



Número: **5001608-50.2019.8.13.0290**

Classe: **[CÍVEL] RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

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

Última distribuição : **26/03/2019**

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

Assuntos: **Recuperação judicial e Falência**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
457980006	26/08/2020 18:10	Parecer Técnico Grupo Ical março 2020	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
MARÇO/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, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocência 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 Março/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,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência 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	26
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	27
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	42
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	55
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	68
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	80
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.	91
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	103
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	116
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	127
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.	139
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	151



INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE em 15/07/2020, considerando-se publicado em 16/07/2020 e iniciando-se o prazo para apresentação de impugnações de crédito através da via judicial, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

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

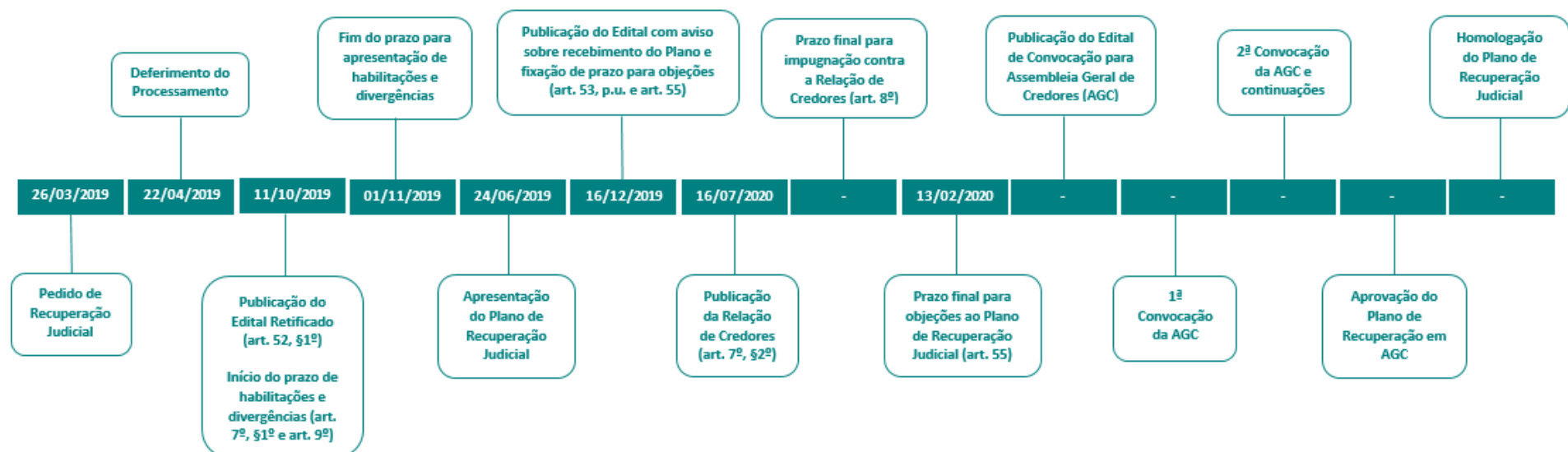
Conforme depreende-se do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual, esclarecendo como se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

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

As informações relativas às Demonstrações Financeiras contidas neste Parecer Técnico foram apresentadas pelas Recuperandas 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,

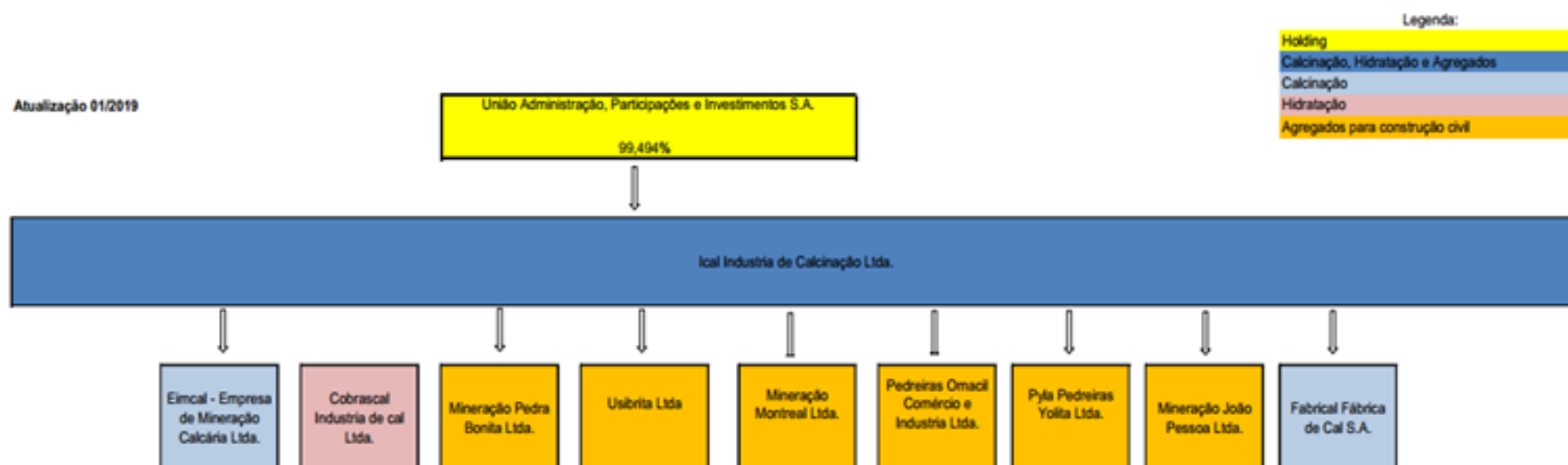


e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de 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>

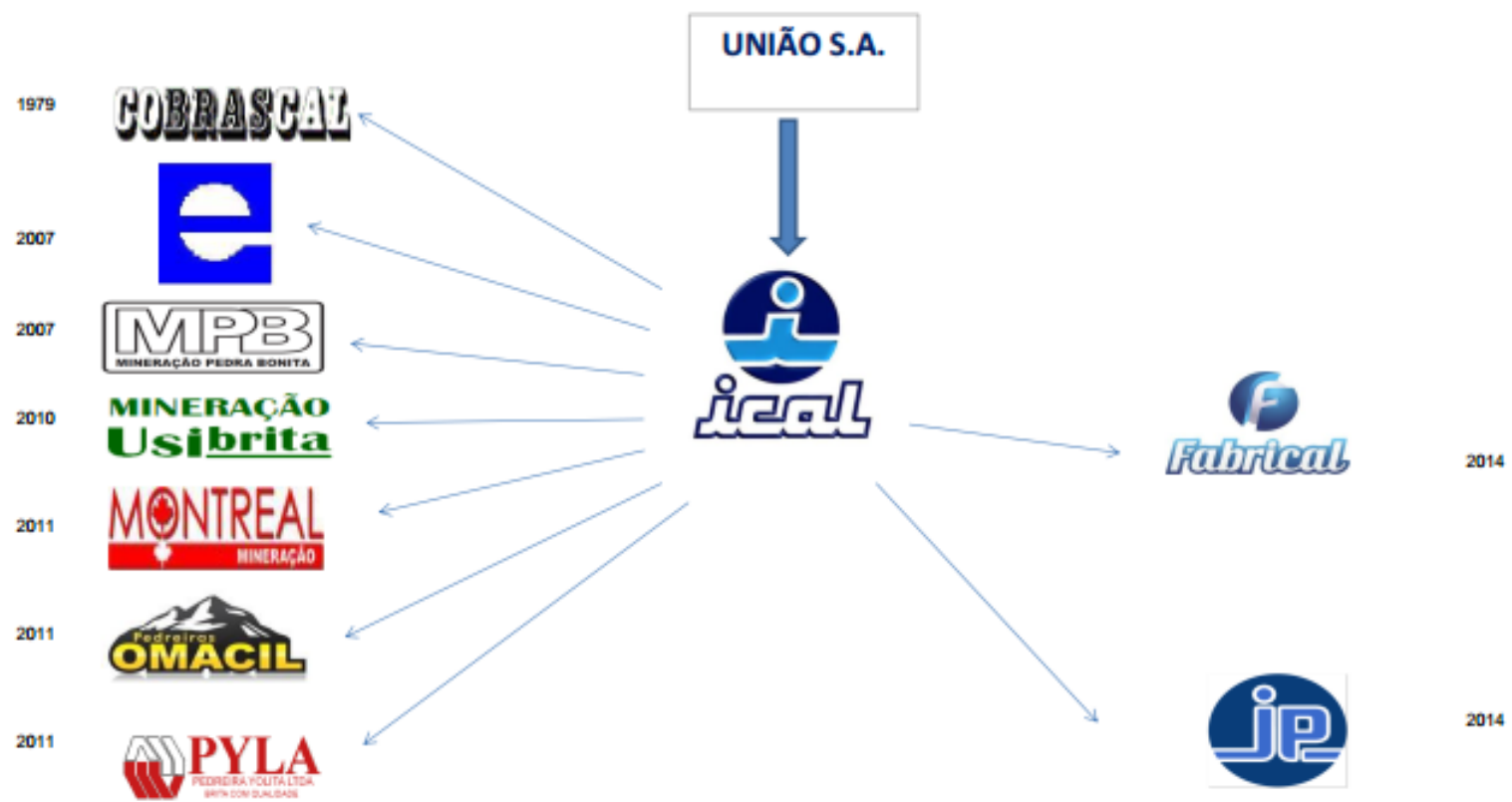
- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. (ID 122435831):

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 31 de março 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	86.813	3.241	4.281	4	0	2.500	6.672	15	8.719	21.082	5.615	138.943	7%
Ativo Não Circulante	1.186.930	27.794	14.884	159.521	1.029	23.667	43.688	9.872	189.479	92.493	2.029	1.751.387	93%
TOTAL	1.273.742	31.035	19.164	159.525	1.030	26.168	50.360	9.887	198.198	113.575	7.645	1.890.330	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 31/03/2020:

Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Adiantamentos futuros para aumento do capital	108.236	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.236	6%	(A)
Estoques	580	1.087	1.662	-	-	-	1.628	-	-	-	-	4.956	0%	(B)
Clientes	(0)	7	-	-	-	-	15	-	-	59	-	81	0%	(C)
Depósitos judiciais	7.809	176	324	510	6	415	317	-	227	885	552	11.221	1%	(D)
Impostos e contribuições a recuperar	43.420	12	-	4.333	-	-	8	-	(39)	375	55	48.163	3%	(E)
Saldos a receber com partes relacionadas	14.032	213	-	1.047	28	-	6.120	2.375	-	28.178	-	51.993	3%	(F)
Outros Ativos	4.265	-	0	192	-	-	-	-	0	0	55	4.513	0%	(G)
Propriedades para investimentos	267.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.846	15%	(H)
Investimentos	296.377	-	-	153.440	-	-	-	-	-	0	-	449.817	26%	(I)
Imobilizado	422.971	24.453	12.831	-	982	23.205	35.558	3.770	139.225	40.665	1.340	705.000	40%	(J)
Intangível	21.394	1.848	67	-	13	47	42	3.728	50.065	22.330	27	99.561	6%	(K)
TOTAL	1.186.930	27.794	14.884	159.521	1.029	23.667	43.688	9.872	189.479	92.493	2.029	1.751.387	100%	

(A)- Em 31/03/2020, a conta de Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital possui saldo registrado na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA. no valor de R\$ 108.236 mil, constituído conforme a seguir:

Adiantamentos futuros para aumento do capital	R\$ mil
AFAC-COBRASCAL IND. DE CAL LTDA	3.182
AFAC-PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUST	2.517
AFAC-PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA	49
AFAC-FABRICAL FABRICA DE CAL S.A.	102.488
TOTAL	108.236

(B)- A conta de Estoques no longo prazo é constituída por saldos de baixo giro, tendo o principal valor registrado na empresa PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em R\$ 1.662 mil. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.



(C)- Em 31/03/2020, a conta de Clientes do Ativo Não Circulante, não possui saldo representativo para maiores comentários.

(D)- Os Depósitos Judiciais são originados dos processos que compõem os passivos contingentes. Em 31/03/2020, os principais saldos estão registrados na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 7.809 mil, conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

Depósitos Judiciais - R\$ mil	ICAL
PROC.0107724-15.2012.8.13.0290 DIVIDA ATIVA	3.079
PROC.1096075-85.2017 SANTANDER BLOQUEIO	1.399
PROC.0010523-30.2015.4.01.3800 DNPM	955
PROC.07562-48.2017.4.01.3800JF FAZ.NACI	405
Outros depósitos	1.972
TOTAL	7.809

Através do relatório das Demonstrações Financeiras do exercício de 2019 (*não auditadas*), apresentada no ID 122435829, a Recuperanda apresentou comentários sobre os depósitos judiciais, sendo destacados pela Perícia os seguintes processos:

- Proc.0107724-15.2012.8.13.0290 Dívida Ativa:

Em 2012 foram depositados R\$3.079 em garantia a débitos cujo requerimento de parcelamento (REFIS) ainda está sob análise administrativa dos órgãos fiscais (Receita Federal do Brasil). O resgate desta garantia está condicionado ao deferimento do parcelamento dos débitos já provisionados no passivo.

