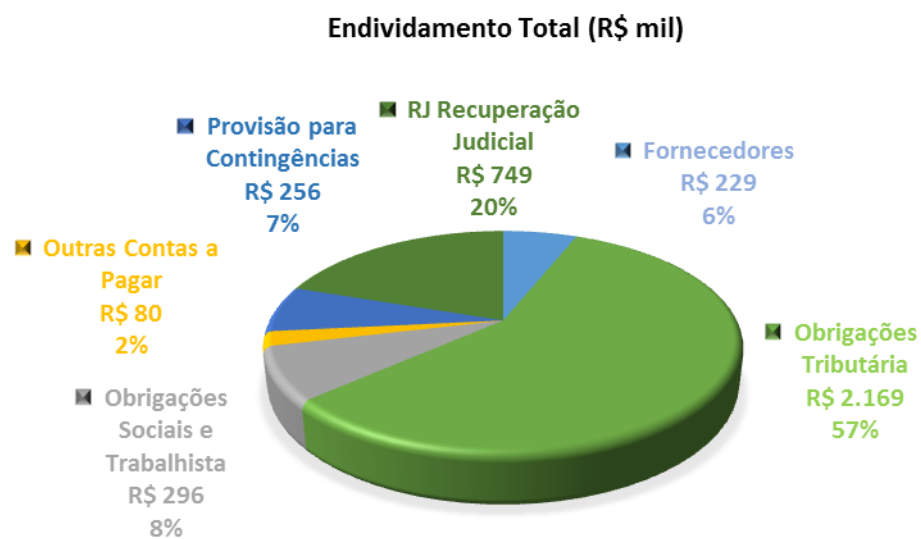
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Usibrita	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	457	446
Vencidos até 30 dias	86	106
Vencidos de 31 a 90 dias	45	9
Vencidos de 91 a 180 dias	2	2
Vencidos de 181 a 360 dias	8	10
Vencidos acima de 360 dias	2	-
	<u>600</u>	<u>573</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>580</u>	<u>553</u>
Circulante	573	547
Não circulante	7	6



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por Obrigações Tributárias; seguido de 20% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 23% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	514	100%	-5%	538	100%	1.052	100%	-84%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(291)	-57%	-17%	(350)	-65%	(641)	-61%	-84%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	223	43%	18%	189	35%	411	39%	-84%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(583)	-113%	357%	(128)	-24%	(711)	-68%	-52%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(3)	-1%	-91%	(36)	-7%	(39)	-4%	-99%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(586)	-114%	259%	(163)	-30%	(749)	-71%	-84%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	171%			95%		132%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(363)	-71%	-1532%	25	5%	(338)	-32%	-84%	(2.082)	-31%
Receita financeira	0	0%	-20%	0	0%	0	0%	-97%	4	0%
Despesa Financeira	(13)	-2%	-10%	(14)	-3%	(26)	-3%	-80%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(376)	-73%	-3346%	12	2%	(364)	-35%	-84%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(376)	-73%	-3346%	12	2%	(364)	-35%	-85%	(2.450)	-37%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 376 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 12 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 364 mil.

O Resultado Bruto registrou 43% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra 35% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 171% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 95% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/20 a Empresa manteve aproximadamente o mesmo desempenho de vendas, mas melhorou suas margens brutas, reduzindo gastos de manutenção e preços médios. O período atual de baixa sazonalidade deve se estender até os próximos meses.

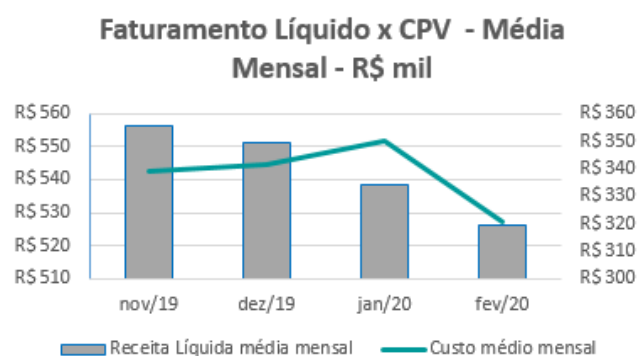
- Nas despesas administrativas de fevereiro/20 foram registrados efeitos de R\$476 mil relativos a impostos municipais de exercícios anteriores que estavam sob análise de nossos assessores jurídicos, mas foram reconhecidos no mês. Este reconhecimento deu origem a variação observada no comparativo.

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

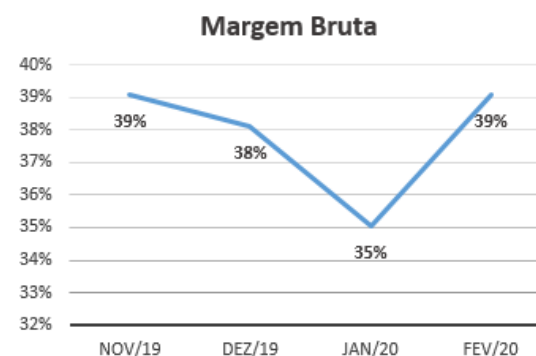


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

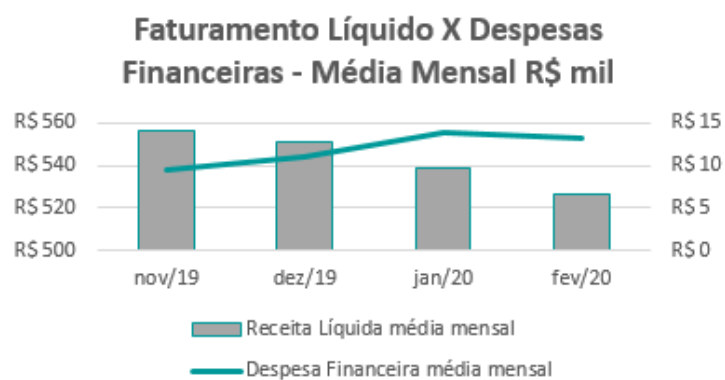
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



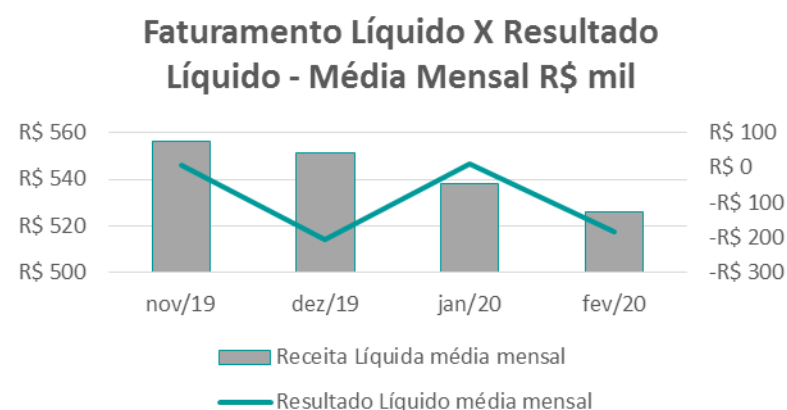
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Houve em 2019 e 2020 importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



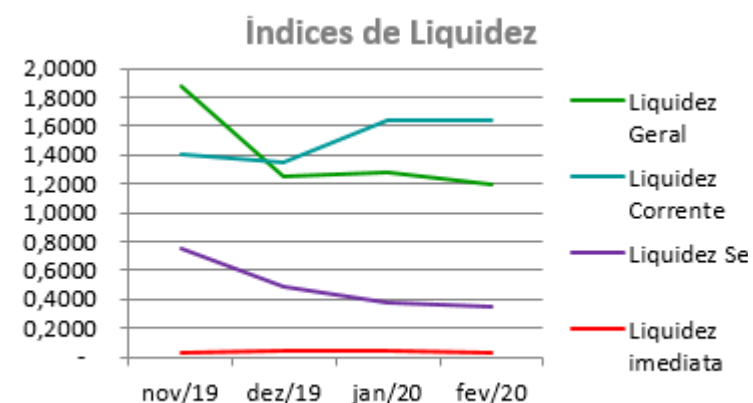
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais que podem receber registros ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	1,8707	1,2471	1,2842	1,1978
Liquidez Corrente	1,4085	1,3509	1,6405	1,6346
Liquidez Seca	0,7579	0,4849	0,3821	0,3495
Liquidez imediata	0,0353	0,0400	0,0400	0,0270



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.

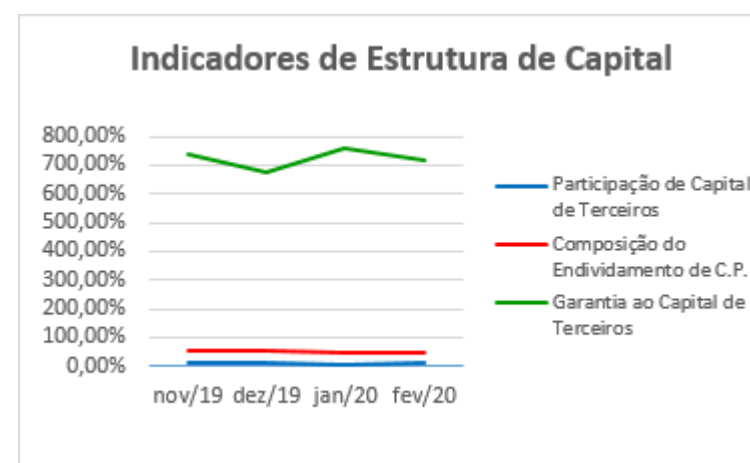
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	11,92%	12,90%	11,66%	12,27%
Composição do Endividamento de C.P.	57,04%	51,48%	46,09%	48,85%
Garantia ao Capital de Terceiros	739,25%	675,26%	757,35%	715,08%



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.



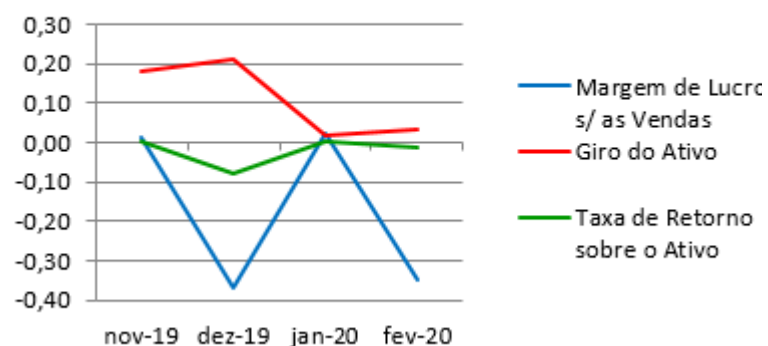
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	-0,37	0,02	-0,35
Giro do Ativo	0,18	0,21	0,02	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,08	0,00	-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 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	28.270	27.773		
Passivo não circulante	29.338	28.944		
	1.067	1.171	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.667	2.966		
Passivo operacional	1.667	1.845		
	1.001	1.121	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	67	50		
Passivo financeiro	-	-		
	67	50	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 376 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 364 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 2.169 mil que equivalem a 57% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 27.012 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	3.995	21%	2%	3.900	20%	CIRCULANTE	5.145	27%	3%	4.997	26%
Caixa e equivalentes de caixa	14	0%	-14%	17	0%	Fornecedores	387	2%	29%	299	2%
Clientes	409	2%	-42%	710	4%	Impostos e contribuições a recolher	3.995	21%	0%	3.978	21%
Estoques	3.545	18%	12%	3.154	16%	Parcelamentos fiscais	327	2%	-1%	331	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	374	2%	7%	351	2%
Outros ativos	19	0%	58%	12	0%	Outras contas a pagar	63	0%	63%	38	0%
NÃO CIRCULANTE	15.359	79%	0%	15.372	80%	NÃO CIRCULANTE	3.271	17%	0%	3.274	17%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.271	17%	0%	3.274	17%
Estoques	1.662	9%	0%	1.662	9%	Parcelamentos fiscais	1.106	6%	-2%	1.125	6%
Outros ativos não circulantes	0	0%	100%	-	0%	Provisão para contingências	2	0%	0%	2	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	390	2%	28%	306	2%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	2%
Imobilizado	12.917	67%	-1%	13.014	68%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.392	7%	1%	1.376	7%
Intangível	67	0%	0%	67	0%	Outras contas a pagar	6	0%	0%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.938	57%	-1%	11.001	57%
						Capital social	14.036	73%	0%	14.036	73%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.765	14%	0%	2.765	14%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(6.012)	-31%	0%	(6.012)	-31%
						Resultado do exercício	25	0%	-72%	87	0%
TOTAL DO ATIVO	19.354	100%	0%	19.272	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.354	100%	0%	19.272	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 79% 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 84% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível não tem maior representatividade no total do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 reduziu no comparativo denotando a redução de vendas do período e a recuperação de algumas inadimplências anteriores.

- Os saldos de estoques de calcário britado tiveram aumento devido a manutenção dos níveis de produção frente a redução das vendas.