- Proc.1096075-85.2017 Santander Bloqueio:

No Exercício de 2019, embora com as cobranças bancárias suspensas pelo processo de Recuperação Judicial em andamento, ainda restaram retenções de recebíveis praticadas por clientes, originadas por cobranças judiciais anteriores ao protocolo da Recuperação Judicial. Estas retenções são igualmente tratadas como bloqueios e aguardam manifestação judicial para sejam finalmente suspensas e revertidas para a empresa.

(E)- A conta de Impostos e Contribuições a Recuperar, possui em 31/03/2020, o principal saldo registrado na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 43.420 mil, oriundo principalmente de impostos incidentes na aquisição de Ativo Fixo, composto conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.



Impostos e Contribuições a Recuperar - R\$ mil	ICAL
ICMS IMOBILIZADO A RECUPERAR - CIAP	659
ICMS IMOBILIZADO A RECUPERAR - CIAP PAI	603
PIS/COFINS CREDITOS EXCLUSÃO ICMS DA BA	40.918
IRPJ DIFERIDO ATIVO	91.517
CSLL DIFERIDA ATIVA	36.876
(-) COMPENS. IRPJ/CSLL DIFERIDOS PASSIVOS	(127.153)
TOTAL	43.420

Maiores comentários sobre o saldo da conta de Impostos e Contribuições a Recuperar foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2019.

(F)- Em 31/03/2020, o Saldo a Receber de Partes Relacionadas, de acordo com o Balancete de Verificação, é composto conforme a seguir:

Saldos a Receber de Partes Relacionadas - R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	EIMCAL	Consolidado
UNIÃO ADM. PARTICIP. INVEST. S/A	14.032	-	-	-	-	-	-	14.032
ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA	-	213	-	28	6.120,46	2.375	28.178,11	36.914
IGNEZ DA GAMA GUIMARAES RAMALHO	-	-	209	-	-	-	-	209
TEREZA DA GAMA GUIMARAES PAES	-	-	209	-	-	-	-	209
ESPOLIO LETICIA PENTAGNA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
LUCIANA DA GAMA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
ADRIANA GAMA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
TOTAL	14.032	213	1.047	28	6.120	2.375	28.178	51.993

De acordo com o relatório das Demonstrações Financeiras da empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2019 (não auditado), divulgado através do ID 122435824 a 122435836:

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

(G)- A conta de Outros Ativos tem como principal saldo registrado em 31/03/2020, a empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA com o montante de R\$ 4.265 mil, sendo o principal componente o subgrupo de Correntista Devedores que engloba valores diversos, especialmente valores a recuperar do cancelamento da aquisição de direitos creditórios e comerciais da empresa First Consultoria e Assessoria Administrativa Ltda.; saldo a receber das empresas Geobem Consultoria e Projetos Ltda. e Ejovel Construção, Engenharia e Serviços, oriundo de parcelas liquidadas antecipadamente pela Recuperanda, referente ao contrato de compra de direitos minerários cancelado entre as partes; e saldo a receber sobre a



permuta com construtoras para o fornecimento de cal e recebimento de direitos sobre imóveis em construção. Ainda na conta de Outros Ativos, há o registro da conta de Ativos Financeiros: Participações Sociedades Permanentes referente à Dolomita do Brasil S.A. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

(H)- Em 31/03/2020, a conta de Propriedade para Investimentos registrada na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, era composta por:

PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS R\$ MIL	ICAL
PROJETO IMOBILIARIO MASSUDI I	18.470
PROJETO IMOBILIARIO MASSUDI II	14.395
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE I	68.081
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE II	35.375
PROJETO IMOBILIARIO CAMPESTRE III	131.525
	267.846

A ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA comenta sobre a conta de Propriedade para Investimentos Recuperandas através do relatório das Demonstrações Financeiras com data-base de 31/12/2019 (*não auditado*), divulgado no ID 122435829:

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

Estes terrenos apresentam grande potencial para o desenvolvimento de loteamentos residenciais e comerciais, uma vez que se localizam as margens de rodovias bem estruturadas, com proximidade em relação a capital do estado de Minas Gerais e principalmente com o aeroporto internacional. Estão localizados no vetor norte da Região Metropolitana de Belo Horizonte, área com grande potencial imobiliário.

Estas características permitem à Administração a manutenção destes ativos para valorização ao longo dos exercícios, estando os mesmos desembaraçados para eventual venda imediata. Para a gestão das diversas matrículas, os ativos foram agrupados em projetos denominados Massud e Campestre.”

A Recuperanda apresentou a evolução do saldo da conta de Propriedade para Investimentos desde o exercício de 2015 até 31/03/2020 (*não auditados*):



EVOLUÇÃO PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS	R\$ MIL
Saldo de custo 01/01/2015	1.224
Avaliação (PL)	99.010
Adições	838
Avaliação (DRE 3703013)	112.977
Saldo 31/12/2015	214.049
Adições	711
Avaliação (DRE 3703013)	57.726
Saldo 31/12/2016	272.486
Adições	20
Avaliação (DRE 3703013)	4.005
Saldo 31/12/2017	276.511
Adições	37
Avaliação (DRE 3703013)	(4.789)
Saldo 31/12/2018	271.759
Adições	37
Avaliação (DRE 3703013)	(3.913)
Saldo 31/12/2019	267.846
Saldo 31/03/2020	267.846

(I)- Em 31/03/2020, o saldo de Investimentos é composto pelas empresas ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA e UNIÃO ADMINISTRAÇÃO, PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., conforme a seguir:



INVESTIMENTOS (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL		UNIÃO		CONSOLIDADO
	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	
PARTICIPAÇÕES SOC. COLIG./CONTROLADAS					
COBRASCAL IND. DE CAL LTDA-VPL	99,9982%	736		-	736
ICAL IND DE CALCINAÇÃO LTDA-VPL		-	99,4944%	153.440	153.440
ICAL IMÓVEIS LTDA-VPL	99,9936%	2.069		-	2.069
EIMCAL EMPR IND MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA	99,9999%	77.286		-	77.286
MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA-VPL	99,9999%	-		-	-
USIBRITA LTDA	100,0000%	27.053		0	27.053
MINERACAO MONTREAL LTDA-VPL	99,9700%	37.886		0	37.886
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	100,0000%	10.494		0	10.494
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA -VPL	100,0000%	10.939		-	10.939
MINERACAO JOAO PESSOA LTDA -VPL	100,0000%	9.454		0	9.454
FABRICAL - FABRICA DE CAL S.A.	75,0000%	-		-	-
		175.917		153.440	329.357
ÁGIO RENTABILIDADE FUTURA					
EIMCAL LTDA-ÁGIO		33.480		-	33.480
USIBRITA LTDA-ÁGIO		11.286		-	11.286
MINERACAO MONTREAL LTDA-AGIO		45.684		-	45.684
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E IND.LTDA-AGIO		26.992		-	26.992
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA - AGIO		12.482		-	12.482
AMORTIZACOES ACUMULADAS AGIO		(9.465)		-	(9.465)
		120.460		-	120.460
TOTAL	-	296.377	-	153.440	449.817

Através das Demonstrações Financeiras da ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em 31/12/2019, anexada no ID 122435829, as Recuperandas comentam do ágio sobre os investimentos, não havendo alteração do saldo para 31/03/2020:



a. Informações quanto ao ágio

O ágio originado na aquisição de investimentos em controladas é apresentado no grupo de investimentos das demonstrações financeiras individuais da controladora e reclassificado ao intangível nas demonstrações consolidadas, para fins de atendimento a premissas do CPC 04 e ICPC 09. Os saldos de ágio têm justificativa econômica no fluxo de caixa futuro das Empresas adquiridas e, a partir da data de transição aos CPCs, não é mais amortizado, mas sim periodicamente avaliado quanto a sua recuperabilidade.

Em 2019, conforme estimativas da Administração, não foram necessários novos ajustes quanto a recuperação destes ativos. Em 2018 os ajustes foram do ágio na aquisição da Pyla R\$9.000 e Omacil R\$2.000. Estes ajustes foram devidamente aplicados e apresentados no resultado do exercício na rubrica de "Outras despesas operacionais."

A composição do ágio constituído na combinação de negócios e o acumulado de ajustes podem ser assim detalhados:

Composição do Ágio	Vr. Original	Impairment Acumulado	31/12/2019	31/12/2018
Eimcal- Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda.	24.016	-	24.016	24.016
Usibrita	29.286	(18.000)	11.286	11.286
Montreal	58.684	(13.000)	45.684	45.684
Omacil	35.992	(9.000)	26.992	26.992
Pyla	53.482	(41.000)	12.482	12.482
Total do ágio reclassificado	<u>201.460</u>	<u>(81.000)</u>	<u>120.460</u>	<u>120.460</u>

b. Informações quanto às práticas contábeis das Empresas adquiridas

As Empresas controladas observam as mesmas práticas contábeis da controladora.

(J)- Os saldos do Imobilizado são demonstrados ao custo de aquisição e as respectivas depreciações são calculadas pelo método linear e levam em consideração a vida útil e valor residual estimados dos bens. Em 31/03/2020, o grupo do Imobilizado apresentava a seguinte composição por empresa:



IMOBILIZADO (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
BENS IMÓVEIS												
BENFEITORIAS	1.004	177	-	-	-	46	-	37	-	4	-	1.269
EDIFICAÇÕES	89.876	5.456	2.145	-	172	829	3.557	483	3.555	5.912	897	112.882
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	237	-	-	-	-	-	14	-	-	585	-	836
INSTALAÇÕES-ELET/HIDR/MEC	35.942	2.085	827	-	331	1.586	3.596	467	8.269	17.448	204	70.755
MINA DE CALCÁRIO	26.433	-	-	-	-	-	-	-	-	249	-	26.681
TERRENOS	60.377	8.315	3.229	-	854	4.610	7.422	-	6.659	6.078	259	97.802
VIAS DE ACESSO	6.827	1.288	562	-	-	1.301	484	70	-	6.711	116	17.357
ATIVO PARA RECUPERACAO - ARO	-	-	394	-	-	-	-	-	-	-	-	394
	220.695	17.321	7.156	-	1.357	8.372	15.073	1.057	18.483	36.986	1.476	327.975
BENS MÓVEIS												
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	5.722	144	180	-	5	115	224	8	222	261	370	7.252
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	43.974	2.597	399	-	456	1.519	6.381	1.714	4.083	3.178	-	64.301
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	374.297	10.957	8.078	-	748	10.365	19.372	4.045	170.743	25.850	6.825	631.280
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	3.074	200	221	-	61	181	220	57	223	437	182	4.855
VEÍCULOS	58.966	4.617	8.892	-	703	11.862	12.396	935	6.125	14.968	415	119.880
BENFEITORIAS	1.881	1.869	806	-	-	2.705	1.839	0	1	437	-	9.538
(-) IMPAIRMENT-AJUSTE ACUMULADO ATIVO IMOBILIZADO	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.500)	-	-	(37.500)
	487.916	20.384	18.577	-	1.973	26.747	40.432	6.759	143.896	45.131	7.791	799.605
IMOBILIZAÇÕES EM CURSO												
EDIFICAÇÕES	5.843	0	-	-	-	-	-	-	23	95	-	5.960
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	26	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	28
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1.230	291	15	-	-	1.219	195	-	98	676	-	3.723
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62
INSTALAÇÕES	136	-	-	-	-	101	0	-	185	194	20	635
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	41.373	18	45	-	-	188	22	-	776	4.506	3	46.931
VIAS DE ACESSO	108	-	-	-	-	9	-	-	-	63	-	179
TERRENOS	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26
	48.804	308	60	-	-	1.517	217	-	1.081	5.535	22	57.545
ADIANTAMENTOS PARA IMOBILIZAÇÕES	321	45	25	-	-	27	14	-	22	31	4	489
ATIVOS SOBRESSALENTES	142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142
DEPRECIÇÃO E EXAUSTÃO	(334.906)	(13.605)	(12.987)	-	(2.349)	(13.458)	(20.179)	(4.046)	(24.256)	(47.018)	(7.953)	(480.757)
TOTAL	422.971	24.453	12.831	-	982	23.205	35.558	3.770	139.225	40.665	1.340	704.999

Maiores comentários sobre o Ativo Imobilizado das Recuperandas foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2019.



As Recuperandas apresentaram a movimentação do Ativo Imobilizado consolidado em 31/03/2020:

IMOBILIZADO

Descrição	Classe	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciações	31/03/2020
BI-BENFEITORIAS	1321001	163.434	-	-	2.105	(4.654)	160.885
BI-EDIFICAÇÕES	1321004	60.395.499	9.124	-	152.562	(634.678)	59.922.507
BI-FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	1321005	750.635	-	-	-	-	750.635
BI-INSTALAÇÕES-ELET/HIDR/MEC	1321006	34.199.508	-	(338)	255.693	(797.857)	33.657.005
BI-MINA DE CALCÁRIO	1321007	15.967.893	-	-	-	(110.951)	15.856.941
BI-TERRENOS	1321008	97.801.711	-	-	-	-	97.801.711
BI-VIAS DE ACESSO	1321009	8.248.013	-	-	103.618	(202.832)	8.148.799
ATIVO RECUPERAC.-ARO	1321031	393.746	-	-	-	-	393.746
BM-EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	1322001	1.076.432	20.468	-	15.070	(147.305)	964.664
BM-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1322002	23.892.619	40.802	-	345.334	(775.237)	23.503.517
BM-MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	1322003	240.838.591	204.629	(313)	2.222.182	(4.805.806)	238.459.284
BM-MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1322004	1.109.798	8.695	-	35.761	(80.449)	1.073.804
BM-VEÍCULOS	1322006	302.002	5.142	-	14.967	(27.731)	294.381
BM-MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS-FINAME	1322010	147.556.481	-	-	1.041.242	(1.321.896)	147.275.828
BM-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA-FINA	1322011	5.467.732	-	-	113.170	(154.565)	5.426.336
BENFEITORIAS BENS MOVEIS	1322014	3.259.274	4.456	-	422.172	(384.203)	3.301.698
BM-VEICULOS PESADOS	1322015	36.279.334	144.947	(4.304)	1.514.914	(1.679.779)	36.255.112
BM-VEICULOS PESADOS - FINAME	1322016	11.141.872	29.844	-	540.656	(510.040)	11.202.331
(-) IMPAIRMENT-AJUSTE ACUMULADO ATIVO I	1322999	(37.500.000)	-	-	-	-	(37.500.000)
IC-EDIFICAÇÕES	1323001	5.870.996	206.634	-	(117.712)	-	5.959.918
IC-EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	1323002	49.912	35.239	-	(57.203)	-	27.949
IC-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1323003	4.019.038	2.483.096	-	(2.779.391)	-	3.722.744
IC-FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	1323004	53.691	-	-	8.000	-	61.691
IC-INSTALAÇÕES	1323005	682.934	194.891	-	(242.368)	-	635.458
IC-MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	1323006	47.943.773	2.464.214	-	(3.476.834)	-	46.931.152
IC-VIAS DE ACESSO	1323007	282.985	-	-	(103.618)	-	179.367
IC-TERRENOS	1323008	26.250	-	-	-	-	26.250
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES P/IMOBILIZ	1324003	428.823	571.154	(511.463)	-	-	488.514
ATIVOS SOBRESSALENTES	1327001	17.449	-	-	-	-	17.449
		<u>710.720.424</u>	<u>6.423.334</u>	<u>(516.418)</u>	<u>10.320</u>	<u>(11.637.984)</u>	<u>704.999.677</u>



(K)- em 31/03/2020, o saldo do Ativo Intangível apresenta a seguinte composição por empresa:

INTANGÍVEL (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
PATENTES E REGISTROS	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22	104
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS	26.486	2.111	143	-	42	276	304	16.747	50.063	24.223	-	120.396
SISTEMAS E MÉTODOS	7.706	428	103	-	152	97	455	207	154	117	166	9.585
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS EM CURSO	1.486	25	62	-	-	0	-	-	22	914	-	2.509
(-) IMPAIRMENT DIREITOS MINERARIOS	-	-	-	-	-	-	-	(13.000)	-	-	-	(13.000)
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	(14.366)	(716)	(241)	-	(181)	(326)	(716)	(226)	(174)	(2.925)	(161)	(20.033)
TOTAL	21.394	1.848	67	-	13	47	42	3.728	50.065	22.330	27	99.561

O grupo do Ativo Intangível é constituído principalmente por ágio pago na aquisição de investimentos, conforme comentado pela Recuperanda no relatório das Demonstrações Financeiras da ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, com data-base de 31/12/2019 (não auditado), divulgado através dos IDs 122435824 a 122435836:

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

“No ano de 2019 foram revisadas as taxas de amortização aplicadas aos ativos intangíveis. Como as condições de uso, vidas úteis e valores residuais permaneceram sem variações significativas no exercício, as revisões elaboradas pela Administração não promoveram modificações das taxas atualmente aplicadas.”

As Recuperandas apresentaram a movimentação do Ativo Intangível em 31/03/2020, conforme a seguir:

INTANGÍVEL

Descrição	Classe	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciações	31/03/2020
PATENTES E REGISTROS	1360003	103.549	-	-	-	-	103.549
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS	1360004	108.654.927	69.047	-	177.782	(657.788)	108.243.968
SISTEMAS E MÉTODOS	1360005	1.420.743	222.936	-	128.065	(67.656)	1.704.088
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS EM CURSO	1360011	2.544.062	281.568	-	(316.167)	-	2.509.463
(-) IMPAIRMENT DIREITOS MINERARIOS	1360013	(13.000.000)	-	-	-	-	(13.000.000)
		<u>99.723.280</u>	<u>573.552</u>	<u>-</u>	<u>(10.320)</u>	<u>(725.444)</u>	<u>99.561.068</u>

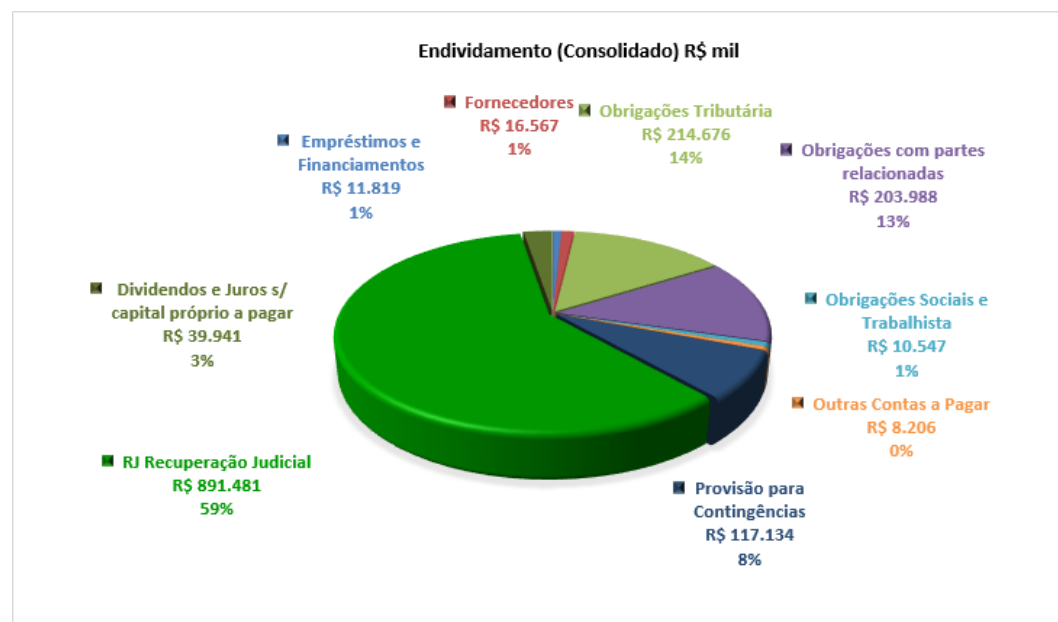
Maiores comentários sobre o Ativo Intangível das Recuperandas foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2019.



ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 59% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 14% pelas Obrigações Tributárias, em 13% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 14% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 7.914	-	-	-	-	R\$ 1.914	R\$ 1.011	R\$ 126	R\$ 547	R\$ 307	-	R\$ 11.819
Fornecedores	R\$ 11.922	R\$ 357	R\$ 203	R\$ 32	2,15	R\$ 140	R\$ 863	R\$ 127	R\$ 1.135	R\$ 1.311	R\$ 476	R\$ 16.567
Obrigações Tributária	R\$ 156.132	R\$ 2.229	R\$ 6.804	R\$ 345	R\$ 34	R\$ 9.178	R\$ 7.957	R\$ 9	R\$ 3.967	R\$ 26.877	R\$ 1.145	R\$ 214.676
Obrigações com partes relacionadas	R\$ 81.769	-	-	R\$ 14.032	-	R\$ 2.517	-	-	R\$ 102.488	-	R\$ 3.182	R\$ 203.988
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 7.112	R\$ 296	R\$ 355	R\$ 49	-	R\$ 443	R\$ 592	-	R\$ 648	R\$ 861	R\$ 191	R\$ 10.547
Outras Contas a Pagar	R\$ 4.988	R\$ 96	R\$ 491	-	-	R\$ 101	R\$ 715	-	R\$ 806	R\$ 625	R\$ 384	R\$ 8.206
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	R\$ 190	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\$ 1.119.523	R\$ 3.982	R\$ 8.225	R\$ 53.242	R\$ 4.003	R\$ 15.674	R\$ 12.475	R\$ 433	R\$ 253.604	R\$ 36.290	R\$ 6.909	R\$ 1.514.359



Maiores comentários sobre o Endividamento das Recuperandas foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2019.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	86.813	7%	0%	87.063	7%	CIRCULANTE	164.517	13%	0%	165.217	13%
Caixa e equivalentes de caixa	469	0%	-10%	522	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.866	0%	-1%	4.893	0%
Instrumentos financeiros	461	0%	-30%	660	0%	Fornecedores	11.922	1%	-13%	13.747	1%
Clientes	15.384	1%	-3%	15.917	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	127.206	10%	1%	126.351	10%
Estoques	45.211	4%	3%	44.052	3%	Parcelamentos fiscais	7.553	1%	10%	6.852	1%
Impostos e contribuições a recuperar	23.427	2%	-3%	24.082	2%	Remunerações e encargos sociais	7.112	1%	-1%	7.169	1%
Outros ativos	1.861	0%	2%	1.830	0%	Outras contas a pagar	4.509	0%	-7%	4.858	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.186.930	93%	0%	1.187.998	93%	NÃO CIRCULANTE	955.006	75%	0%	955.038	75%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	108.236	8%	0%	108.053	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	955.006	75%	0%	955.038	75%
Clientes	(0)	0%	0%	(0)	0%	Empréstimos e Financiamentos	3.048	0%	-4%	3.168	0%
Depósitos Judiciais	7.809	1%	1%	7.740	1%	Parcelamentos fiscais	21.304	2%	-5%	22.354	2%
Impostos e contribuições a recuperar	43.420	3%	0%	43.371	3%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	SalDOS mútuos	81.769	6%	1%	80.631	6%
SalDOS a receber com partes relacionadas	14.032	1%	1%	13.954	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	296.377	23%	0%	297.225	23%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	154.220	12%	0%	154.806	12%
Imobilizado	422.971	33%	0%	423.595	33%	Capital social	520.630	41%	0%	520.630	41%
Intangível	21.394	2%	0%	21.369	2%	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	7.992	1%	-7%	8.579	1%
TOTAL DO ATIVO	1.273.742	100%	0%	1.275.061	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.273.742	100%	0%	1.275.061	100%



Análise do Ativo

Em 31 de março 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 Impostos e Contribuições a Recuperar e Estoques que representam 79% 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”.

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 – Março/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 22/07/2020:

”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 estoques apresentou no período comparativo uma elevação de aproximadamente R\$1,1 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.

-A redução observada nos créditos de “Impostos a recuperar” se justifica nas constantes compensações de obrigações tributárias correntes com PIS, COFINS e INSS. Portanto a redução gradativa deste saldo é uma tendência operacional na empresa.”



Análise do Passivo

Em 31 de março 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\$ 7.992 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 – Março/2020”, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

-O saldo de fornecedores reduziu no período comparativo devido ao pagamento de faturamentos de fretes de escoamento lançados no mês anterior e também pela liquidação de notas relacionadas manutenções de britagem e fornos.

-O saldo de “parcelamentos fiscais” é mensalmente reclassificado ao curto prazo, o que provoca a gradativa redução de seu comparativo mensal no Passivo não circulante. Já no Passivo Circulante em março/20 houve a atualização do saldo consolidado e também a inclusão de novo parcelamento de FGTS obtido no mês.

-O passivo mútuo com outras empresas do grupo contém as perdas reflexas com controladas cujos patrimônios líquidos estão invertidos (Fabrical e Mineração Pedra Bonita) e os saldo de recursos recebidos de controladas com geração de caixa (Montreal e Eimcal). O aumento observado no comparativo deve-se principalmente a recebimentos de recursos da Montreal e Eimcal.”