- O saldo de “Mútuos com a controladora” aumentou pois no período os saldos recebidos de clientes foi parcialmente remetido para a controladora. Contudo, nos próximos meses 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 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 27% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 17% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 57% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 81% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.765 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\$ 25 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 aumentou pelo lançamento 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.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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	Jan	Fev
PYLA	57	56

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

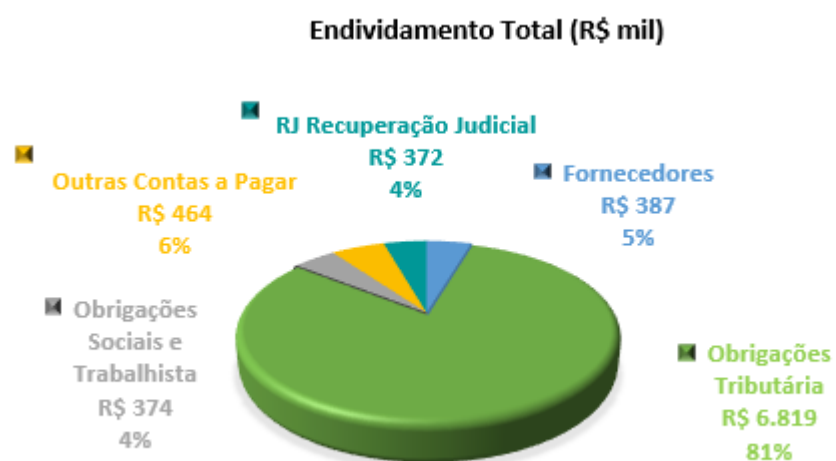
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Pyla	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	376	532
Vencidos até 30 dias	65	74
Vencidos de 31 a 90 dias	6	151
Vencidos de 91 a 180 dias	25	25
Vencidos de 181 a 360 dias	21	17
Vencidos acima de 360 dias	6	1
	<u>499</u>	<u>800</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(90)</u>	<u>(90)</u>
Total	<u>409</u>	<u>710</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 81% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	387	100%	-33%	581	100%	968	100%	-83%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(272)	-70%	-16%	(326)	-56%	(598)	-62%	-88%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	115	30%	-55%	255	44%	370	38%	-58%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(116)	-30%	22%	(95)	-16%	(210)	-22%	-87%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	0	0%	-99%	18	3%	18	2%	-101%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(115)	-30%	51%	(77)	-13%	(192)	-20%	-94%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	100%			69%		82%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	0%	-100%	179	31%	178	18%	-107%	(2.413)	-42%
Receita financeira	0	0%	-31%	0	0%	1	0%	-88%	6	0%
Despesa Financeira	(46)	-12%	-4%	(48)	-8%	(94)	-10%	-95%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(46)	-12%	-135%	131	23%	85	9%	-104%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(16)	-4%	-64%	(44)	-8%	(60)	-6%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(62)	-16%	-172%	87	15%	25	3%	-101%	(4.315)	-76%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 62 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 87 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 25 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 30% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto em 44% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 100% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 69% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

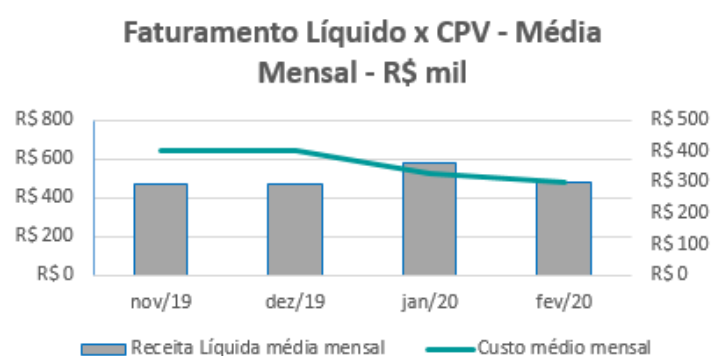
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em fevereiro/20 volumes, receitas caíram prejudicando ainda mais as margens apuradas. Com a sazonalidade prejudicada, espera-se recuperação apenas para os próximos meses do exercício.”

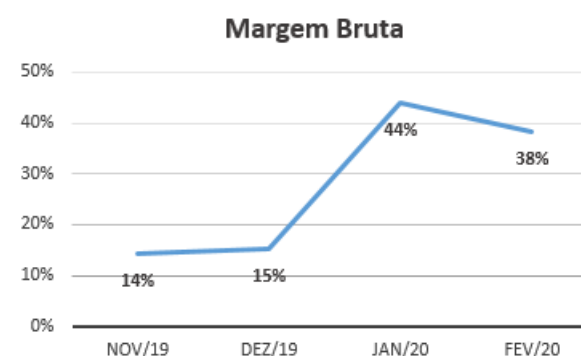


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

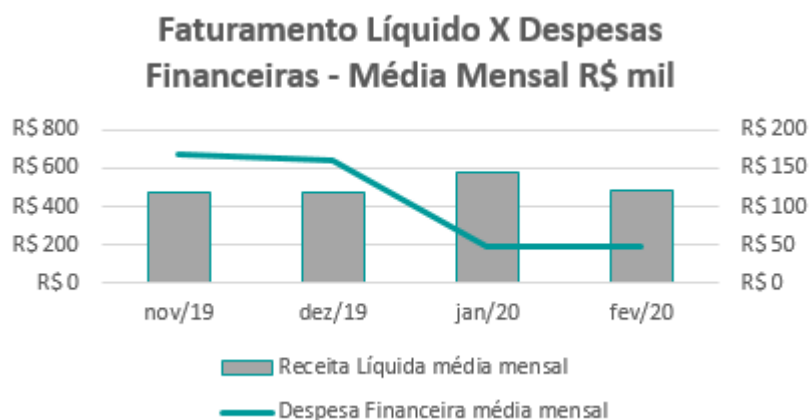
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



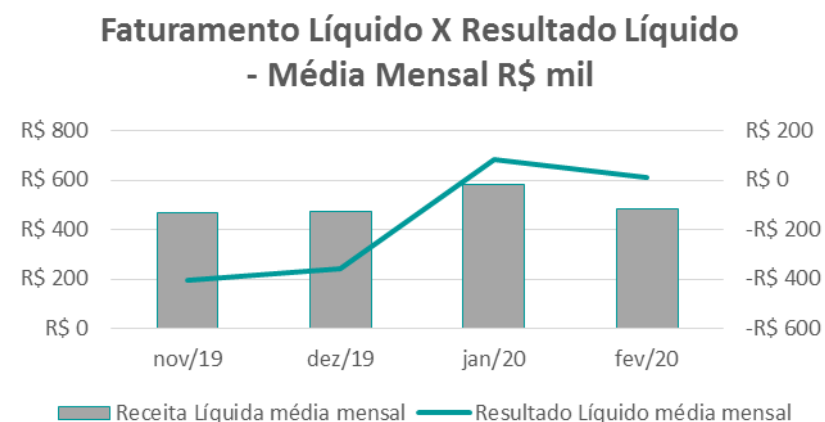
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos:



Houve em 2019 e 2020 importante oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



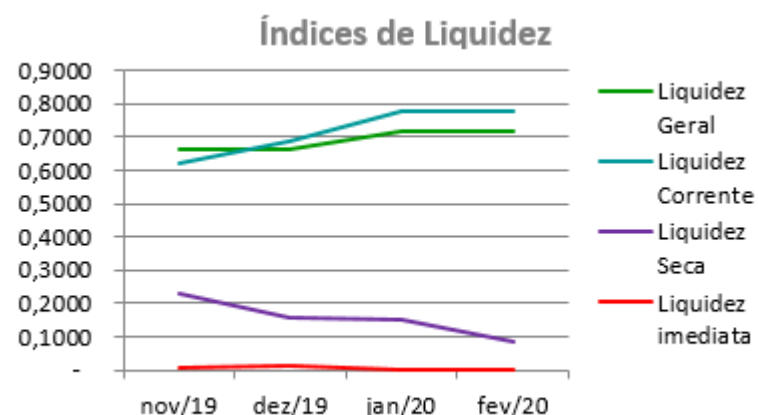
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,6663	0,6645	0,7196	0,7186
Liquidez Corrente	0,6184	0,6845	0,7804	0,7765
Liquidez Seca	0,2289	0,1576	0,1493	0,0874
Liquidez imediata	0,0054	0,0138	0,0033	0,0028



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.

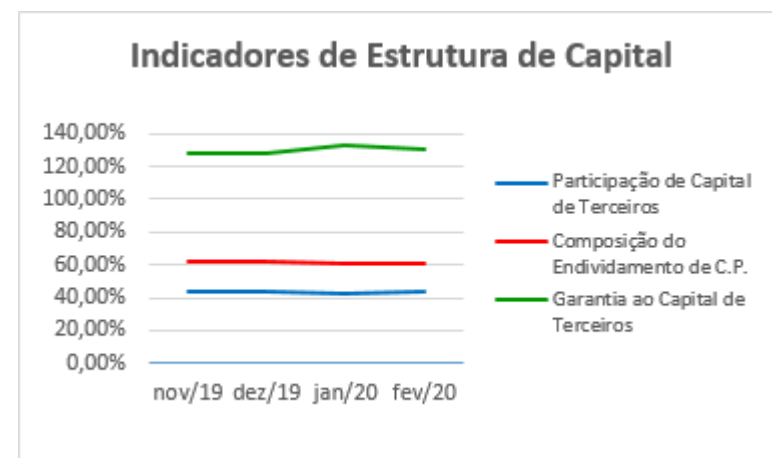
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	43,80%	43,95%	42,92%	43,48%
Composição do Endividamento de C.P.	62,03%	62,03%	60,42%	61,14%
Garantia ao Capital de Terceiros	128,30%	127,54%	132,99%	129,97%



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.



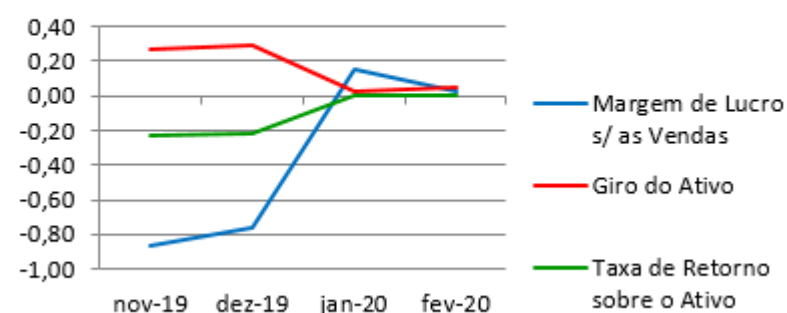
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,86	-0,76	0,15	0,03
Giro do Ativo	0,27	0,29	0,03	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,23	-0,22	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	15.372	15.359		
Passivo não circulante	14.275	14.209		
	(1.097)	(1.150)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.883	3.981		
Passivo operacional	4.997	5.145		
	(1.114)	(1.165)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	17	14		
Passivo financeiro	-	-		
	17	14	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 62 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 25 mil, no exercício de 2019.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.819 mil que equivalem a 81% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.938 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	4	0%	100%	-	0%	CIRCULANTE	38.696	24%	0%	38.700	25%
Estoques	4	0%	100%	-	0%	Fornecedores	35	0%	8%	32	0%
NÃO CIRCULANTE	160.104	100%	5%	152.849	100%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	0%	2	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Parcelamentos fiscais	17	0%	-26%	23	0%
Impostos e contribuições a recuperar	4.333	3%	0%	4.333	3%	Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	1%	0%	1.047	1%	Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	24%	0%	38.593	25%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	NÃO CIRCULANTE	14.474	9%	1%	14.400	9%
Investimentos	154.023	96%	5%	146.767	96%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.474	9%	1%	14.400	9%
						Parcelamentos fiscais	330	0%	1%	328	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	13.954	9%	1%	13.881	9%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	106.938	67%	7%	99.749	65%
						Capital social	176.636	110%	0%	176.636	116%
						Reserva legal	19.621	12%	0%	19.621	13%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	41%	0%	65.016	43%
						Reservas de lucros	(162.723)	-102%	0%	(162.723)	-106%
						Resultado do exercício	8.388	5%	599%	1.199	1%
TOTAL DO ATIVO	160.108	100%	5%	152.849	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	160.108	100%	5%	152.849	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro 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 Calcinação Ltda.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/20, houve aumento proporcional do saldo de Investimento no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 24% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 67% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 73% do total de obrigações da Recuepranda. 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\$ 8.388 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 – Fevereiro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

"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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

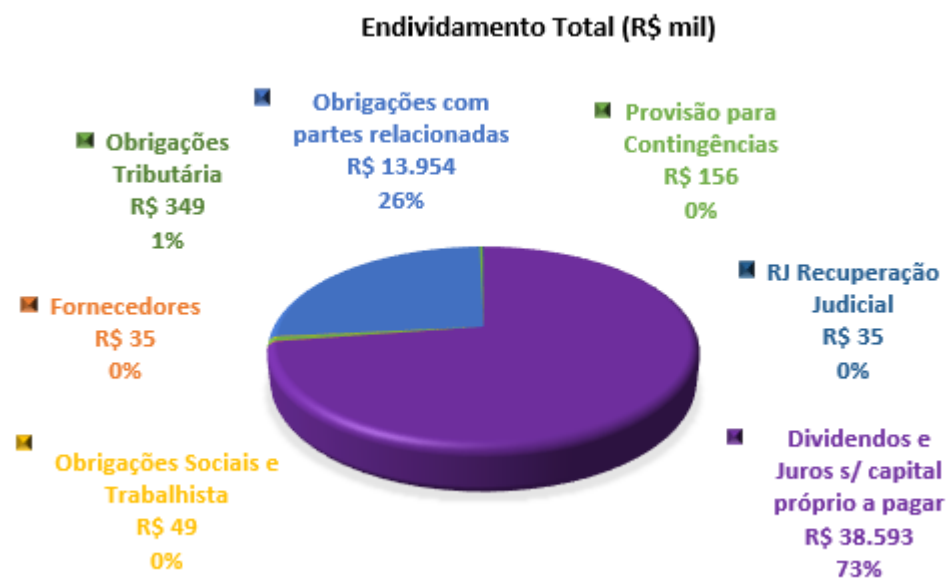
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(65)	-1%	-17%	(79)	-7%	(144)	-2%	-84%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	7.256	101%	467%	1.280	107%	8.535	102%	-104%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	7.190	100%	499%	1.201	100%	8.391	100%	-104%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(2)	0%	-1%	(2)	0%	(3)	0%	-77%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	7.189	100%	499%	1.199	100%	8.388	100%	-104%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	7.189	100%	499%	1.199	100%	8.388	100%	-104%	(225.072)	100%

O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 7.189 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.199 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 8.388 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

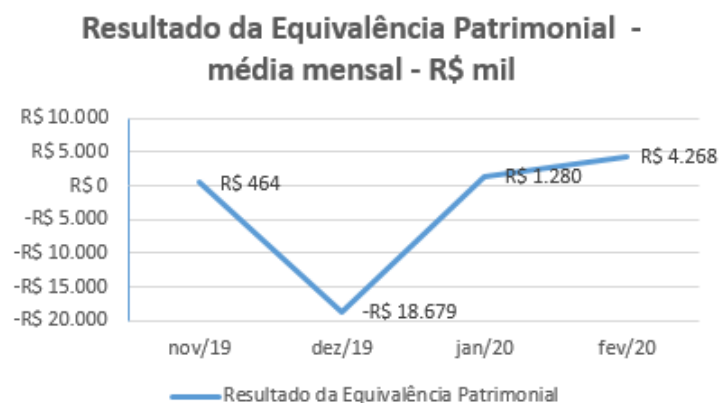
- Em fevereiro/20 o ganho com equivalência reflete uma estabilidade operacional da Ical e demais controladas sem grandes resultados devido à momento de sazonalidade baixa de vendas. A variação, no entanto, foi elevada na comparação pois em fevereiro/20 a controlada indireta Eimcal reconheceu receitas de R\$8.844 relativas a original e atualizações de créditos de PIS e COFINS que assim refletiram em seus resultados e conseqüente equivalência patrimonial.