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020”, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
ICAL	508	507

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	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	13.113	13.121
Vencidos até 30 dias	1.914	2.450
Vencidos de 31 a 90 dias	837	989
Vencidos de 91 a 180 dias	375	233
Vencidos de 181 a 360 dias	237	228
Vencidos acima de 360 dias	57	45
	<u>16.533</u>	<u>17.066</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(1.149)</u>	<u>(1.149)</u>
Total	<u>15.384</u>	<u>15.917</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

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



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	18.140	100%	8%	16.796	100%	52.133	100%	-76%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(14.073)	-78%	6%	(13.317)	-79%	(40.270)	-77%	-75%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	4.067	22%	17%	3.479	21%	11.863	23%	-79%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3.697)	-20%	-22%	(4.711)	-28%	(11.480)	-22%	-76%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(848)	-5%	-110%	8.711	52%	8.711	17%	56%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	349	2%	-28%	485	3%	118	0%	-100%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	(4.195)	-23%	-194%	4.485	27%	(2.650)	-5%	-99%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	101%			53%		82%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(128)	-1%	-102%	7.964	47%	9.213	18%	-107%	(130.537)	-60%
Receita financeira	143	1%	15%	125	1%	513	1%	-98%	27.687	13%
Despesa Financeira	(601)	-3%	8%	(556)	-3%	(1.665)	-3%	-99%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(586)	-3%	-108%	7.533	45%	8.060	15%	-104%	(226.618)	-104%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(586)	-3%	-108%	7.533	45%	7.992	15%	-104%	(225.288)	-103%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 586 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 7.533 mil. Já no acumulado em 2020 houve lucro líquido de R\$ 7.992 mil.

O Resultado Bruto registrou 22% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra 21% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 101% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 53% 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 – Março/2020”, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 as vendas se recuperaram depois de um fevereiro ruim com 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. No comparativo as margens brutas também melhoraram com a diluição de custos fixos. A expectativa é que a recuperação para este efeito sazonal só ocorra nos próximos meses.

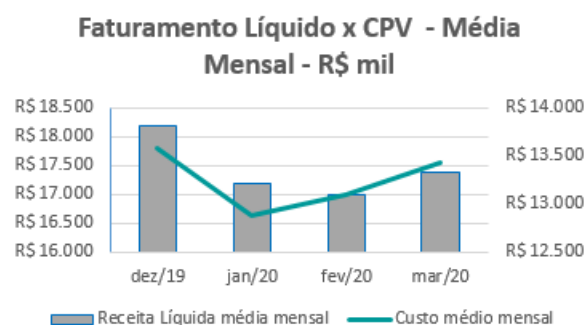
-A equivalência patrimonial de março/20 reflete o baixo desempenho das controladas no mês, com sazonalidade baixa e pressões de preços relacionados a expectativas quanto a Pandemia COVID-19. No comparativo a variação expressiva deve-se ao fato de que o resultado de fevereiro/20 está principalmente associado ao reconhecimento de créditos tributários a recuperar na controlada Eimcal no valor de R\$8.844 mil. Deste modo o resultado daquele mês não está diretamente associado a operação atual das empresas que ainda enfrentam o período de sazonalidade ruim.

-Nas “Outras Despesas Operacionais” do mês de fevereiro/20 observamos efeitos de custos da revenda de excedente de energia elétrica, custos de moagem de coque para controlada e ajustes de inventários que não se repetiram no mês de março/20 justificando a variação no comparativo.”

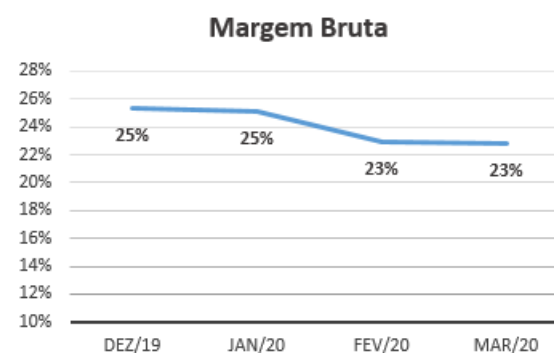


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

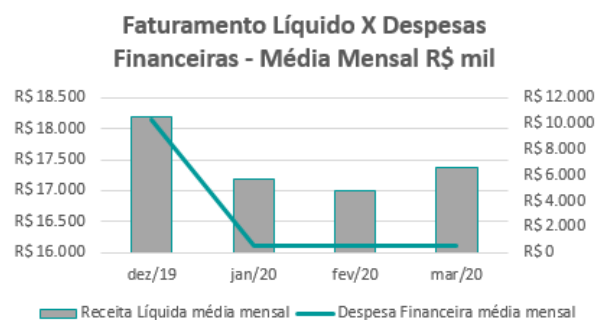
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal, com pequena alteração em dezembro/2019:



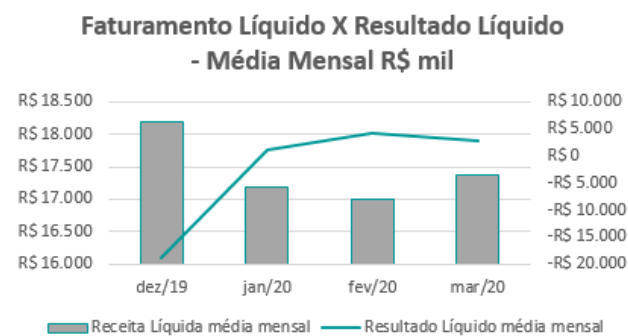
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que no exercício de 2020, as despesas financeiras apresentaram-se estáveis quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



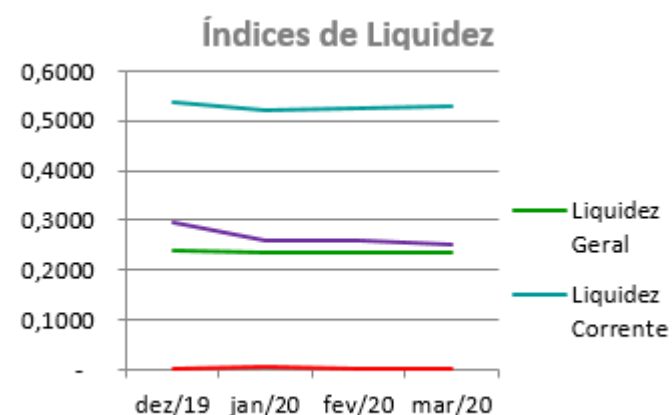
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais que podem receber registros ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,2404	0,2341	0,2366	0,2368
Liquidez Corrente	0,5355	0,5230	0,5270	0,5277
Liquidez Seca	0,2975	0,2608	0,2603	0,2529
Liquidez imediata	0,0023	0,0074	0,0032	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).

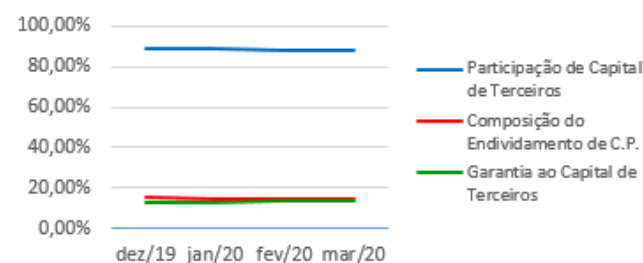


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	88,52%	88,35%	87,86%	87,89%
Composição do Endividamento de C.P.	15,48%	14,44%	14,75%	14,70%
Garantia ao Capital de Terceiros	12,97%	13,19%	13,82%	13,78%

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.



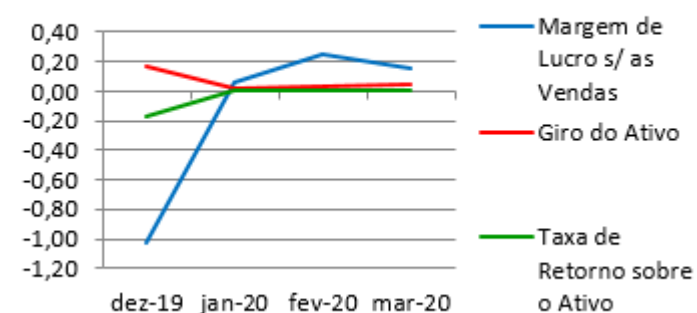
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-1,03	0,06	0,25	0,15
Giro do Ativo	0,17	0,01	0,03	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,18	0,00	0,01	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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:

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

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

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

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

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

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

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



Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.187.998	1.186.930		
Passivo não circulante	1.109.844	1.109.226		
	(78.154)	(77.704)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	85.881	85.883		
Passivo operacional	160.324	159.651		
	(74.443)	(73.768)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.182	930		
Passivo financeiro	4.893	4.866		
	(3.711)	(3.936)	(-)	(-)

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 prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 586 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 7.992 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\$ 154.220 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	3.241	10%	7%	3.016	10%	CIRCULANTE	2.096	7%	14%	1.845	6%
Caixa e equivalentes de caixa	51	0%	3%	50	0%	Fornecedores	357	1%	56%	229	1%
Clientes	592	2%	3%	573	2%	Impostos e contribuições a recolher	1.065	3%	7%	995	3%
Estoques	2.575	8%	9%	2.371	8%	Parcelamentos fiscais	282	1%	15%	246	1%
Outros ativos	22	0%	0%	22	0%	Remunerações e encargos sociais	296	1%	0%	296	1%
						Outras contas a pagar	96	0%	19%	80	0%
NÃO CIRCULANTE	27.794	90%	0%	27.773	90%	NÃO CIRCULANTE	1.886	6%	-2%	1.932	6%
Estoques	1.087	4%	0%	1.087	4%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.886	6%	-2%	1.932	6%
Clientes	7	0%	0%	7	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	12	0%	143%	5	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	213	1%	-9%	234	1%	Parcelamentos Fiscais	771	2%	-6%	817	3%
Imobilizado	24.453	79%	0%	24.412	79%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.053	87%	0%	27.012	88%
Intangível	1.848	6%	0%	1.853	6%	Capital social	15.000	48%	0%	15.000	49%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	48%	0%	14.953	49%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	(323)	-1%	-11%	(364)	-1%
TOTAL DO ATIVO	31.035	100%	1%	30.790	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.035	100%	1%	30.790	100%



Análise do Ativo

Em 31 de março 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”.

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 – Março/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 tiveram elevação devido a manutenção dos níveis de produção com vendas ainda baixas pela sazonalidade ruim do período.

-No mês de março/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 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 87% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 56% 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\$ 323 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 – Março/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 22/07/2020:

“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 aumento no mês de março/20 devido novas obrigações com transportadores dos fretes de escoamento e também pelas obrigações com desenvolvimento de planta para novo produto na unidade.

-Quanto ao IRPJ e CSLL a recolher, no final do trimestre foram apurados os tributos sobre o lucro baseada na opção presumida e as obrigações decorrentes foram constituídas no passivo.”

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 – Março/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
USIBRITA	45	45

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

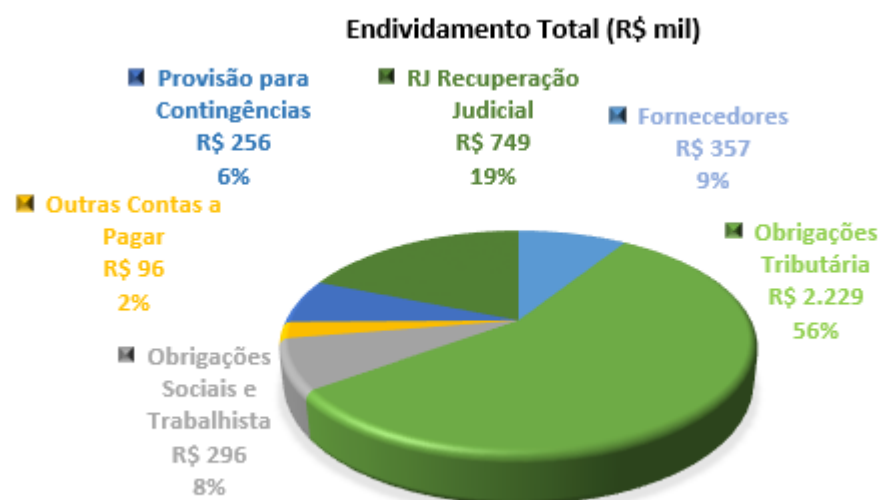
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Usibrita	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	521	457
Vencidos até 30 dias	85	86
Vencidos de 31 a 90 dias	4	45
Vencidos de 91 a 180 dias	2	2
Vencidos de 181 a 360 dias	2	8
Vencidos acima de 360 dias	5	2
	<u>619</u>	<u>600</u>
Ajuste ao valor recuperável	(20)	(20)
Total	<u>599</u>	<u>580</u>
Circulante	592	573
Não circulante	7	7



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 56% por Obrigações Tributárias; seguido de 19% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 25% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	644	100%	25%	514	100%	1.696	100%	-74%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(441)	-68%	52%	(291)	-57%	(1.082)	-64%	-74%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	203	32%	-9%	223	43%	614	36%	-76%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(113)	-18%	-81%	(583)	-113%	(824)	-49%	-44%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	13	2%	-510%	(3)	-1%	(26)	-2%	-99%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(100)	-16%	-83%	(586)	-114%	(850)	-50%	-82%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	84%			171%		114%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	103	16%	-128%	(363)	-71%	(235)	-14%	-89%	(2.082)	-31%
Receita financeira	0	0%	-44%	0	0%	0	0%	-96%	4	0%
Despesa Financeira	(12)	-2%	-3%	(13)	-2%	(39)	-2%	-71%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	91	14%	-124%	(376)	-73%	(274)	-16%	-88%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(49)	-8%	100%	-	0%	(49)	-3%	-79%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	41	6%	-111%	(376)	-73%	(323)	-19%	-87%	(2.450)	-37%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 41 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 376 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 323 mil.