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



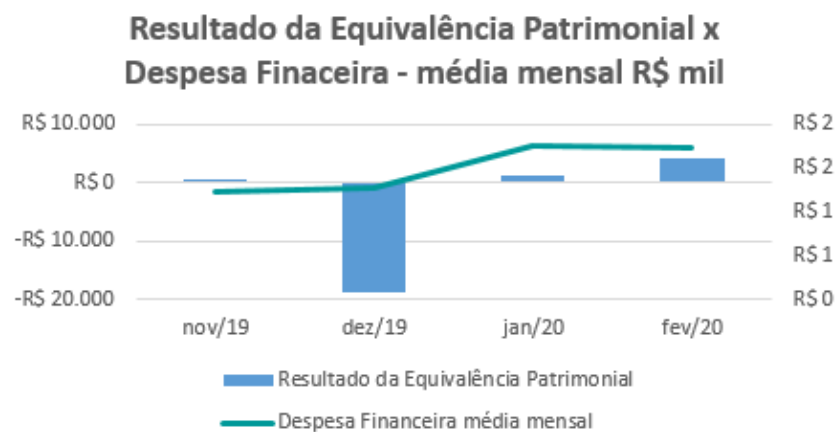
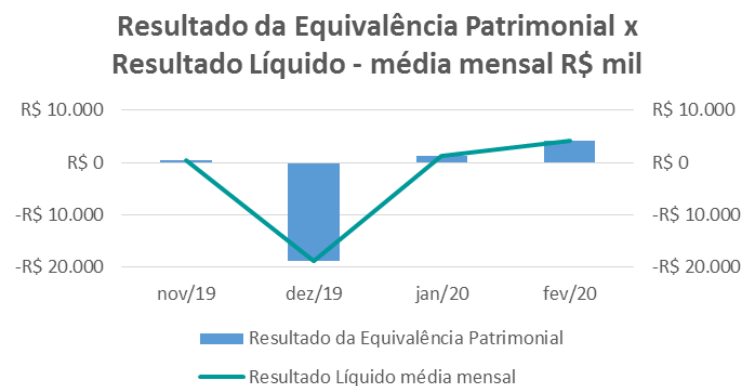
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Em 2019 e 2020 é possível observar que as despesas financeiras não apresentam valores significativos em relação ao resultado da equivalência patrimonial.

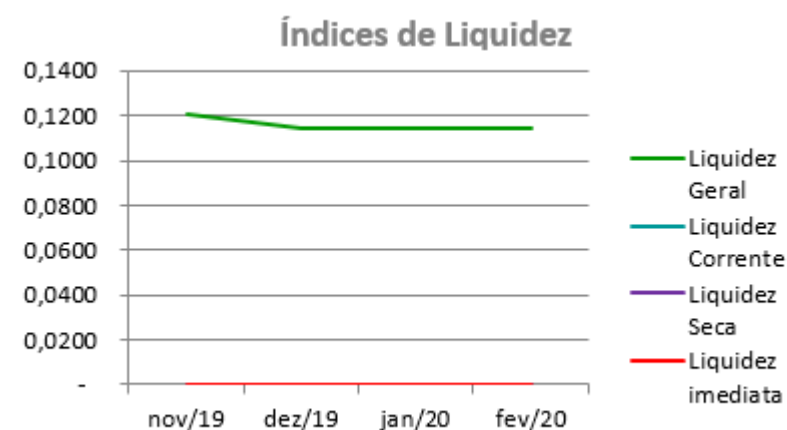
As variações no resultado líquido são diretamente impactadas pela evolução do resultado da equivalência patrimonial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,1204	0,1147	0,1145	0,1144
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.

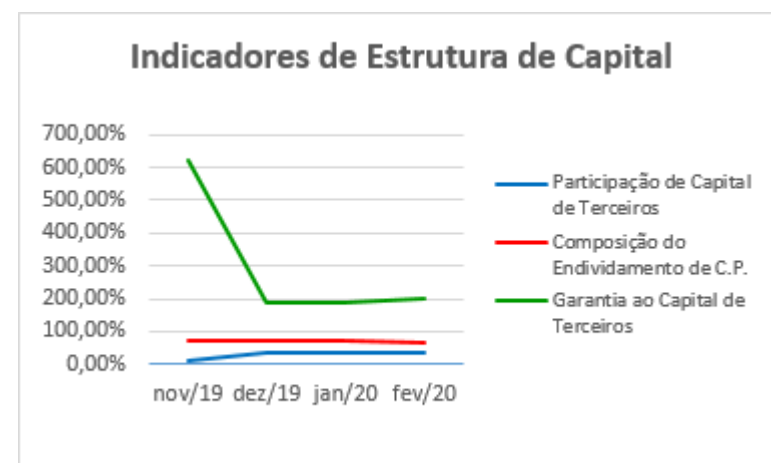
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	13,89%	34,98%	34,74%	33,21%
Composição do Endividamento de C.P.	73,11%	73,01%	72,88%	72,78%
Garantia ao Capital de Terceiros	619,79%	185,88%	187,85%	201,12%



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.



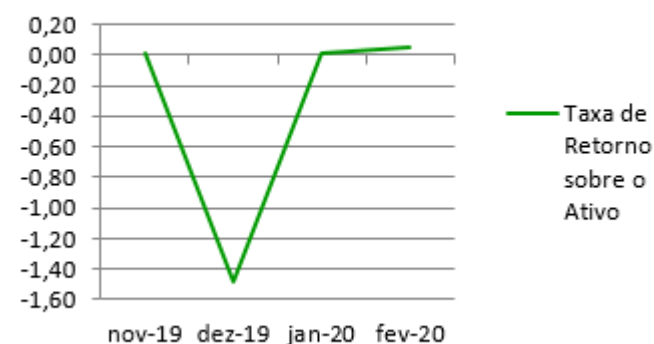
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-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	-1,48	0,01	0,05

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 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	152.849	160.104		
Passivo não circulante	114.149	121.412		
	(38.700)	(38.692)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	4		
Passivo operacional	38.700	38.696		
	(38.700)	(38.692)	(-)	(-)
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 em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 7.189 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 8.388 mil, no exercício de 2020.

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\$ 106.938 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%	CIRCULANTE	39	4%	-10%	43	4%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	39	4%	-10%	43	4%
NÃO CIRCULANTE	1.036	100%	0%	1.037	100%	NÃO CIRCULANTE	3.967	383%	0%	3.967	383%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.967	383%	0%	3.967	383%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	33	3%	0%	33	3%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	365%	0%	3.776	364%
Imobilizado	983	95%	0%	983	95%	Recuperação Judicial	190	18%	0%	190	18%
Intangível	14	1%	-2%	14	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.970)	-287%	0%	(2.973)	-287%
TOTAL DO ATIVO	1.036	100%	0%	1.037	100%	Capital social	1.500	145%	0%	1.500	145%
						Reservas legal	200	19%	0%	200	19%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(4.684)	-452%	0%	(4.684)	-452%
						Resultado do exercício	2	0%	-219%	(1)	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.036	100%	0%	1.037	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro 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 item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

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 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 39 pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 3.967 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 2.970 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 mil; Reserva de Capital em R\$ 12 mil; Reserva Legal em R\$ 200 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 4.684 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 2 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:



“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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

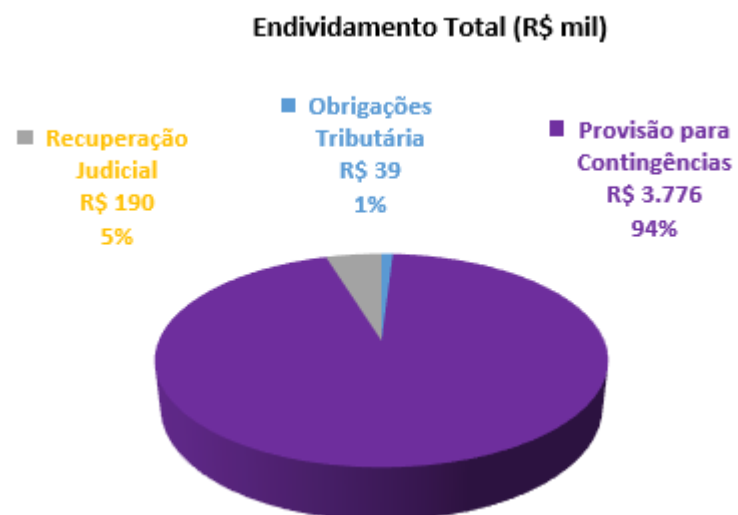
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	-38%	-13%	(1)	95%	(3)	-149%	-90%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	-38%	-13%	(1)	95%	(3)	-149%	-100%	(3.861)	99%
Receita financeira	4	138%	0%	-	0%	4	253%	0%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	0%	(0)	5%	(0)	-5%	-100%	(31)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	3	100%	-319%	(1)	100%	2	100%	-100%	(3.892)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	3	100%	-319%	(1)	100%	2	100%	-100%	(3.892)	100%

O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 3 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2 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 – Fevereiro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:



“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.

Não houve, nos resultados da empresa, variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

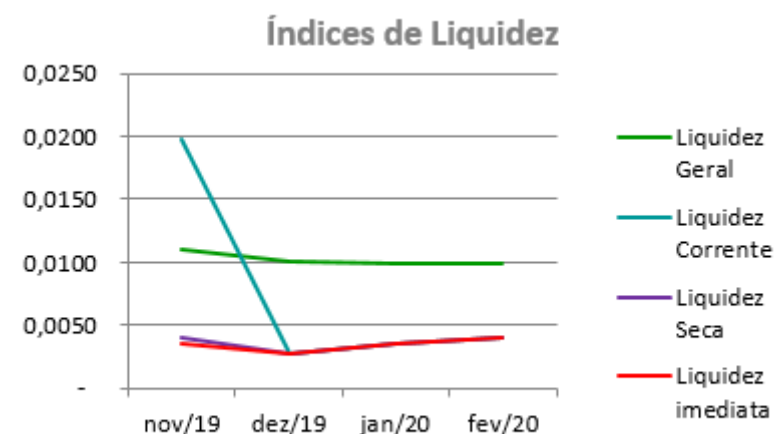
Observa-se a oscilação das despesas financeiras na média mensal e a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,0110	0,0100	0,0099	0,0099
Liquidez Corrente	0,0198	0,0028	0,0036	0,0040
Liquidez Seca	0,0040	0,0028	0,0036	0,0040
Liquidez imediata	0,0036	0,0028	0,0036	0,0040



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.

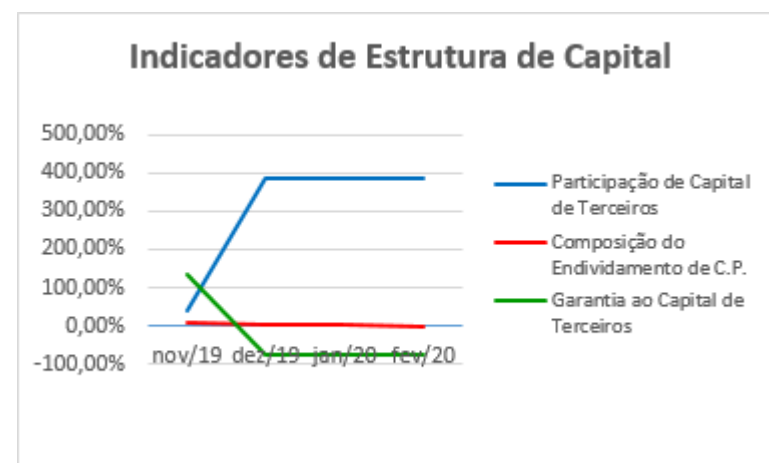
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	42,61%	386,10%	386,71%	386,73%
Composição do Endividamento de C.P.	6,74%	1,38%	1,08%	0,97%
Garantia ao Capital de Terceiros	134,69%	-74,10%	-74,14%	-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.

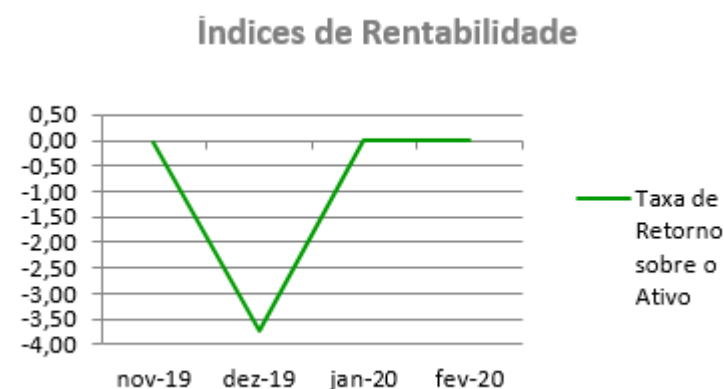


ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-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	-0,04	-3,75	0,00	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 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.037	1.036		
Passivo não circulante	994	997		
	(43)	(39)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	43	39		
	(43)	(39)	(-)	(-)
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 lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 3 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2 mil no exercício de 2020.

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\$ 2.970 mil e registra 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	2.476	9%	7%	2.323	9%	CIRCULANTE	6.251	24%	-4%	6.485	25%
Caixa e equivalentes de caixa	35	0%	14%	31	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	822	3%	5%	786	3%	Fornecedores	208	1%	-42%	358	1%
Estoques	1.558	6%	7%	1.449	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.213	16%	-1%	4.248	16%
Outros ativos	60	0%	9%	55	0%	Parcelamentos fiscais	665	3%	-15%	779	3%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	433	2%	12%	388	1%
						Outras contas a pagar	126	0%	20%	105	0%
NÃO CIRCULANTE	23.745	91%	-1%	23.890	91%	NÃO CIRCULANTE	9.188	35%	100%	8.771	33%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	9.188	35%	5%	8.771	33%
Imobilizado	23.281	89%	-1%	23.423	89%	Empréstimos e Financiamentos	1.358	5%	-4%	1.409	5%
Intangível	49	0%	-5%	52	0%	Parcelamentos fiscais	3.247	12%	-1%	3.269	12%
						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	5%
						Obrigações com partes ligadas	2.235	9%	28%	1.745	7%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.782	41%	-2%	10.957	42%
						Capital social	14.025	53%	0%	14.025	54%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.502)	-29%	0%	(7.502)	-29%
						Reservas lucros	5.169	20%	0%	5.169	20%
						Resultado do exercício	(911)	-3%	24%	(736)	-3%
TOTAL DO ATIVO	26.221	100%	0%	26.213	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.221	100%	0%	26.213	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro 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.

82



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

- A elevação verificada no comparativo de estoques do período deve-se a efeito de inventário de produtos acabados realizados que reconstituíram estoques de calcário britado.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 24% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 35% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 41% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 59% 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\$ 911 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 “Parcelamentos fiscais”. Em fevereiro/20 apresentou redução devido as liquidações do período.

- Para suportar a operação deficitária dos últimos meses, a controladora Ical 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 fevereiro/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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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	Jan	Fev
OMACIL	57	58

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

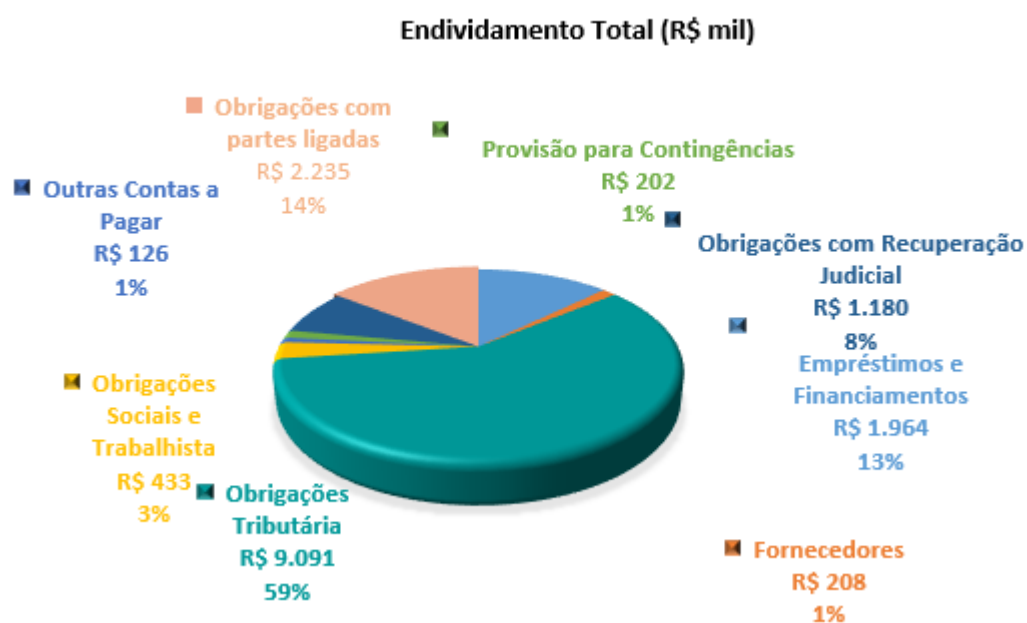
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Omacil	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	609	663
Vencidos até 30 dias	117	37
Vencidos de 31 a 90 dias	111	115
Vencidos de 91 a 180 dias	24	-
Vencidos de 181 a 360 dias	5	15
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>866</u>	<u>830</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(44)</u>	<u>(44)</u>
Total	<u>822</u>	<u>786</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 59% de Obrigações Tributárias; seguido de 13% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 28% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	551	100%	-10%	610	100%	1.161	100%	-90%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(760)	-138%	-35%	(1.175)	-193%	(1.935)	-167%	-81%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(209)	-38%	-63%	(565)	-93%	(774)	-67%	-142%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(89)	-16%	1%	(88)	-14%	(178)	-15%	-88%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	175	32%	37343%	0	0%	175	15%	-108%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	85	16%	-197%	(88)	-14%	(2)	0%	-100%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	122%			207%		167%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(124)	-22%	-81%	(652)	-107%	(776)	-67%	-54%	(1.669)	-14%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	0	0%	-80%	2	0%
Despesa Financeira	(51)	-9%	-39%	(84)	-14%	(135)	-12%	-86%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(175)	-32%	-76%	(736)	-121%	(911)	-78%	-65%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(175)	-32%	-76%	(736)	-121%	(911)	-78%	-65%	(2.633)	-22%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 175 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 736 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 911 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -38% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto negativo de -93% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 122% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 207% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

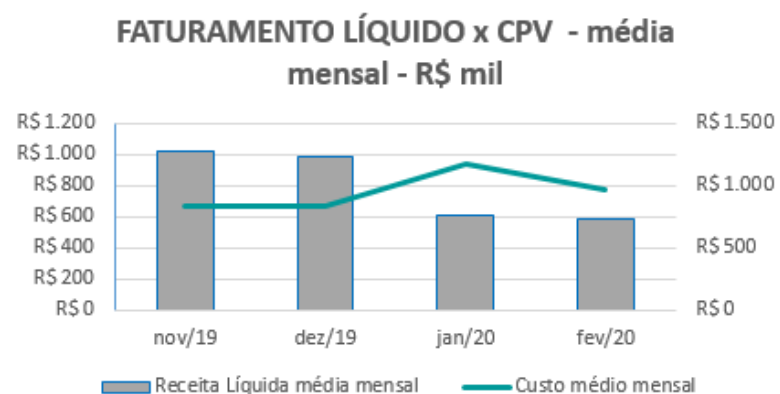
“Em fevereiro/20 as receitas líquidas da empresa se reduziram novamente devido ao período sazonal desfavorável e também a constantes manutenções da planta de britagem, frota e principalmente dificuldades com o desenvolvimento da jazida. Também as margens indicam piora na rentabilidade bruta. A unidade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

- Nas despesas operacionais de fevereiro/20 houve efeito inverso de inventários aplicados aos estoques de produtos acabados no valor de R\$195 mil que acabaram por reconstituir estoques e gerar “receita” deixando o saldo do grupo credor.”

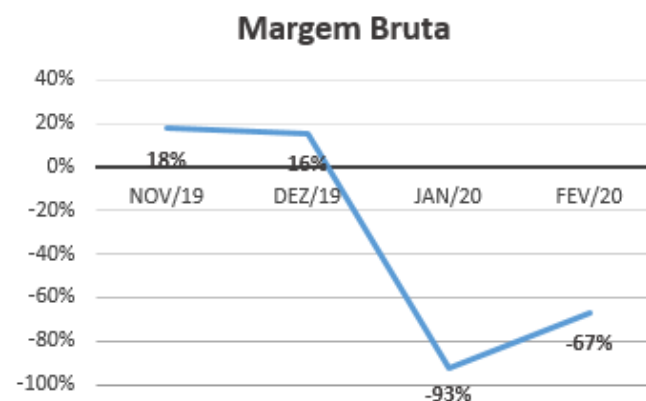


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

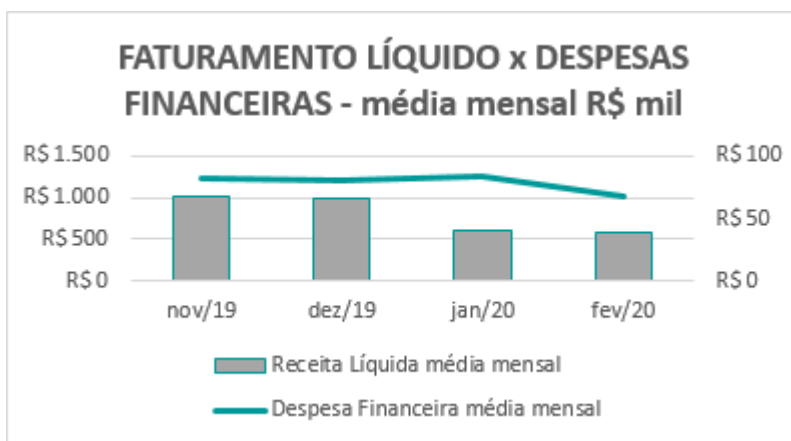
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal, exceto em jan/2020.



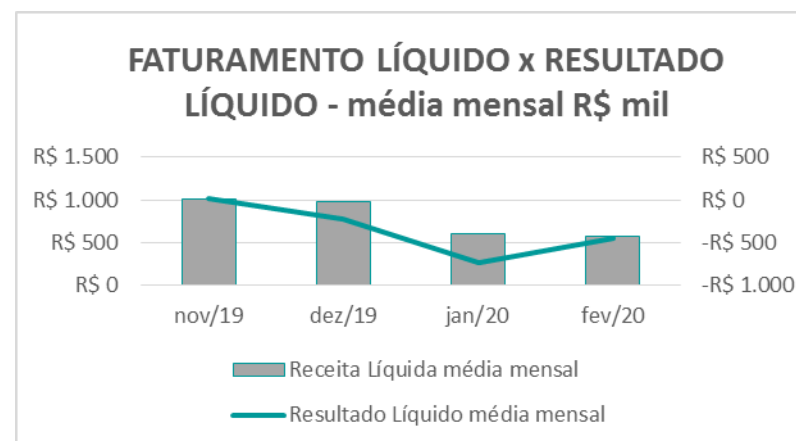
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda no ano de 2020 não vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem negativa:



Houve em 2019 e 2020 oscilação pouco significativa das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



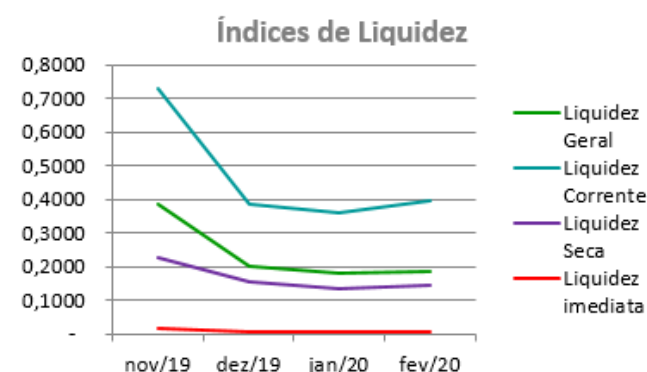
As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,3858	0,2014	0,1794	0,1873
Liquidez Corrente	0,7313	0,3853	0,3582	0,3961
Liquidez Seca	0,2246	0,1565	0,1347	0,1470
Liquidez imediata	0,0169	0,0045	0,0048	0,0056



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

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

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

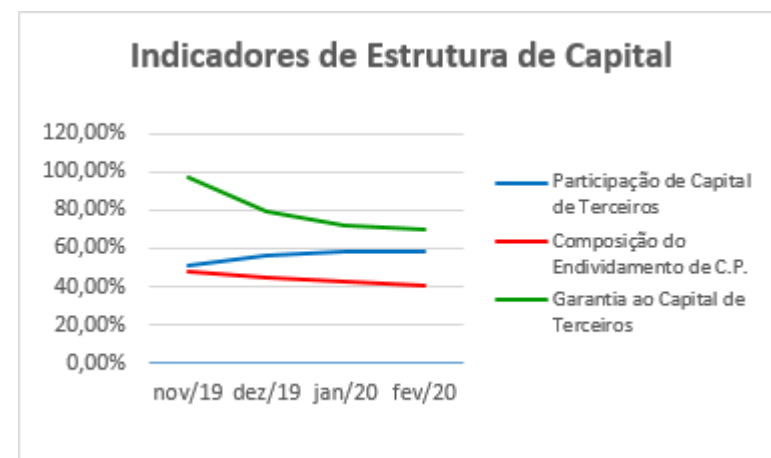
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	50,65%	55,86%	58,20%	58,88%
Composição do Endividamento de C.P.	47,61%	45,01%	42,51%	40,49%
Garantia ao Capital de Terceiros	97,43%	79,03%	71,82%	69,84%



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.

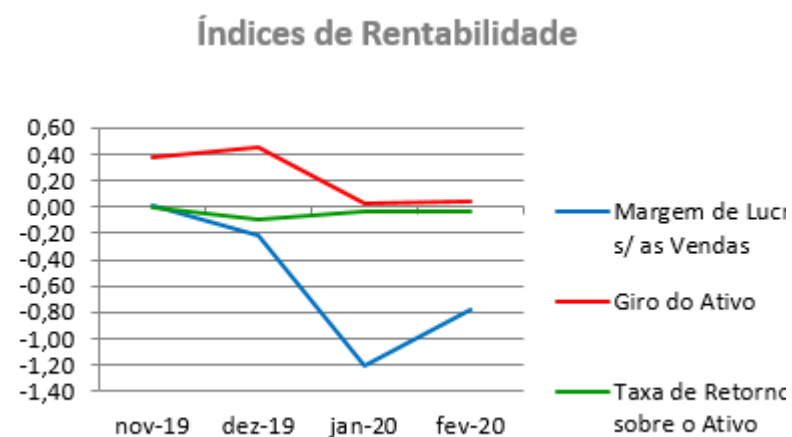


ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucros/as Vendas	0,01	-0,22	-1,21	-0,78
Giro do Ativo	0,38	0,45	0,02	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,10	-0,03	-0,03



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.890	23.745		
Passivo não circulante	19.728	19.970		
	(4.163)	(3.775)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.292	2.441		
Passivo operacional	5.879	5.645		
	(3.587)	(3.204)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	31	35		
Passivo financeiro	606	606		
	(576)	(571)	(-)	(-)

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

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



recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 175 mil e prejuízo acumulado de R\$ 911 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.091 mil que equivalem a 59% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.782 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	7.800	15%	-6%	8.324	16%	CIRCULANTE	6.861	14%	3%	6.692	13%
Caixa e equivalentes de caixa	162	0%	-12%	184	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	3.015	6%	-22%	3.868	8%	Fornecedores	1.005	2%	2%	984	2%
Estoques	4.581	9%	9%	4.218	8%	Impostos e contribuições a recolher	2.990	6%	0%	2.992	6%
Outros ativos	40	0%	-24%	52	0%	Parcelamentos fiscais	977	2%	0%	977	2%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	631	1%	6%	595	1%
						Outras contas a pagar	897	2%	14%	784	2%
NÃO CIRCULANTE	43.013	85%	1%	42.451	84%	NÃO CIRCULANTE	5.826	11%	-2%	5.925	12%
Clientes	15	0%	-2%	15	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.826	11%	-2%	5.925	12%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	680	1%	-4%	710	1%
Impostos e contribuições a recuperar	5	0%	-193%	(6)	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	5.385	11%	12%	4.813	9%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Imobilizado	35.617	70%	0%	35.637	70%	Parcelamentos Fiscais	3.119	6%	-2%	3.188	6%
Intangível	45	0%	-5%	47	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.125	75%	0%	38.157	75%
TOTAL DO ATIVO	50.813	100%	0%	50.775	100%	Capital social	14.000	28%	0%	14.000	28%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	46%	0%	23.505	46%
						Resultado do exercício	152	0%	-17%	184	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	50.813	100%	0%	50.775	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 85% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 97% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 83% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/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 fevereiro/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 fevereiro/20 os repasses de recursos para a controladora Ical continuaram e o saldo do mês evoluiu em mais de R\$500 mil no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 61% 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\$ 152 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

- 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 pode ser assim resumido.

EMPRESA	Jan	Fev
MONTREAL	87	81



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.