O Resultado Bruto registrou 32% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra 43% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 84% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 171% 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 – Março/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 a Empresa melhorou em 25% seu desempenho de vendas, mas piorou suas margens brutas sentindo o efeito da concentração de custos fixos. Melhoria mais significativa de vendas e margens são esperadas para os próximos meses, com a mudança de sazonalidade.

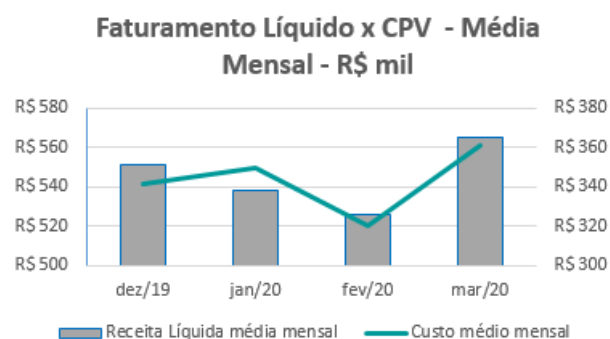
-Nas despesas administrativas de fevereiro/20 foram registrados efeitos de R\$476 mil relativos a impostos municipais de exercícios anteriores que estavam sob análise de nossos assessores jurídicos, mas foram reconhecidos no mês. Em março/20 sem eventos atípicos os níveis de despesas voltaram a normalidade dando origem à variação observada no comparativo.

-No final do trimestre foram apurados os tributos sobre o lucro baseada na opção presumida e as obrigações decorrentes foram constituídas no passivo.”

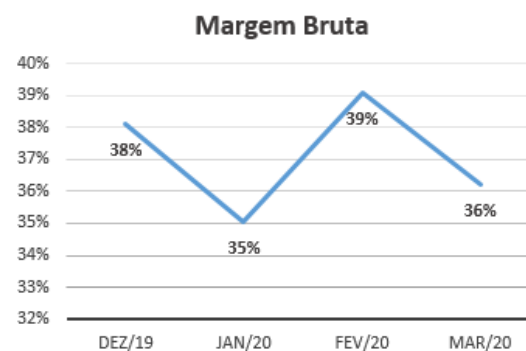


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

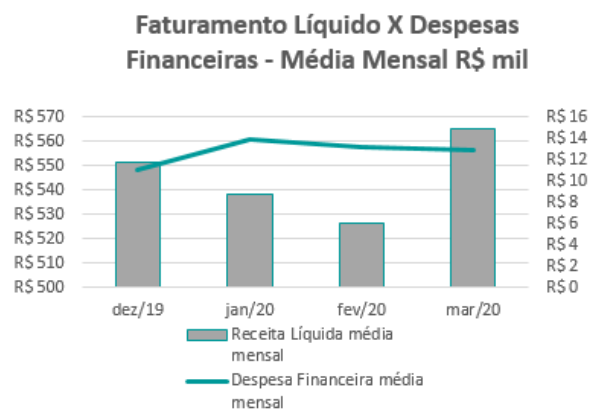
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



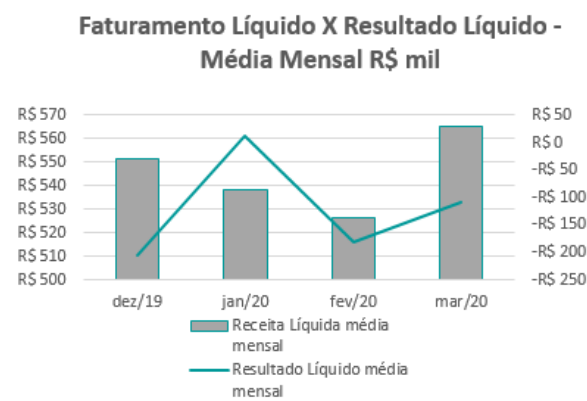
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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



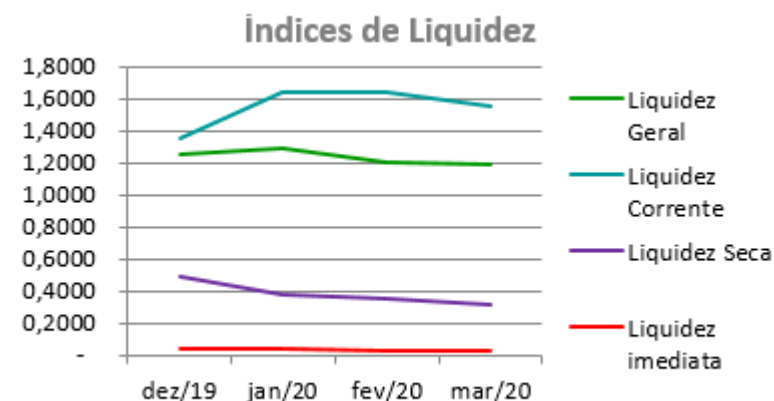
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal no ano de 2020:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	1,2471	1,2842	1,1978	1,1891
Liquidez Corrente	1,3509	1,6405	1,6346	1,5464
Liquidez Seca	0,4849	0,3821	0,3495	0,3176
Liquidez imediata	0,0400	0,0400	0,0270	0,0246



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).

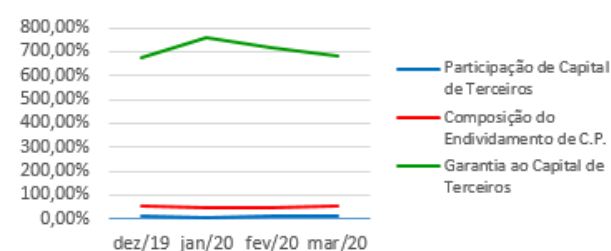


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	12,90%	11,66%	12,27%	12,83%
Composição do Endividamento de C.P.	51,48%	46,09%	48,85%	52,63%
Garantia ao Capital de Terceiros	675,26%	757,35%	715,08%	679,43%

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.



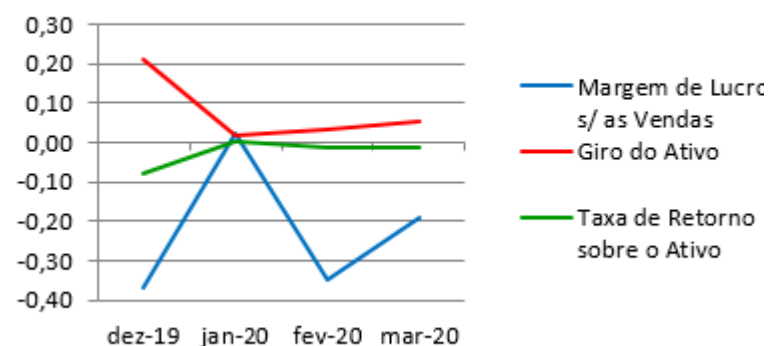
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,37	0,02	-0,35	-0,19
Giro do Ativo	0,21	0,02	0,03	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,08	0,00	-0,01	-0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	27.773	27.794		
Passivo não circulante	28.944	28.939		
	1.171	1.145	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.966	3.189		
Passivo operacional	1.845	2.096		
	1.121	1.094	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	50	51		
Passivo financeiro	-	-		
	50	51	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 41 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 323 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 2.229 mil que equivalem a 56% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 27.053 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	4.281	22%	7%	3.995	21%	CIRCULANTE	4.977	26%	-3%	5.145	27%
Caixa e equivalentes de caixa	38	0%	163%	14	0%	Fornecedores	203	1%	-48%	387	2%
Clientes	405	2%	-1%	409	2%	Impostos e contribuições a recolher	4.038	21%	1%	3.995	21%
Estoques	3.822	20%	8%	3.545	18%	Parcelamentos fiscais	341	2%	4%	327	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	355	2%	-5%	374	2%
Outros ativos	8	0%	-55%	19	0%	Outras contas a pagar	40	0%	-36%	63	0%
NÃO CIRCULANTE	14.884	78%	-3%	15.359	79%	NÃO CIRCULANTE	3.248	17%	-1%	3.271	17%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.248	17%	-1%	3.271	17%
Estoques	1.662	9%	0%	1.662	9%	Parcelamentos fiscais	1.079	6%	-2%	1.106	6%
Outros ativos não circulantes	0	0%	0%	0	0%	Provisão para contingências	2	0%	0%	2	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	-	0%	-100%	390	2%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	2%
Imobilizado	12.831	67%	-1%	12.917	67%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.346	7%	-3%	1.392	7%
Intangível	67	0%	0%	67	0%	Outras contas a pagar	56	0%	794%	6	0%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.939	57%	0%	10.938	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%	3%	25	0%
TOTAL DO ATIVO	19.164	100%	-1%	19.354	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.164	100%	-1%	19.354	100%



Análise do Ativo

Em 31 de março de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 78% 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 86% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível não tem maior representatividade no total do mesmo grupo.

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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 saldos de estoques de calcário britado tiveram aumento devido a manutenção dos níveis de produção frente a baixa evolução das vendas.

-O saldo de “Mútuos com a controladora” se reduziu e zerou no mês de março/20 devido aos recebimentos de recursos remetido de sua controladora. Os recebimentos foram tão superiores que passou a restar saldo passivo de “Adiantamentos para futuro aumento de capital” de R\$49 mil.”



Análise do Passivo

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

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 83% 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
PYLA	56	55

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	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	410	376
Vencidos até 30 dias	28	65
Vencidos de 31 a 90 dias	14	6
Vencidos de 91 a 180 dias	16	25
Vencidos de 181 a 360 dias	19	21
Vencidos acima de 360 dias	8	6
	<u>495</u>	<u>499</u>
Ajuste ao valor recuperável	(90)	(90)
Total	<u><u>405</u></u>	<u><u>409</u></u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 83% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 17% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	472	100%	22%	387	100%	1.440	100%	-75%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(334)	-71%	23%	(272)	-70%	(932)	-65%	-81%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	138	29%	20%	115	30%	508	35%	-42%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(144)	-31%	24%	(116)	-30%	(354)	-25%	-77%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1	0%	320%	0	0%	19	1%	-101%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(143)	-30%	24%	(115)	-30%	(335)	-23%	-90%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	101%			100%		88%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(5)	-1%	665%	(1)	0%	173	12%	-107%	(2.413)	-42%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	1	0%	-84%	6	0%
Despesa Financeira	(40)	-9%	-13%	(46)	-12%	(134)	-9%	-93%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(45)	-9%	-4%	(46)	-12%	40	3%	-102%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	46	10%	-386%	(16)	-4%	(15)	-1%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1	0%	-101%	(62)	-16%	25	2%	-101%	(4.315)	-76%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 1 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 62 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 25 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 29% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto em 30% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 101% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 100% 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

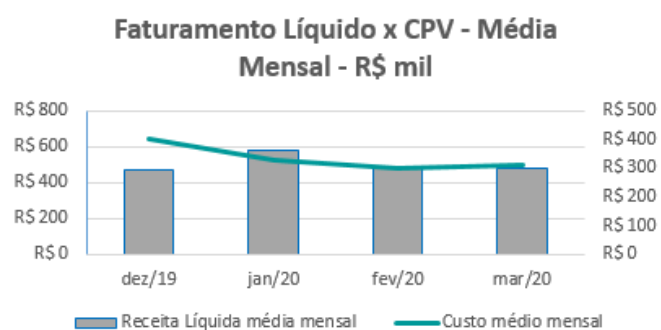
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

-Em março/20 volumes, receitas se recuperaram em relação ao período comparativo com a manutenção das margens anteriores. Vendas especiais para obras locais são a expectativa de recuperação do volume para os próximos períodos, notadamente quando ao escoamento da produção de materiais finos estocados.”

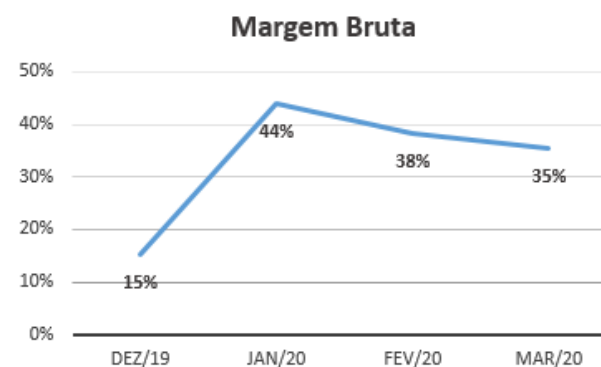


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

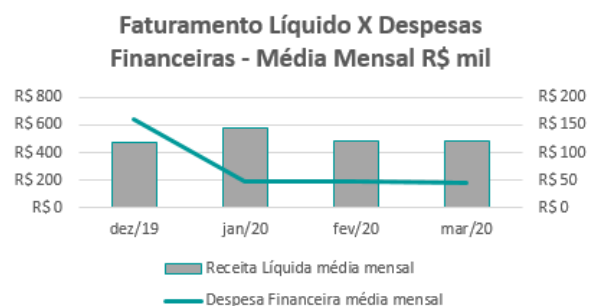
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



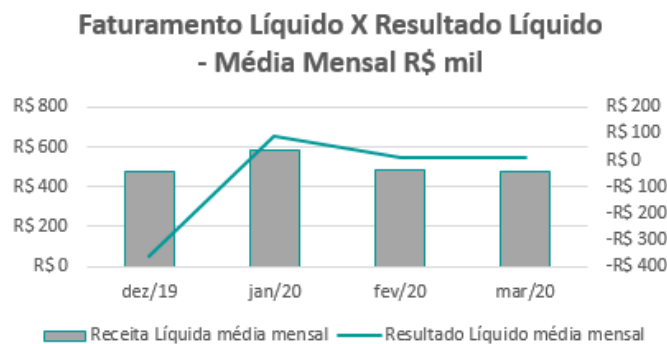
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos:



No exercício de 2020, nota-se que as despesas financeiras não registraram oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



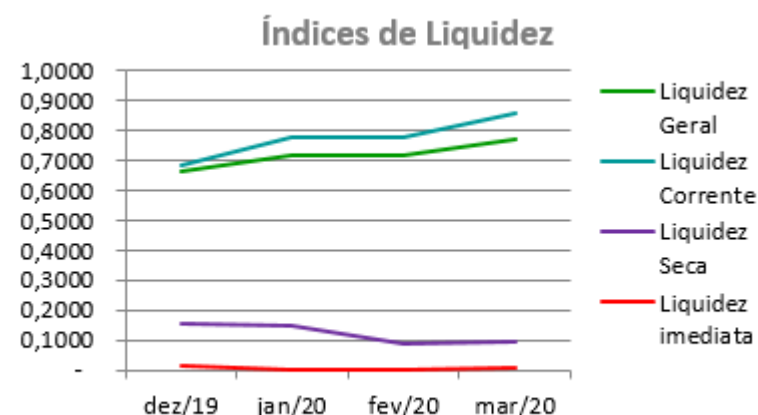
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,6645	0,7196	0,7186	0,7700
Liquidez Corrente	0,6845	0,7804	0,7765	0,8601
Liquidez Seca	0,1576	0,1493	0,0874	0,0922
Liquidez imediata	0,0138	0,0033	0,0028	0,0076



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.

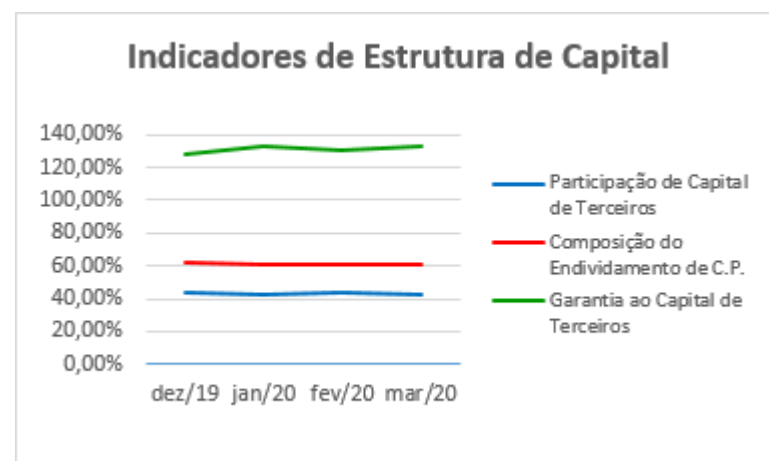
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	43,95%	42,92%	43,48%	42,92%
Composição do Endividamento de C.P.	62,03%	60,42%	61,14%	60,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	127,54%	132,99%	129,97%	132,99%



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

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

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



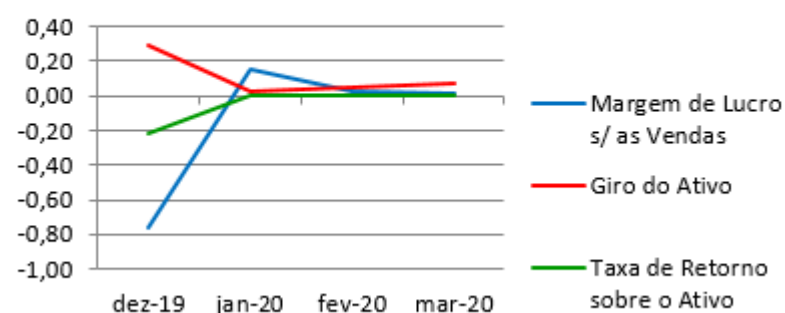
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,76	0,15	0,03	0,02
Giro do Ativo	0,29	0,03	0,05	0,08
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,22	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	15.359	14.884		
Passivo não circulante	14.209	14.187		
	(1.150)	(696)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3.981	4.243		
Passivo operacional	5.145	4.977		
	(1.165)	(734)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	14	38		
Passivo financeiro	-	-		
	14	38	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 1 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 25 mil, no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.804 mil que equivalem a 83% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.939 mil.

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



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

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	4	0%	3%	4	0%	CIRCULANTE	38.688	24%	0%	38.696	24%
Estoques	4	0%	3%	4	0%	Fornecedores	32	0%	-7%	35	0%
NÃO CIRCULANTE	159.521	100%	0%	160.104	100%	Impostos e contribuições a recolher	3	0%	11%	2	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Parcelamentos fiscais	11	0%	-35%	17	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	24%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	NÃO CIRCULANTE	14.554	9%	1%	14.474	9%
Investimentos	153.440	96%	0%	154.023	96%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.554	9%	1%	14.474	9%
						Parcelamentos fiscais	331	0%	1%	330	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	14.032	9%	1%	13.954	9%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	106.283	67%	-1%	106.938	67%
						Capital social	176.636	111%	0%	176.636	110%
						Reserva legal	19.621	12%	0%	19.621	12%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	41%	0%	65.016	41%
						Reservas de lucros	(162.723)	-102%	0%	(162.723)	-102%
						Resultado do exercício	7.733	5%	-8%	8.388	5%
TOTAL DO ATIVO	159.525	100%	0%	160.108	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	159.525	100%	0%	160.108	100%



Análise do Ativo

Em 31 de março 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”.

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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 perda com a equivalência patrimonial em março/20, houve redução proporcional do saldo de Investimento no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de março 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 72% das obrigações de curto e longo prazo. Já as Obrigações com Partes Relacionadas representam 96% do total das exigibilidades de longo prazo.

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\$ 7.733 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:



“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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

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

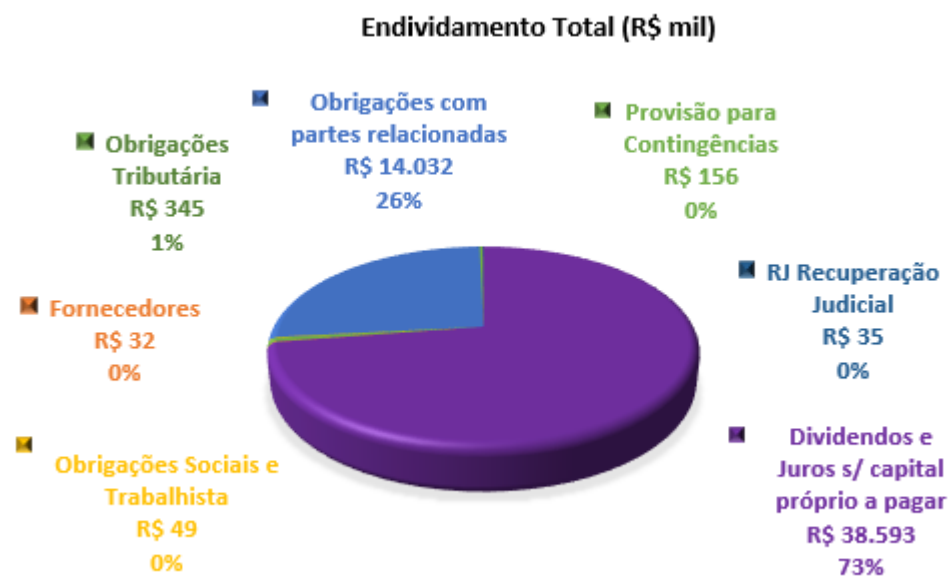
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.”

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 26% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 2% do endividamento total, composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(69)	11%	6%	(65)	-1%	(213)	-3%	-77%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	(583)	89%	-108%	7.256	101%	7.952	103%	-104%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(653)	100%	-109%	7.190	100%	7.739	100%	-103%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(2)	0%	3%	(2)	0%	(5)	0%	-65%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(654)	100%	-109%	7.189	100%	7.733	100%	-103%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(654)	100%	-109%	7.189	100%	7.733	100%	-103%	(225.072)	100%

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 654 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 7.189 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 7.733 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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.

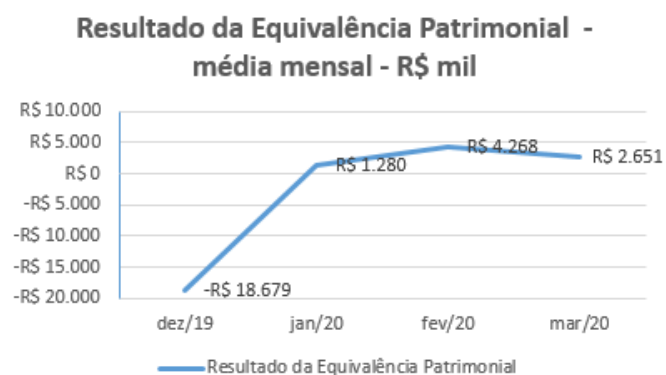
-Em março/20 a equivalência reflete apenas os efeitos da baixa sazonalidade que prejudica o resultado notadamente das empresas de agregados para a construção civil no período. Em fevereiro/20 esta condição também se repetiu, mas o ganho com equivalência naquele mês incluiu efeitos da controlada indireta 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 consequente equivalência patrimonial.”

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

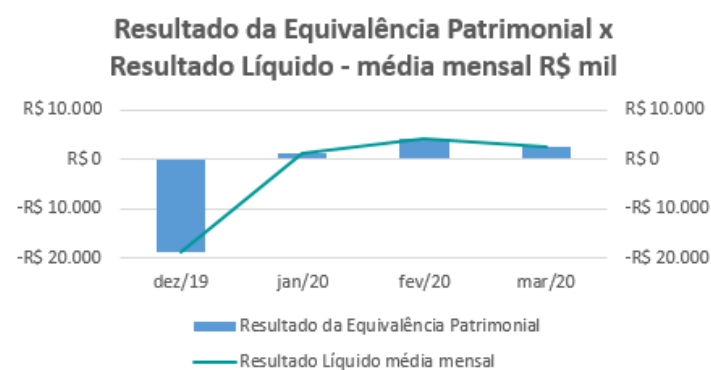


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

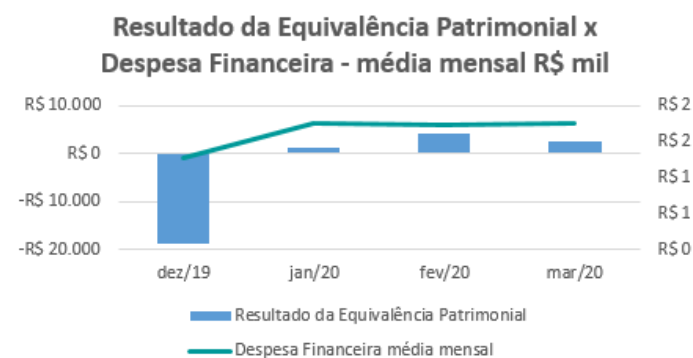
Observa-se a evolução do Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal, no período em análise:



As variações no resultado líquido acompanham o resultado da equivalência patrimonial na média mensal:



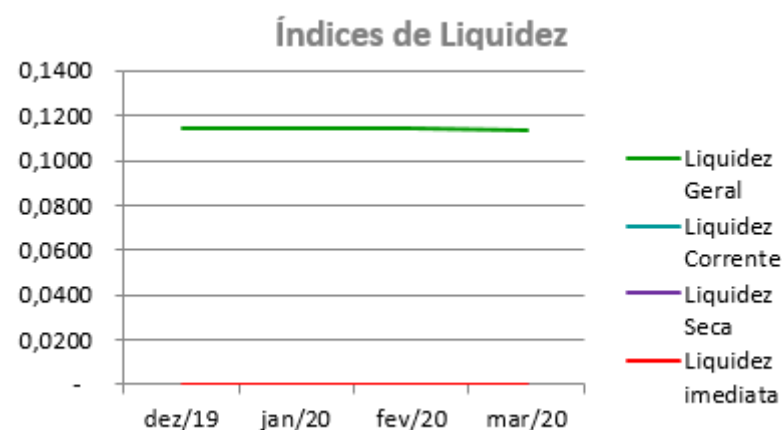
No exercício de 2020, nota-se que as despesas financeiras não apresentaram oscilações significativas quando comparadas ao Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,1147	0,1145	0,1144	0,1143
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).