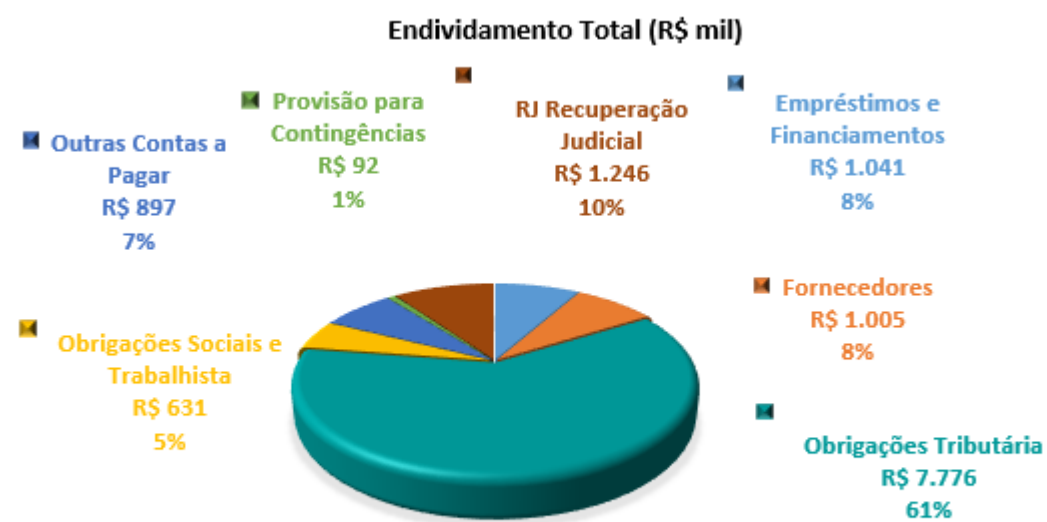
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	<u>Montreal</u>	
	<u>fev-20</u>	<u>jan-20</u>
A vencer (circulante)	2.687	3.598
Vencidos até 30 dias	280	202
Vencidos de 31 a 90 dias	66	92
Vencidos de 91 a 180 dias	16	9
Vencidos de 181 a 360 dias	38	43
Vencidos acima de 360 dias	15	11
	<u>3.102</u>	<u>3.955</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(72)</u>	<u>(72)</u>
Total	<u>3.030</u>	<u>3.883</u>
Circulante	3015	3868
Não circulante	15	15



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 61% por Obrigações Tributárias; de 10% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 39% 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	709	100%	-58%	1.671	100%	2.380	100%	-89%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(890)	-126%	-8%	(967)	-58%	(1.857)	-78%	-85%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	(181)	-26%	-126%	704	42%	523	22%	-94%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	218	31%	-146%	(476)	-28%	(258)	-11%	-90%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(0)	0%	-101%	31	2%	31	1%	-103%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	218	31%	-149%	(445)	-27%	(227)	-10%	-94%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	95%			84%		88%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	37	5%	-86%	259	16%	296	12%	-94%	5.359	25%
Receita financeira	0	0%	-49%	1	0%	1	0%	-91%	9	0%
Despesa Financeira	(69)	-10%	-9%	(76)	-5%	(145)	-6%	-73%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(32)	-5%	-117%	184	11%	152	6%	-97%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(32)	-5%	-117%	184	11%	152	6%	-96%	3.797	18%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 32 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 184 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 152 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi negativo em -26% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto positivo de 42% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 95% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 84% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

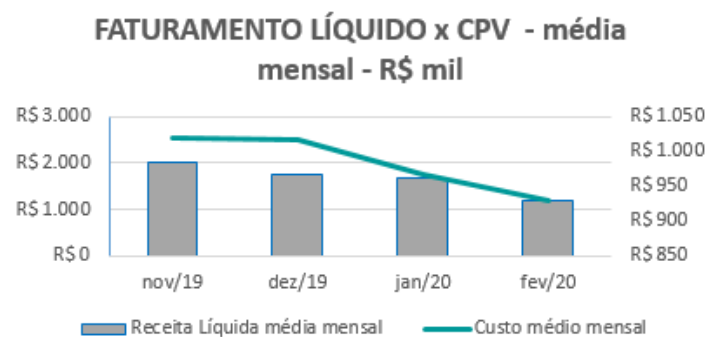
- Em fevereiro/20, após reclassificação contábil de R\$702 mil em provisões de fretes, apurou-se receita líquida de R\$1.411 mil que é 15,6% menor que a observada no mês anterior. Como estamos no período Sazonal desfavorável, sem vendas para a Vale S.A, os níveis de faturamento permanecem baixos e as margens também menores. 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.

Não ocorreram no período, outras variações relevantes no comparativo de resultados que mereçam maiores comentários.”

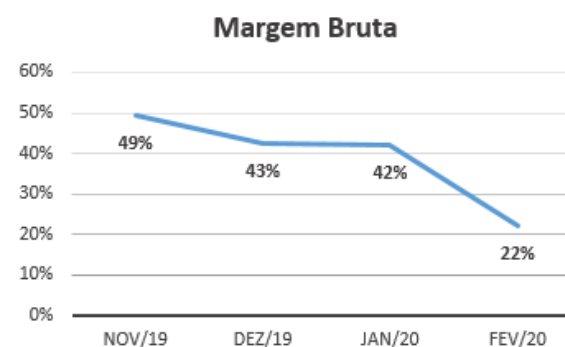


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

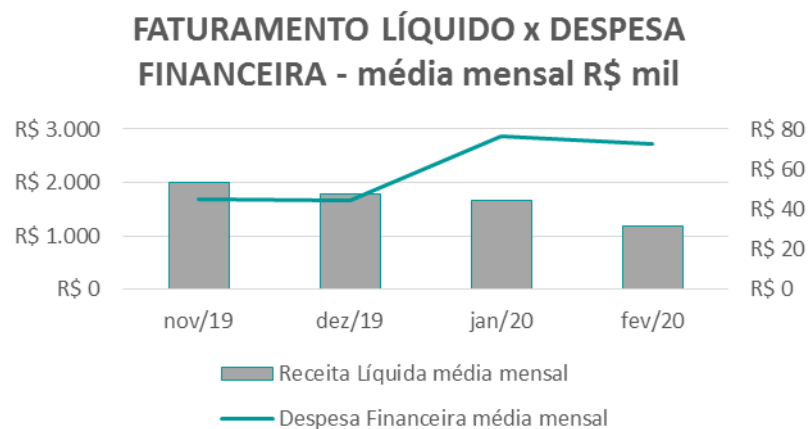
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



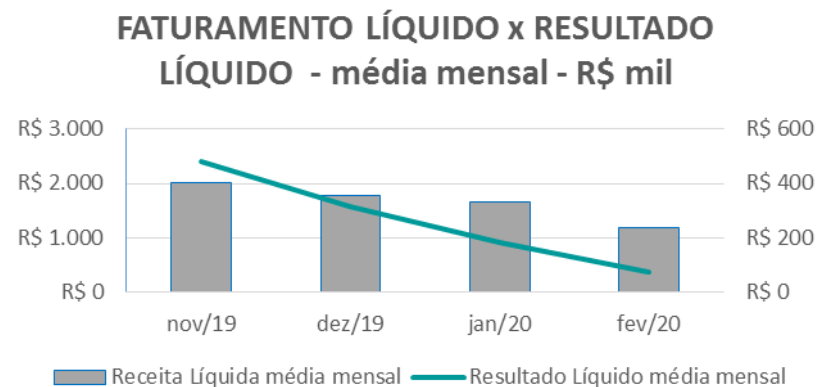
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



Não houve em 2019 e 2020 oscilação significativa das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal,:



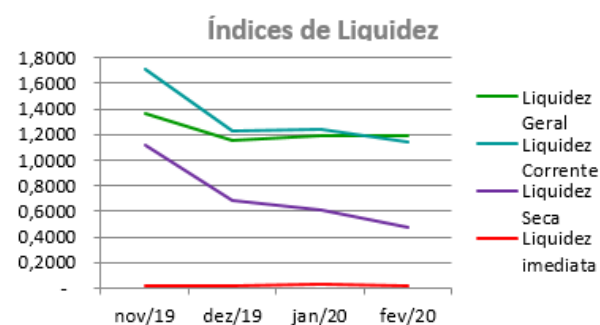
Nota-se que o resultado líquido acompanha a evolução do faturamento líquido:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	1,3582	1,1579	1,1961	1,1942
Liquidez Corrente	1,7096	1,2226	1,2438	1,1369
Liquidez Seca	1,1107	0,6842	0,6134	0,4691
Liquidez imediata	0,0227	0,0239	0,0275	0,0236



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.

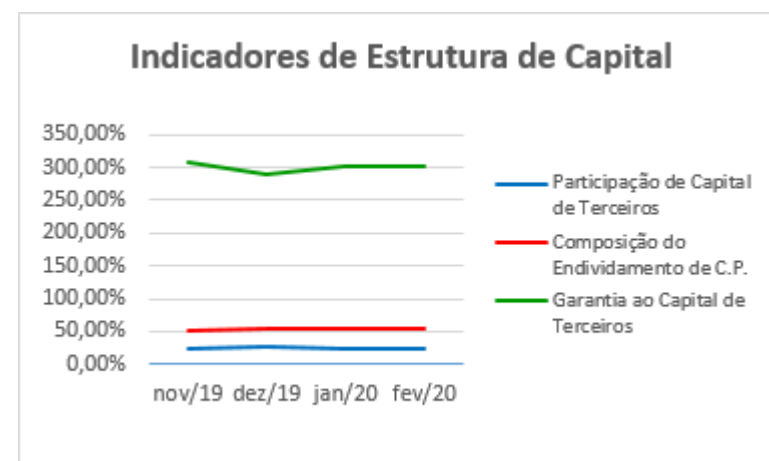
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	24,51%	25,63%	24,85%	24,97%
Composição do Endividamento de C.P.	52,34%	54,00%	53,04%	54,08%
Garantia ao Capital de Terceiros	307,96%	290,19%	302,42%	300,50%



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.



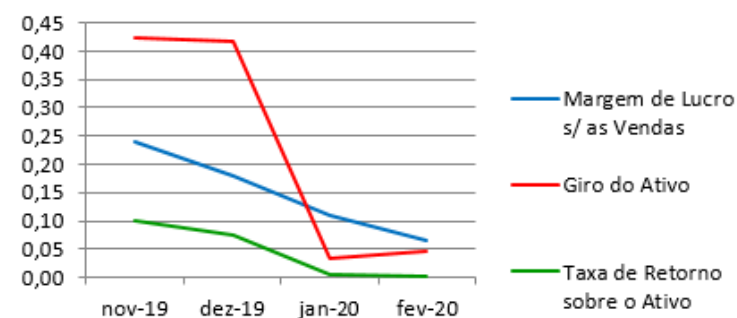
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,24	0,18	0,11	0,06
Giro do Ativo	0,42	0,42	0,03	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,10	0,07	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	42.451	43.013		
Passivo não circulante	44.083	43.952		
	1.631	939	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.140	7.638		
Passivo operacional	6.332	6.501		
	1.808	1.137	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	184	162		
Passivo financeiro	360	360		
	(176)	(198)	(-)	(-)

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 prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 32 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 152 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.776 mil que equivalem a 61% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 38.125 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	14	0%	12%	13	0%	CIRCULANTE	174	2%	51%	115	1%
Caixa e equivalentes de caixa	14	0%	12%	13	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
						Fornecedores	126	1%	81%	70	1%
						Impostos e contribuições a recolher	8	0%	35%	6	0%
NÃO CIRCULANTE	9.970	100%	-1%	10.036	100%	NÃO CIRCULANTE	260	3%	-1%	263	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.415	24%	-1%	2.432	24%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	260	3%	-1%	263	3%
Imobilizado	3.827	38%	-1%	3.875	39%	Empréstimos e Financiamentos	90	1%	-4%	93	0,01
Intangível	3.728	37%	0%	3.728	37%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.551	96%	-1%	9.670	96%
						Capital social	32.130	322%	0%	32.130	320%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-224%	0%	(22.416)	-223%
						Resultado do exercício	(202)	-2%	142%	(84)	-1%
TOTAL DO ATIVO	9.985	100%	-1%	10.048	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.985	100%	-1%	10.048	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro 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 38% dos saldos representados pelo Imobilizado e 37% pelos saldos do Intangível.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 96% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 0% do total do Passivo Não Circulante. Os créditos em Recuperação Judicial representam 39% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Reserva Legal em R\$ 39 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 22.416 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 202 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 saldo de fornecedores, em fevereiro/20 houve duas mensalidades de arrendamento retidas, devido a renegociações em andamento.

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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

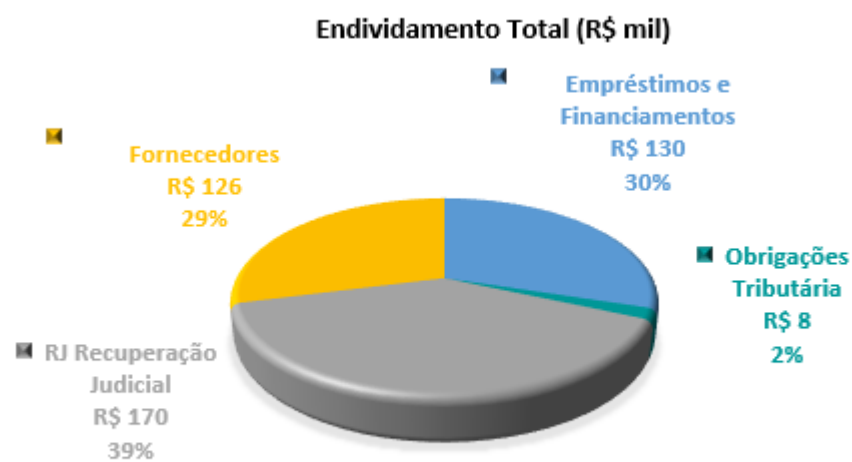
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 39% por saldos em Recuperação Judicial, seguido de 30% pelos Empréstimos e Financiamentos, as demais contas a pagar representam 31% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(117)	99%	43%	(82)	100%	(199)	98%	-84%	(1.231)	88%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(73)	5%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(117)	99%	43%	(82)	100%	(199)	98%	-85%	(1.303)	94%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(1)	1%	100%	-	0%	(3)	2%	-96%	(90)	6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(119)	100%	45%	(82)	100%	(202)	100%	-85%	(1.393)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(119)	100%	45%	(82)	100%	(202)	100%	-85%	(1.393)	100%

O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 119 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 82 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 202 mil no exercício de 2020.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento representativo 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

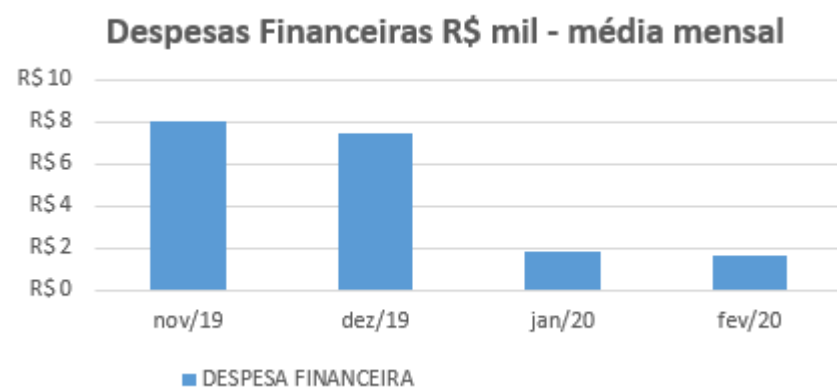
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- As despesas administrativas de fevereiro/20 são compostas de serviços de vigilância, taxas e depreciações sem variação relevante no comparativo.