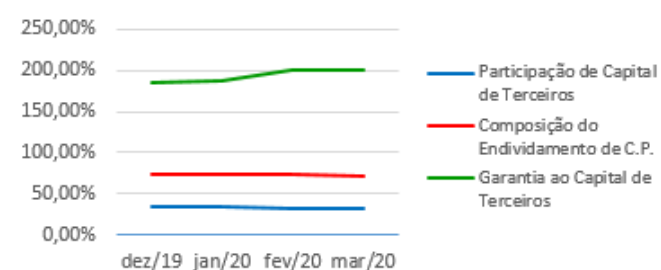


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	34,98%	34,74%	33,21%	33,38%
Composição do Endividamento de C.P.	73,01%	72,88%	72,78%	72,66%
Garantia ao Capital de Terceiros	185,88%	187,85%	201,12%	199,62%

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.



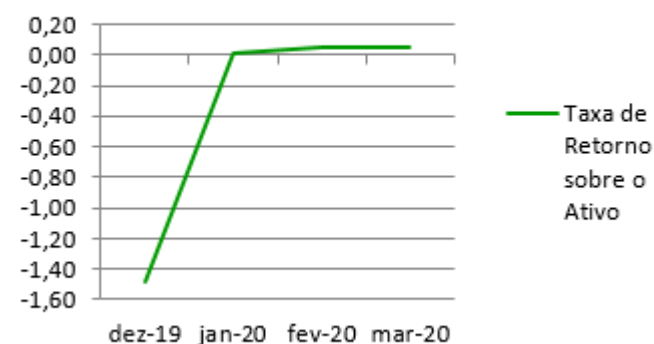
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-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	-1,48	0,01	0,05	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 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	160.104	159.521		
Passivo não circulante	121.412	120.837		
	(38.692)	(38.684)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4	4		
Passivo operacional	38.696	38.688		
	(38.692)	(38.684)	(-)	(-)
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 prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 654 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 7.733 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 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 106.283 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	0	0%	114%	0	0%	CIRCULANTE	36	4%	-7%	39	4%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	34	3%	-12%	39	4%
Estoques	0	0%	0%	0	0%	Fornecedores	2	0%	100%	-	0%
NÃO CIRCULANTE	1.029	100%	-1%	1.036	100%	NÃO CIRCULANTE	3.967	385%	0%	3.967	383%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.967	385%	0%	3.967	383%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	28	3%	-15%	33	3%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	367%	0%	3.776	365%
Imobilizado	982	95%	0%	983	95%	Recuperação Judicial	190	18%	0%	190	18%
Intangível	13	1%	-2%	14	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.973)	-289%	0%	(2.970)	-287%
						Capital social	1.500	146%	0%	1.500	145%
						Reservas legal	200	19%	0%	200	19%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(4.684)	-455%	0%	(4.684)	-452%
						Resultado do exercício	(2)	0%	-200%	2	0%
TOTAL DO ATIVO	1.030	100%	-1%	1.036	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.030	100%	-1%	1.036	100%

Análise do Ativo

Em 31 de março 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”.



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 – Março/2020”, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 36 pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 3.967 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 2.973 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.500 mil; Reserva de Capital em R\$ 12 mil; Reserva Legal em R\$ 200 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 4.684 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 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 – Março/2020”, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pelos ativos recebidos temporariamente em permuta, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

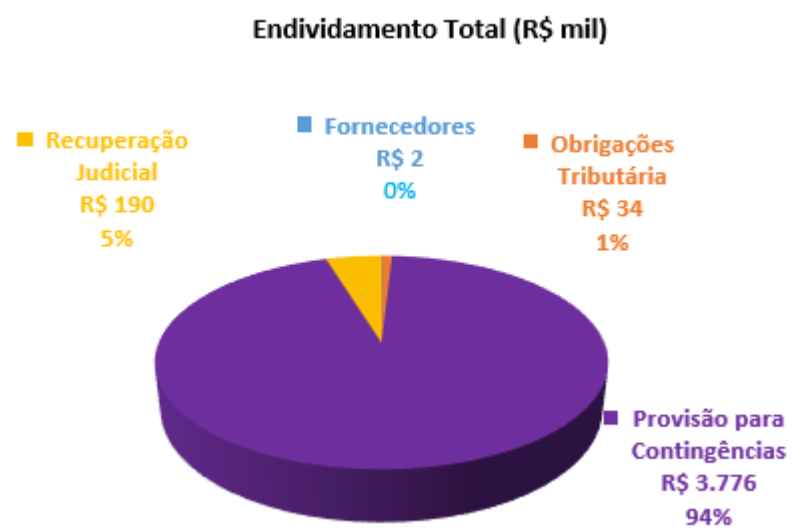
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

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



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3)	99%	186%	(1)	-38%	(6)	347%	-76%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(3)	99%	186%	(1)	-38%	(6)	347%	-100%	(3.861)	99%
Receita financeira	-	0%	-100%	4	138%	4	-254%	100%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	1%	0%	-	0%	(0)	7%	-100%	(31)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(3)	100%	-208%	3	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%	-208%	3	100%	(2)	100%	-100%	(3.892)	100%

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 3 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3 mil. Já no acumulado houve o prejuízo 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

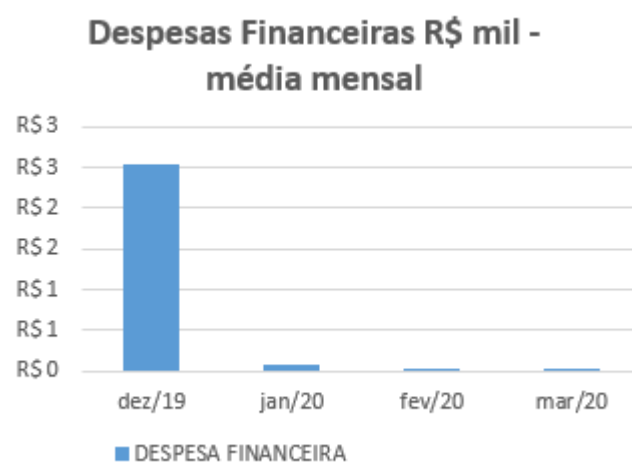
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

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



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

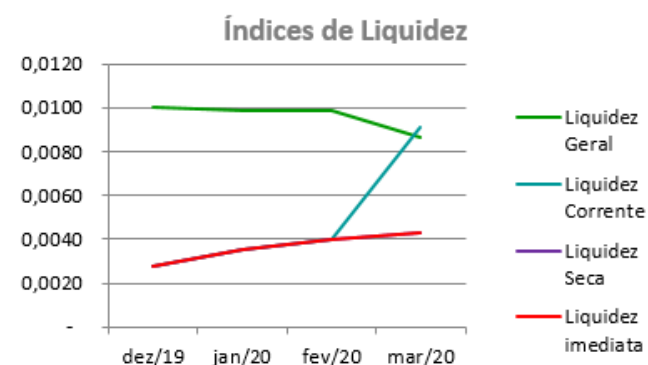
Observa-se que no exercício de 2020 as despesas financeiras não apresentaram registros significativos:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,0100	0,0099	0,0099	0,0087
Liquidez Corrente	0,0028	0,0036	0,0040	0,0091
Liquidez Seca	0,0028	0,0036	0,0040	0,0043
Liquidez imediata	0,0028	0,0036	0,0040	0,0043



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

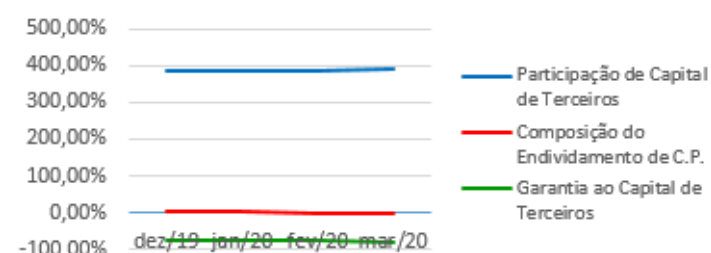


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	386,10%	386,71%	386,73%	388,77%
Composição do Endividamento de C.P.	1,38%	1,08%	0,97%	0,90%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74,10%	-74,14%	-74,14%	-74,28%

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%.

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.

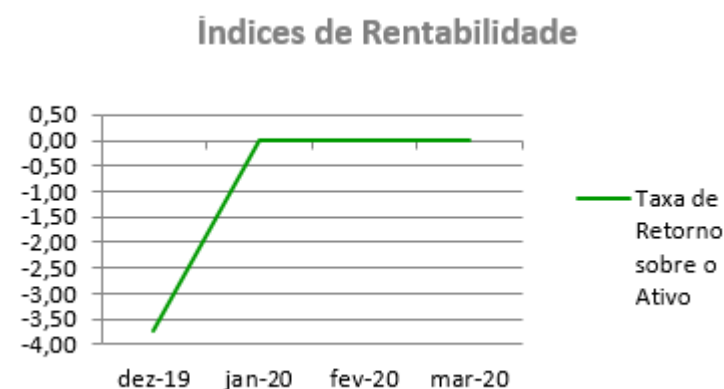


ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-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	-3,75	0,00	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 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.036	1.029		
Passivo não circulante	997	993		
	(39)	(36)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	0		
Passivo operacional	39	36		
	(39)	(36)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	-	-		
	0	0	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 3 mil e prejuízo 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\$ 2.973 mil e registra passivo descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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



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

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	2.500	10%	1%	2.476	9%	CIRCULANTE	6.591	25%	5%	6.251	24%
Caixa e equivalentes de caixa	40	0%	13%	35	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	765	3%	-7%	822	3%	Fornecedores	140	1%	-33%	208	1%
Estoques	1.640	6%	5%	1.558	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.330	17%	3%	4.213	16%
Outros ativos	54	0%	-9%	60	0%	Parcelamentos fiscais	970	4%	46%	665	3%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	0%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	443	2%	2%	433	2%
						Outras contas a pagar	101	0%	-20%	126	0%
NÃO CIRCULANTE	23.667	90%	0%	23.745	91%	NÃO CIRCULANTE	9.083	35%	100%	9.188	35%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	9.083	35%	-1%	9.188	35%
Imobilizado	23.205	89%	0%	23.281	89%	Empréstimos e Financiamentos	1.307	5%	-4%	1.358	5%
Intangível	47	0%	-4%	49	0%	Parcelamentos fiscais	2.911	11%	-10%	3.247	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	2.517	10%	13%	2.235	9%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.494	40%	-3%	10.782	41%
						Capital social	14.025	54%	0%	14.025	53%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.502)	-29%	0%	(7.502)	-29%
						Reservas lucros	5.169	20%	0%	5.169	20%
						Resultado do exercício	(1.199)	-5%	32%	(911)	-3%
TOTAL DO ATIVO	26.168	100%	0%	26.221	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.168	100%	0%	26.221	100%

Análise do Ativo

Em 31 de março de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 90% do Ativo total.

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



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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 comparativo dos meses, não localizamos nos ativos da empresa, variações significativas que mereçam maiores comentários.”

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 35% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 40% 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\$ 1.199 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

-O saldo de “fornecedores” se reduziu ainda mais no comparativo em decorrência da redução das atividades operacionais na empresa incluindo manutenções e insumos.

-O saldo de “Parcelamentos fiscais” em março/20 apresentou elevação pelas atualizações do mês e também pela reclassificação de parcelas do longo prazo, algumas parcelas tiveram sua liquidação prorrogada para o período seguinte elevando o saldo.