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

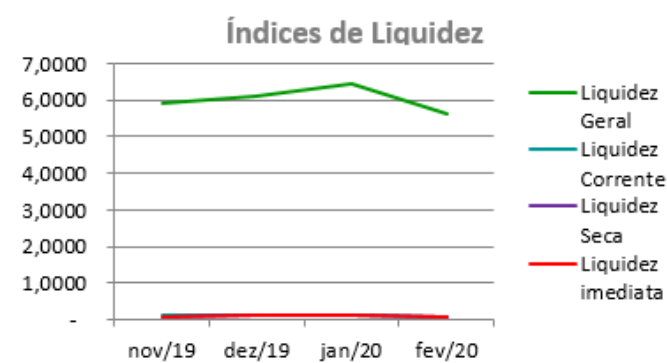
As despesas financeiras não registraram variações significativas nos exercícios de 2019 e 2020.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	5,8915	6,1228	6,4599	5,6024
Liquidez Corrente	0,1342	0,1047	0,1109	0,0826
Liquidez Seca	0,0886	0,1047	0,1109	0,0826
Liquidez imediata	0,0886	0,1047	0,1109	0,0826



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).

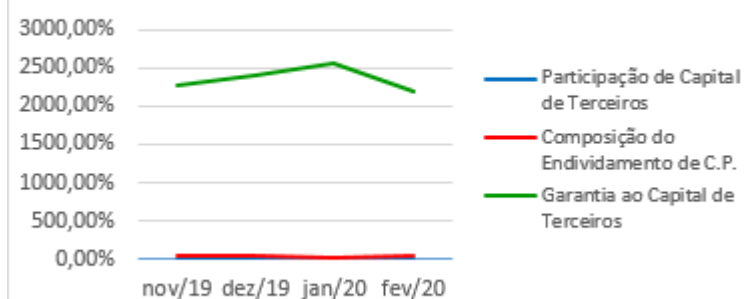


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	4,21%	4,00%	3,77%	4,34%
Composição do Endividamento de C.P.	37,62%	34,39%	30,41%	40,03%
Garantia ao Capital de Terceiros	2276,66%	2399,25%	2554,65%	2202,32%

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.

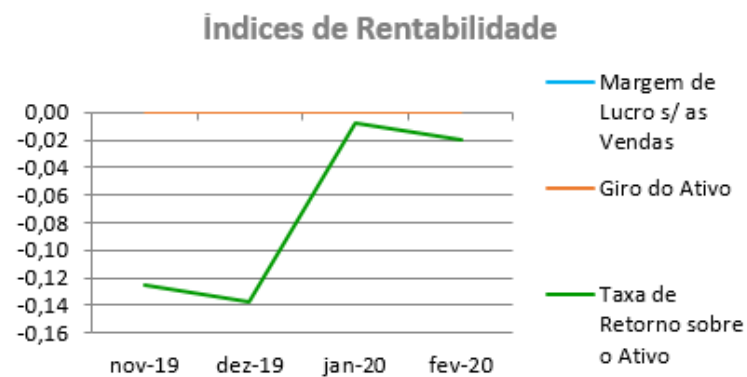


ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-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	-0,13	-0,14	-0,01	-0,02



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 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	10.036	9.970		
Passivo não circulante	9.933	9.811		
	(102)	(159)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	75	134		
	(75)	(134)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	13	14		
Passivo financeiro	40	40		
	(27)	(26)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 119 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$202 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial em R\$ 170 mil que equivalem a 39% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.551 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	7.941	4%	16%	6.841	3%	CIRCULANTE	3.723	2%	4%	3.583	2%
Caixa e equivalentes de caixa	122	0%	2%	120	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	4.028	2%	56%	2.584	1%	Fornecedores	990	1%	-2%	1.013	1%
Estoques	3.113	2%	-14%	3.610	2%	Impostos e contribuições a recolher	665	0%	0%	663	0%
Impostos e contribuições a recuperar	645	0%	27%	510	0%	Parcelamentos Fiscais	591	0%	0%	593	0%
Outros ativos	32	0%	96%	17	0%	Remunerações e encargos sociais	609	0%	4%	588	0%
						Outras contas a pagar	711	0%	25%	569	0%
NÃO CIRCULANTE	189.995	96%	0%	190.548	97%	NÃO CIRCULANTE	250.075	126%	0%	249.887	127%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	250.075	126%	0%	249.887	127%
Impostos e contribuições a recuperar	(26)	0%	110%	(12)	0%	Empréstimos e Financiamentos	404	0%	-3%	417	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Parcelamentos Fiscais	2.097	1%	-2%	2.132	1%
Imobilizado	139.727	71%	0%	140.288	71%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.066	25%	0%	50.045	25%	SalDOS com partes relacionadas	103.231	52%	0%	103.174	52%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	328	0%	119%	150	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(55.862)	-28%	0%	(56.081)	-28%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	0%	(112.871)	-57%
						Resultado do exercício	509	0%	76%	290	0%
TOTAL DO ATIVO	197.935	100%	0%	197.389	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	197.935	100%	0%	197.389	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 96% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 90% 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%.

118



Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

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 fevereiro/20 cresceu com as vendas para clientes do segmento químico antes atendidos por outras empresas do grupo no Sudeste que assim restaram no saldo final da carteira provocando a variação do comparativo.

- Os saldos de estoques tiveram redução com novas vendas desenvolvidas no período, mas principalmente pelo consumo dos itens de almoxarifados e combustíveis sólidos para fornos estrategicamente estocados no mês comparativo anterior.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 3.723 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 250.075 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 55.862 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 obrigações. 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\$ 509 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 fevereiro/20 os saldos de outros passivos circulantes aumentaram pelas provisões de novos fretes de escoamento e também por adiantamentos recebidos de clientes no período.



- Os "Passivos fiscais diferidos" aumentaram do período pela apuração corrente que apresentou novas exclusões temporárias da base de cálculo, geralmente relacionadas a diferenças nas taxas de depreciação contábil e fiscal."

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

"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	Jan	Fev
FABRICAL	87	87

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

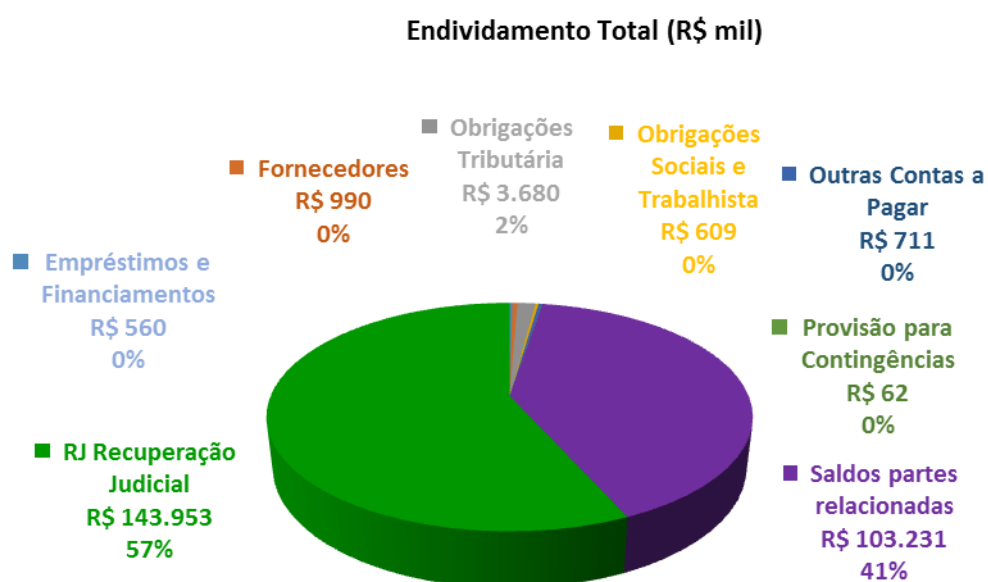
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Fabrical	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	3.882	2.584
Vencidos até 30 dias	146	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
	<u>4.028</u>	<u>2.584</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>4.028</u>	<u>2.584</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro 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 3% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.418	100%	21%	2.814	100%	6.232	100%	-82%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.853)	-83%	28%	(2.230)	-79%	(5.083)	-82%	-85%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	566	17%	-3%	584	21%	1.150	18%	-38%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(134)	-4%	10%	(121)	-4%	(255)	-4%	-85%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	3	0%	-70%	8	0%	11	0%	-100%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(131)	-4%	16%	(113)	-4%	(244)	-4%	-99%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	87%			83%		85%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	435	13%	-8%	471	17%	906	15%	-103%	(30.068)	-85%
Receita financeira	0	0%	-86%	1	0%	1	0%	54%	1	0%
Despesa Financeira	(38)	-1%	15%	(33)	-1%	(71)	-1%	-100%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	397	12%	-10%	439	16%	836	13%	-102%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(178)	-5%	19%	(150)	-5%	(328)	-5%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	219	6%	-24%	290	10%	509	8%	-101%	(50.024)	-142%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 219 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 290 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 509 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi em 17% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto em 21% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 87% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 83% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

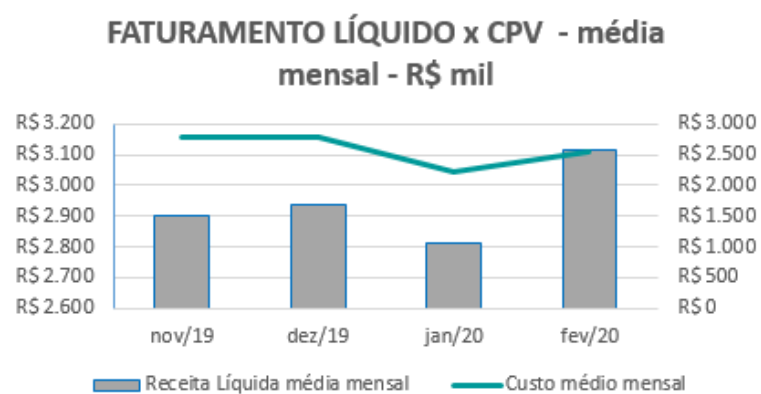
- No mês de fevereiro/20 a Companhia apresentou boa evolução nas vendas, mantendo as cotas da CSP e alcançando novos clientes porém com preços muito menores e portanto, sacrificando suas margens brutas no período. Este movimento faz parte da estratégia de ocupar gradativamente a capacidade ociosa da planta.

No mês de fevereiro/20 não correram outros eventos relevantes de resultado que mereçam maiores comentários na análise comparativa.”

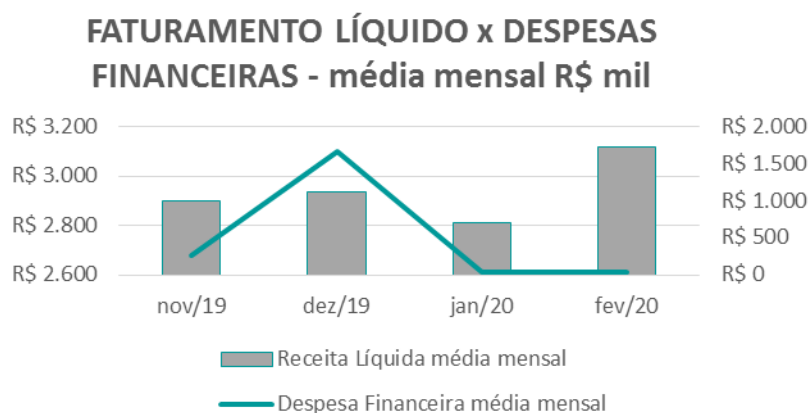


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

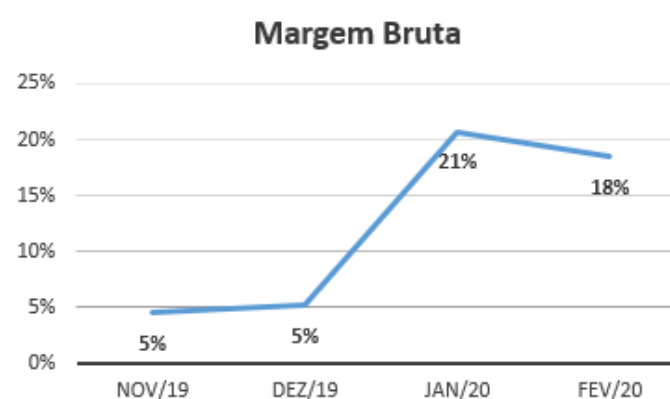
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



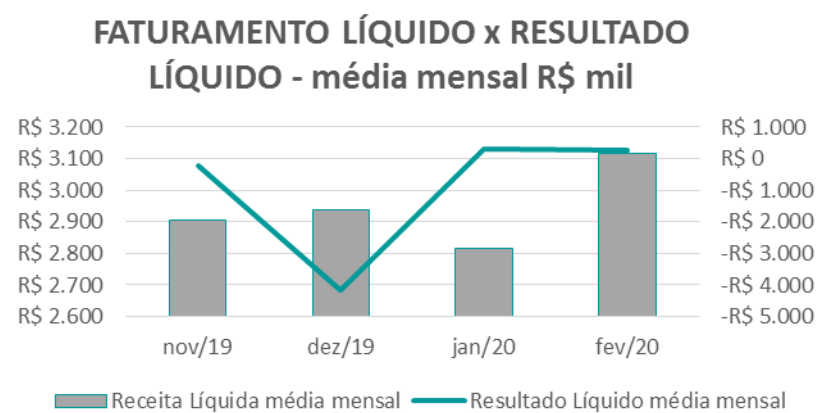
Em 2020 não ocorreu oscilação significativa das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



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



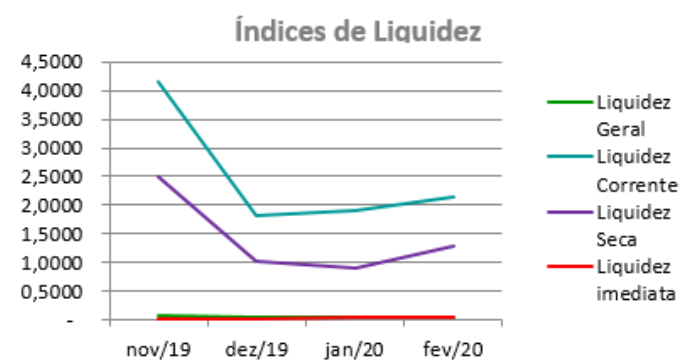
Em 2020 a variação do resultado líquido acompanha a evolução do faturamento líquido. Já no ano de 2019 ocorreram eventos pontuais ao encerramento do exercício que prejudicaram o resultado do período:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,0708	0,0282	0,0278	0,0321
Liquidez Corrente	4,1602	1,8139	1,9094	2,1331
Liquidez Seca	2,5040	1,0221	0,9017	1,2970
Liquidez imediata	0,0152	0,0215	0,0336	0,0329



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.

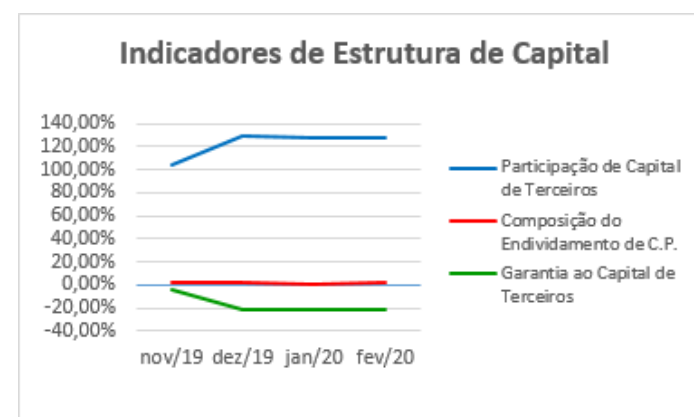
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	103,95%	128,47%	128,41%	128,22%
Composição do Endividamento de C.P.	1,66%	1,50%	1,41%	1,47%
Garantia ao Capital de Terceiros	-3,80%	-22,16%	-22,13%	-22,01%



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.



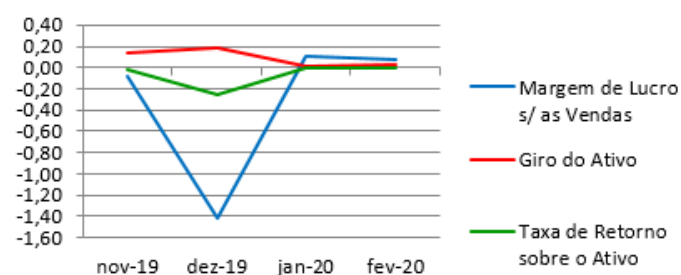
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,08	-1,42	0,10	0,08
Giro do Ativo	0,14	0,18	0,01	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,25	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	190.548	189.995		
Passivo não circulante	193.806	194.213		
	3.258	4.218	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.720	7.818		
Passivo operacional	3.427	3.567		
	3.294	4.252	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	120	122		
Passivo financeiro	156	156		
	(36)	(33)	(-)	(-)

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 em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 219 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 509 mil no exercício de 2020.

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\$ 55.862 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	20.662	18%	76%	11.747	11%	CIRCULANTE	21.722	19%	-4%	22.521	22%
Caixa e equivalentes de caixa	91	0%	-50%	182	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	30	0%	-13%	34	0%	Fornecedores	1.344	1%	-25%	1.798	2%
Clientes	2.732	2%	9%	2.512	2%	Impostos e contribuições a recolher	16.970	15%	-3%	17.444	17%
Estoques	4.843	4%	15%	4.213	4%	Parcelamentos fiscais	1.555	1%	-4%	1.612	2%
Impostos e contribuições a recuperar	12.660	11%	181%	4.499	4%	Remunerações e encargos sociais	832	1%	2%	813	1%
Outros ativos	306	0%	0%	306	0%	Outras contas a pagar	914	1%	22%	747	1%
NÃO CIRCULANTE	91.538	82%	0%	91.542	89%	NÃO CIRCULANTE	13.030	12%	0%	13.091	13%
Clientes	59	0%	-5%	62	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	13.030	12%	0%	13.091	13%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	209	0%	-4%	218	0%
Impostos e contribuições a recuperar	392	0%	-1%	394	0%	Parcelamentos fiscais	4.718	4%	-1%	4.770	5%
Saldo a receber com partes relacionadas	26.973	24%	1%	26.720	26%	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	5%	0%	6.093	6%
Imobilizado	40.842	36%	-1%	41.047	40%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	77.448	69%	14%	67.677	66%
Intangível	22.388	20%	0%	22.433	22%	Capital social	50.000	45%	0%	50.000	48%
TOTAL DO ATIVO	112.201	100%	9%	103.289	100%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	11.177	45%	695%	1.406	48%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	112.201	100%	9%	103.289	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 82% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 85% do saldo composto pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 29% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 45% e o Intangível 24%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

- Com maiores repasses para a controladora no final do mês o saldo de Caixa e Equivalentes acabaram se reduzindo no comparativo.

- O saldo de clientes em fevereiro/20 retornou a patamares mais elevados devido a menores desconto de recebíveis da Usiminas que assim se acumularam na carteira de fechamento do período comparado.

- Em fevereiro/20, os saldos de estoques subiram pelo acumulo estratégico de calcário britado combustíveis sólidos, devido ao fechamento do mês ocorrer no final e semana.

- Justificando a variação observada no comparativo esclarecemos que, em fevereiro de 2020 a Empresa apurou e constituiu créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS conforme processo 0030067-19.2006.4.01.3800 transitado em julgado. O Aproveitamento destes créditos se dará principalmente pela compensação de tributos federais e previdenciários correntes, mas também pela liquidação de débitos vencidos e não inscritos em dívida ativa.

- No período de fevereiro/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 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 19% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 12% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 69% 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\$ 11.177 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

- O saldo de “Impostos e contribuições a recolher” reduziu devido a liquidações e compensações promovidos no mês de fevereiro/20.

- No grupo de “outros passivos circulantes” se acumulou no mês de fevereiro/20 novas provisões para fretes de escoamento ainda sem documento fiscal para lançamento.

Não houve em fevereiro/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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:



“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	Jan	Fev
EIMCAL	110	108

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

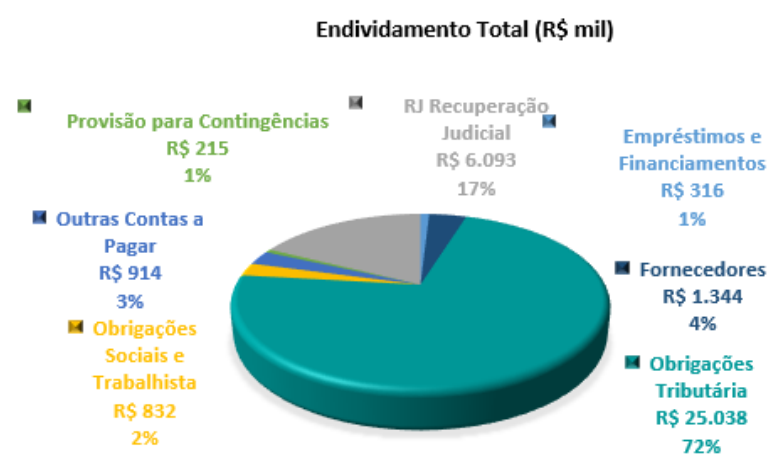
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Eimcal	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	2.498	2.201
Vencidos até 30 dias	125	237
Vencidos de 31 a 90 dias	145	127
Vencidos de 91 a 180 dias	27	25
Vencidos de 181 a 360 dias	1	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>2.796</u>	<u>2.590</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	<u>(5)</u>	<u>(16)</u>
Total	<u>2.791</u>	<u>2.574</u>
Circulante	2732	2512
Não circulante	59	62



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 10% 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.566	100%	-12%	5.173	100%	9.740	100%	-84%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.120)	-68%	-11%	(3.512)	-68%	(6.632)	-68%	-84%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.446	32%	-13%	1.661	32%	3.107	32%	-84%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(275)	-6%	7%	(257)	-5%	(532)	-5%	-83%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	4.646	102%	4078%	111	2%	4.757	49%	337%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	4.371	96%	-3100%	(146)	-3%	4.225	43%	-313%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-27%			71%		25%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	5.817	127%	284%	1.515	29%	7.333	75%	-58%	17.581	29%
Receita financeira	4.092	90%	100%	0	0%	4.092	42%	100%	6	0%
Despesa Financeira	(137)	-3%	25%	(110)	-2%	(247)	-3%	-93%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	9.772	214%	595%	1.406	27%	11.177	115%	-21%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	9.772	214%	595%	1.406	27%	11.177	115%	-6%	11.923	20%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 9.772 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.406 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 11.177 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 32% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto de 32% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam -27% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 71% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

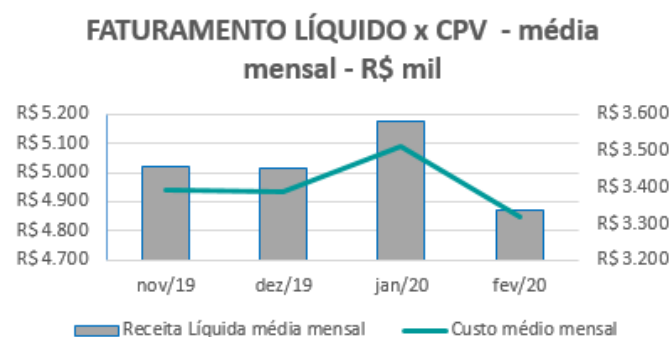
- No mês de fevereiro/20 houve redução das vendas devido à conclusão de contratos de fornecimentos para o segmento de tratamento de água e cotas menores com indústrias químicas. No comparativo a margem bruta percentual não apresentou variação importante.

- Créditos de Pis e Cofins: Justificando as variações observadas no comparativo esclarecemos que, em fevereiro de 2020 a Empresa apurou e constituiu créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS conforme processo 0030067-19.2006.4.01.3800 transitado em julgado. Os valores habilitados junto à Receita Federal do Brasil somam R\$8.844, sendo R\$4.193 mil referentes ao original registrados como “outras receitas operacionais” e R\$4.651 mil que se refere a atualização financeira dos créditos, registrados como “receitas financeiras”. O Aproveitamento destes créditos se dará principalmente pela compensação de tributos federais e previdenciários correntes, mas também pela liquidação de débitos vencidos e não inscritos em dívida ativa.”

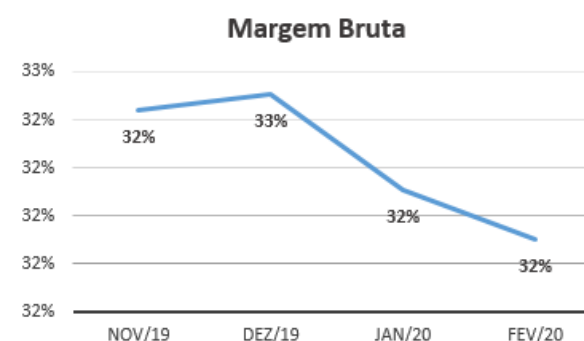


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

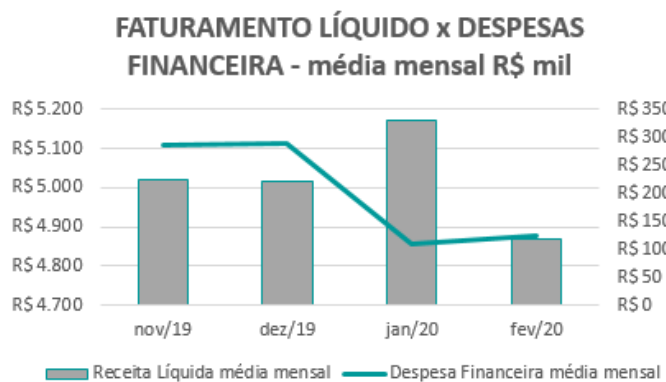
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



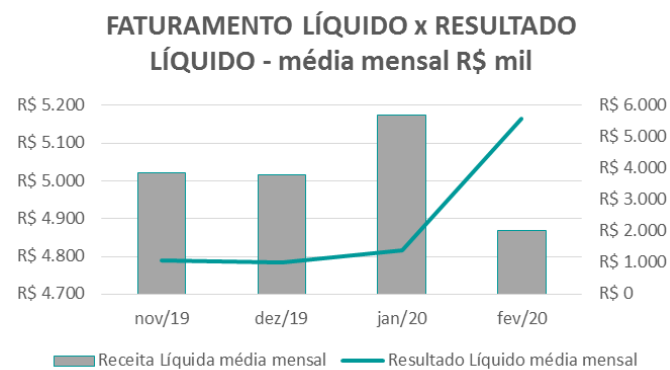
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



Em 2020, as despesas financeiras oscilaram em linha com o faturamento líquido na média mensal, exceto em janeiro/2020:



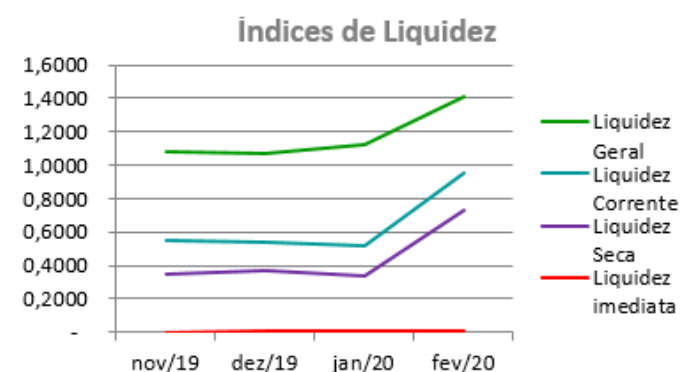
A variação do resultado líquido acompanha a evolução do faturamento, exceto quando ocorrem registros mensais de despesas e receitas operacionais ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	1,0789	1,0685	1,1178	1,4091
Liquidez Corrente	0,5462	0,5342	0,5216	0,9512
Liquidez Seca	0,3450	0,3696	0,3345	0,7282
Liquidez imediata	0,0049	0,0077	0,0096	0,0056



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

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

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

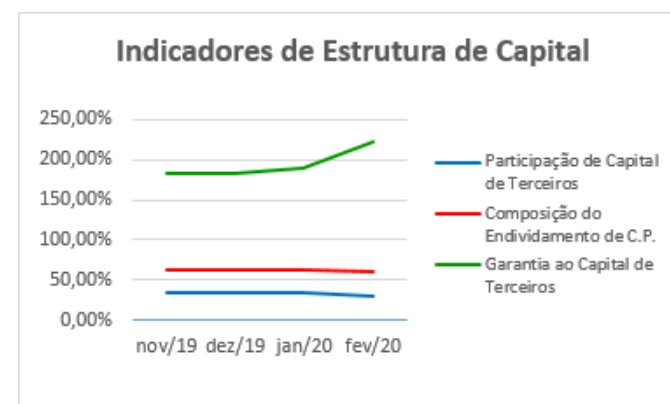
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	35,43%	35,33%	34,48%	30,97%
Composição do Endividamento de C.P.	63,87%	63,67%	63,24%	62,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	182,26%	183,06%	190,04%	222,86%



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.



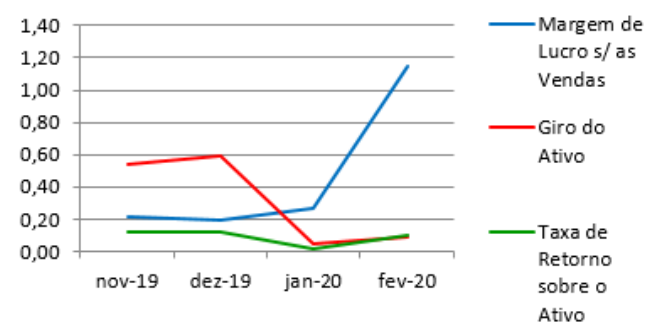
ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/as Vendas	0,22	0,20	0,27	1,15
Giro do Ativo	0,54	0,59	0,05	0,09
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,12	0,12	0,01	0,10

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	91.542	91.538		
Passivo não circulante	80.768	90.478		
	(10.774)	(1.060)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.530	20.541		
Passivo operacional	22.414	21.615		
	(10.883)	(1.074)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	216	121		
Passivo financeiro	108	108		
	109	13	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 9.772 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 11.177 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 25.038 mil que equivalem a 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 77.448 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 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>4.941</u>	71%	-9%	<u>5.409</u>	73%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>1.506</u>	22%	-1%	<u>1.528</u>	20%
Caixa e equivalentes de caixa	99	1%	-56%	227	3%	Fornecedores	462	7%	-5%	486	7%
Clientes	1.885	27%	-3%	1.951	26%	Impostos e contribuições a recolher	144	2%	-35%	223	3%
Estoques	2.386	34%	-9%	2.636	35%	Parcelamentos fiscais	388	6%	0%	388	5%
Impostos e contribuições a recuperar	437	6%	-5%	457	6%	Remunerações e encargos sociais	182	3%	-1%	183	2%
Outros ativos	134	2%	-3%	138	2%	Outras contas a pagar	330	5%	33%	249	3%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>2.028</u>	29%	-1%	<u>2.047</u>	27%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>4.630</u>	66%	-4%	<u>4.802</u>	64%
Depósitos judiciais	552	8%	0%	552	7%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>4.630</u>	66%	-4%	<u>4.802</u>	64%
Impostos e contribuições a recuperar	55	1%	0%	55	1%	Parcelamentos fiscais	513	7%	-1%	516	7%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.339	19%	-1%	1.357	18%	Saldos com partes relacionados	2.586	37%	-6%	2.755	37%
Intangível	27	0%	-2%	27	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	21%	0%	1.486	20%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>834</u>	12%	-26%	<u>1.126</u>	15%
						Capital social	5.000	72%	0%	5.000	67%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	72%	0%	(3.951)	67%
						Resultado do exercício	(256)	72%	-818%	36	67%
TOTAL DO ATIVO	<u>6.969</u>	100%	-7%	<u>7.456</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>6.969</u>	100%	-7%	<u>7.456</u>	100%



Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 71% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 86% 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 item “Ativos do Grupo ICAL” do 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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 controladora ao final do mês. Como a gestão do caixa é corporativa este excedente foi repassado no início do mês de fevereiro/20 reduzindo o saldo conforme observado no comparativo.

- O saldo de “Estoques” de fevereiro/20 é menor no comparativo devido à redução nas reservas de embalagens e outros itens de almoxarifado, mas também pelo saldo de produtos para revenda originados da controladora em sua filial Pains.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 22% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 66% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 12% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 42% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 24% 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 prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 256 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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.

- As obrigações tributárias da empresa tiveram redução pelas liquidações que ocorreram no período, quando a ICMS, PIS e COFINS.

- Embora com a operação ainda deficitária, no mês de fevereiro/20 foi possível reduzir o saldo de obrigações com a controladora o que justifica a redução observada no caixa e equivalentes da empresa.

- Em fevereiro/20 conforme perfil de vendas e seus fretes houve consequente 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

“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	Jan	Fev
Cobrascal	20	22



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

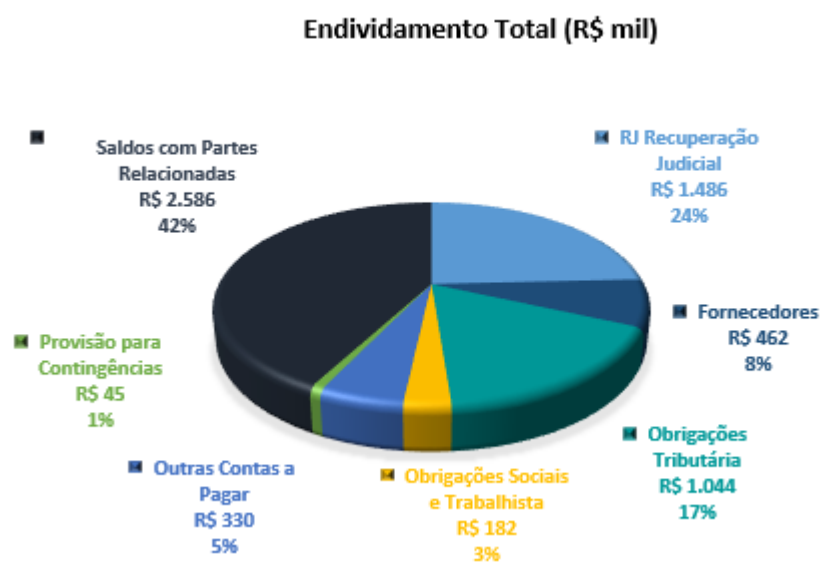
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Cobrascal	
	fev-20	jan-20
A vencer (circulante)	1.733	1.840
Vencidos até 30 dias	117	127
Vencidos de 31 a 90 dias	21	-
Vencidos de 91 a 180 dias	25	-
Vencidos de 181 a 360 dias	5	-
Vencidos acima de 360 dias	1	3
	<u>1.902</u>	<u>1.970</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(17)</u>	<u>(19)</u>
Total	<u>1.885</u>	<u>1.951</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 42% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 24% pelos créditos em Recuperação Judicial; 17% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 17% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.111	100%	-11%	1.251	100%	2.362	100%	-82%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.194)	-108%	13%	(1.061)	-85%	(2.255)	-95%	-81%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	(84)	-8%	-88%	(694)	-55%	107	5%	-88%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(218)	-20%	60%	(136)	-11%	(353)	-15%	-79%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	11	1%	-6%	11	1%	22	1%	-98%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	(207)	-19%	-142%	494	40%	(332)	-14%	-46%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	126%			45%		110%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(291)	-26%	46%	(199)	-16%	(225)	-10%	-185%	265	2%
Receita financeira	2	0%	88%	1	0%	3	0%	-77%	12	0%
Despesa Financeira	(19)	-2%	21%	(15)	-1%	(34)	-1%	-70%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(308)	-28%	173%	(113)	-9%	(256)	-11%	-256%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	16	1%	-200%	(16)	-1%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(292)	-26%	126%	(129)	-10%	(256)	-11%	-73%	(934)	-7%



O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 292 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 129 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 256 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -8% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra o resultado bruto negativo de -55% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 126% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 45% 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 – Fevereiro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 21/07/2020:

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.

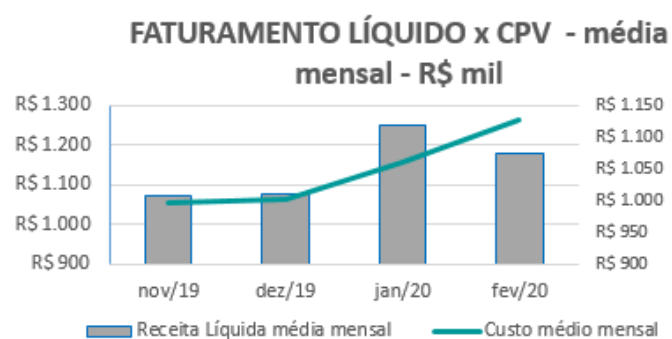
- Em fevereiro/20 o faturamento se reduziu ainda mais com o efeito de retração no mercado de construção civil e com isto as margens pioraram no período comparativo.

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

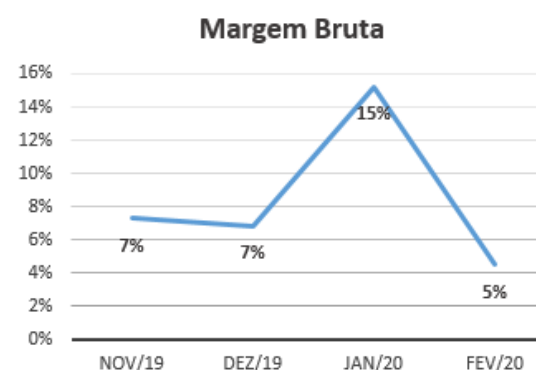


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

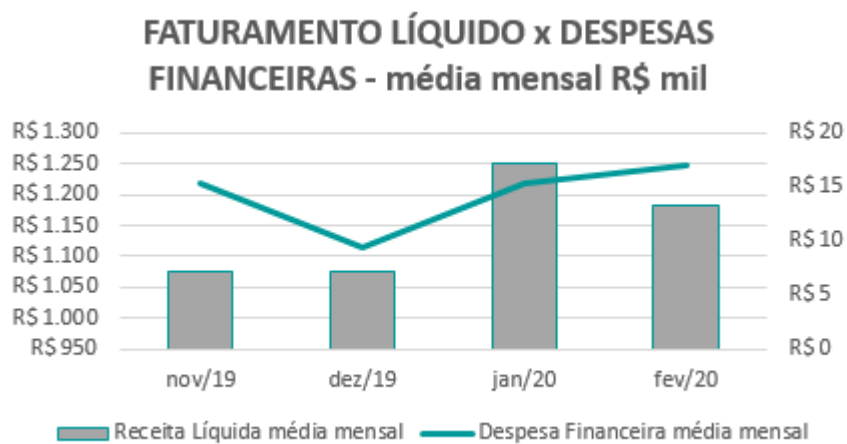
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



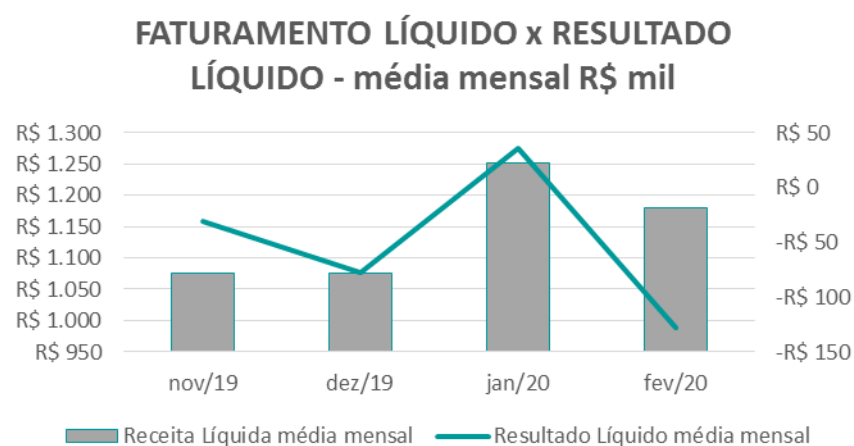
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



Não ocorreram oscilações significativas das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



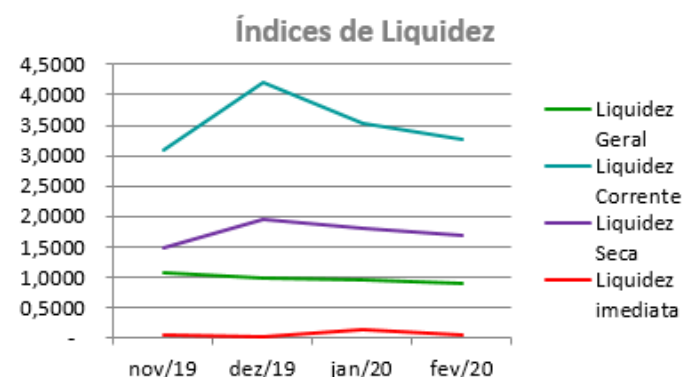
Nota-se que o resultado líquido acompanha a evolução do faturamento líquido:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	1,0817	0,9854	0,9590	0,9132
Liquidez Corrente	3,1027	4,1909	3,5396	3,2817
Liquidez Seca	1,4976	1,9443	1,8145	1,6967
Liquidez imediata	0,0371	0,0227	0,1483	0,0658



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.

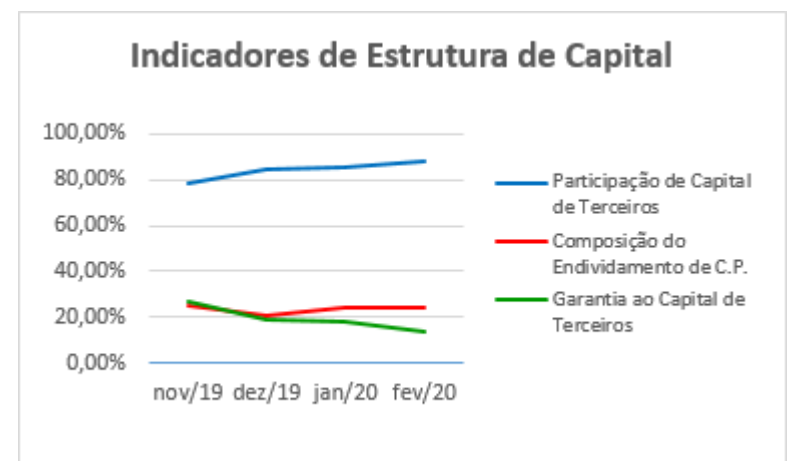
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	78,66%	84,01%	84,90%	88,04%
Composição do Endividamento de C.P.	24,91%	20,91%	24,14%	24,54%
Garantia ao Capital de Terceiros	27,14%	19,03%	17,78%	13,59%



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.

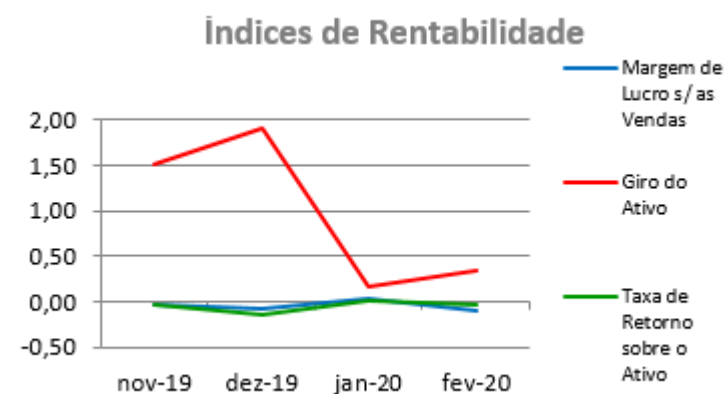


ANÁLISE ECONÔMICA

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	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,03	-0,07	0,03	-0,11
Giro do Ativo	1,50	1,89	0,17	0,34
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,04	-0,14	0,00	-0,04



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro 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	31/01/2020	29/02/2020	31/01/2020	29/02/2020
CDG				
Ativo não circulante	2.047	2.028		
Passivo não circulante	5.928	5.464		
	3.881	3.435	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	5.182	4.842		
Passivo operacional	1.528	1.506		
	3.654	3.336	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	227	99		
Passivo financeiro	-	-		
	227	99	(+)	(+)

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

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



de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 292 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 256 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas no montante de R\$ 2.586 mil, sendo 42% do total do endividamento, acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial que somam em R\$ 1.486 mil e equivalem a 24% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 834 mil.

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

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