-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 março/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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
OMACIL	58	57

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

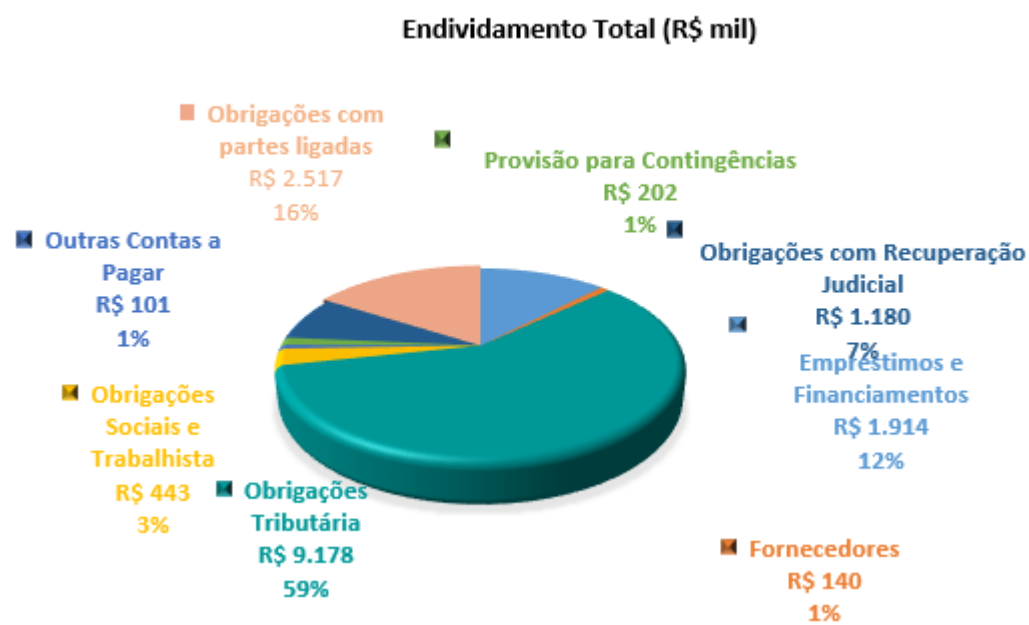
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:



	Omacil	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	671	609
Vencidos até 30 dias	56	117
Vencidos de 31 a 90 dias	58	111
Vencidos de 91 a 180 dias	19	24
Vencidos de 181 a 360 dias	5	5
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>809</u>	<u>866</u>
Ajuste ao valor recuperável	(44)	(44)
Total	<u>765</u>	<u>822</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 59% de Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 29% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	668	100%	21%	551	100%	1.829	100%	-85%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(760)	-114%	0%	(760)	-138%	(2.694)	-147%	-73%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(92)	-14%	-56%	(209)	-38%	(865)	-47%	-147%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(99)	-15%	10%	(89)	-16%	(276)	-15%	-81%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1	0%	-99%	175	32%	177	10%	-108%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	(97)	-15%	-214%	85	16%	(99)	-5%	-97%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	128%			122%		153%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(189)	-28%	53%	(124)	-22%	(965)	-53%	-42%	(1.669)	-14%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	1	0%	-63%	2	0%
Despesa Financeira	(100)	-15%	95%	(51)	-9%	(235)	-13%	-76%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(288)	-43%	65%	(175)	-32%	(1.199)	-66%	-54%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(288)	-43%	65%	(175)	-32%	(1.199)	-66%	-54%	(2.633)	-22%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 288 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 175 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.199 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -14% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto negativo de -38% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 128% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 122% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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.

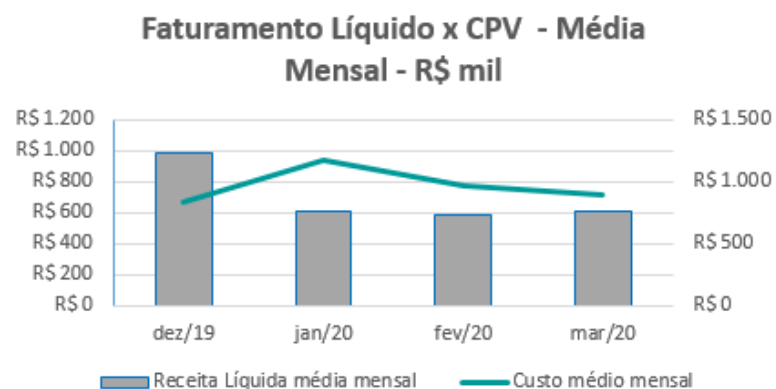
-Em março/20 as receitas líquidas da empresa se recuperaram em aproximadamente 20% devido a novas vendas para concreteiras locais e com bom preço médio e estabilidade de custos foi possível observar melhora nas margens brutas apuradas. A unidade sinaliza melhoras do quadro apenas para o segundo semestre 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. Em março/20 sem estes eventos o grupo voltou a normalidade.”

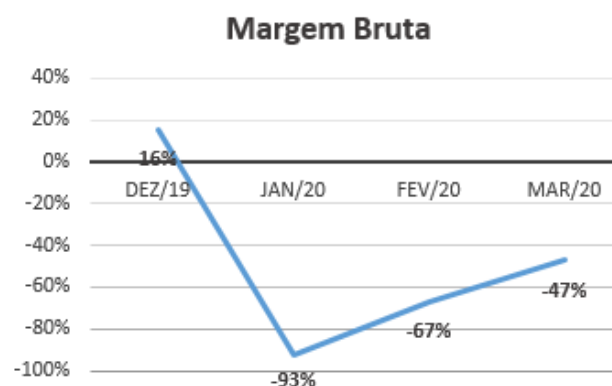


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

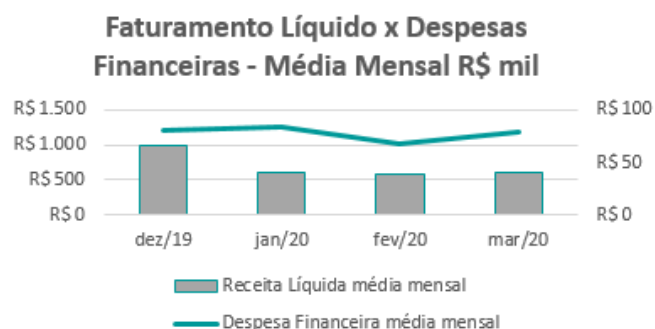
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



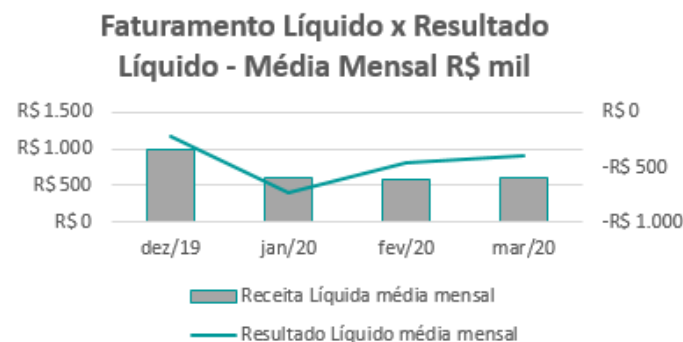
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, com margem negativa:



Em 2020, nota-se que as despesas financeiras não apresentaram oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



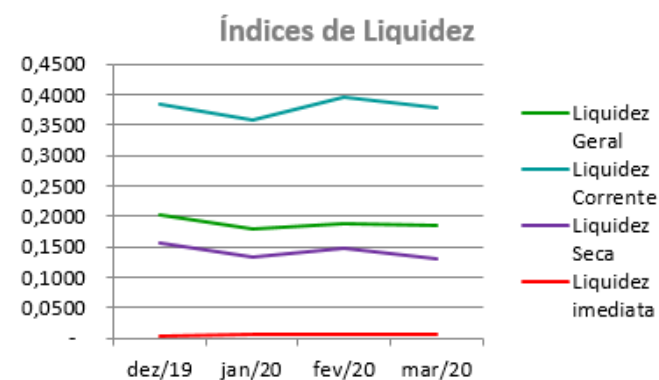
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,2014	0,1794	0,1873	0,1860
Liquidez Corrente	0,3853	0,3582	0,3961	0,3794
Liquidez Seca	0,1565	0,1347	0,1470	0,1306
Liquidez imediata	0,0045	0,0048	0,0056	0,0060



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).

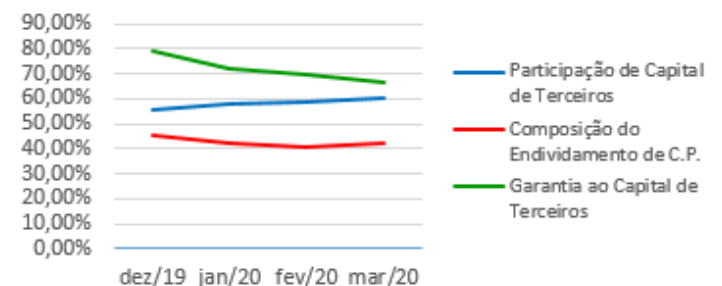


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

INDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	55,86%	58,20%	58,88%	59,90%
Composição do Endividamento de C.P.	45,01%	42,51%	40,49%	42,05%
Garantia ao Capital de Terceiros	79,03%	71,82%	69,84%	66,95%

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.

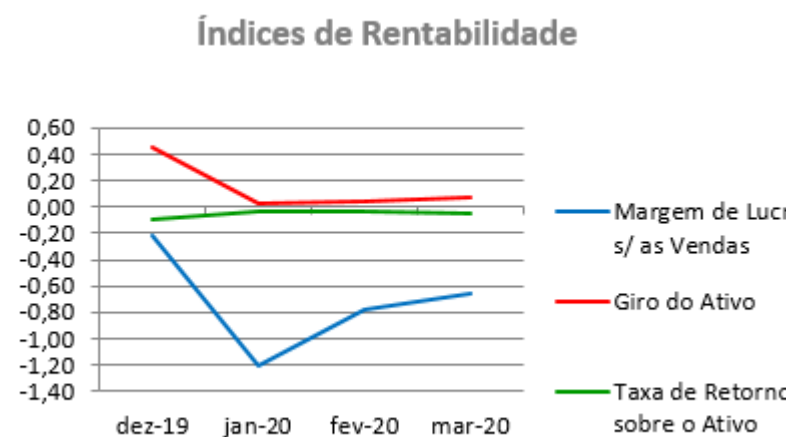


ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucros/as Vendas	-0,22	-1,21	-0,78	-0,66
Giro do Ativo	0,45	0,02	0,04	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,10	-0,03	-0,03	-0,05



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.745	23.667		
Passivo não circulante	19.970	19.577		
	(3.775)	(4.090)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.441	2.461		
Passivo operacional	5.645	5.984		
	(3.204)	(3.524)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	35	40		
Passivo financeiro	606	606		
	(571)	(567)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 288 mil e prejuízo acumulado de R\$ 1.199 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.178 mil que equivalem a 59% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.494 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	6.672	13%	-14%	7.800	15%	CIRCULANTE	6.779	13%	-1%	6.861	14%
Caixa e equivalentes de caixa	168	0%	3%	162	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	1.848	4%	-39%	3.015	6%	Fornecedores	863	2%	-14%	1.005	2%
Estoques	4.616	9%	1%	4.581	9%	Impostos e contribuições a recolher	3.215	6%	8%	2.990	6%
Outros ativos	40	0%	1%	40	0%	Parcelamentos fiscais	1.034	2%	6%	977	2%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	-95%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	592	1%	-6%	631	1%
						Outras contas a pagar	715	1%	-20%	897	2%
NÃO CIRCULANTE	43.688	87%	2%	43.013	85%	NÃO CIRCULANTE	5.695	11%	-2%	5.826	11%
Clientes	15	0%	0%	15	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.695	11%	-2%	5.826	11%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	650	1%	-4%	680	1%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	42%	5	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	6.120	12%	14%	5.385	11%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Imobilizado	35.558	71%	0%	35.617	70%	Parcelamentos Fiscais	3.018	6%	-3%	3.119	6%
Intangível	42	0%	-5%	45	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	37.886	75%	-1%	38.125	75%
						Capital social	14.000	28%	0%	14.000	28%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	47%	0%	23.505	46%
						Resultado do exercício	(88)	0%	-158%	152	0%
TOTAL DO ATIVO	50.360	100%	-1%	50.813	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	50.360	100%	-1%	50.813	100%



Análise do Ativo

Em 31 de março de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 87% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 97% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 81% dos saldos representados pelo Imobilizado.

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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/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.

-Em março/20 com os recebimentos maiores da Vale S/A os repasses de recursos para a controladora Ical continuaram e o saldo do mês evoluiu em mais de R\$700 mil no comparativo.”

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% 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 64% 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 prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 88 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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.

-Com os pagamentos de fretes relativo as últimas vendas para a Vale S/A foi possível reduzir no comparativo o saldo de “Fornecedores”.

-No final do trimestre foi apurado o lucro presumido e conseqüentemente as obrigações e despesas com IRPJ e CSLL para liquidação no próximo mês. Estas novas obrigações justificam a diferença observada no comparativo.

-Nos “outros passivos circulantes” houve redução do provisionamento de fretes relativos a entregas de mercadorias do mês devido ao volume de documentos fiscais recebidos 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Fev	Mar
MONTREAL	81	82



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

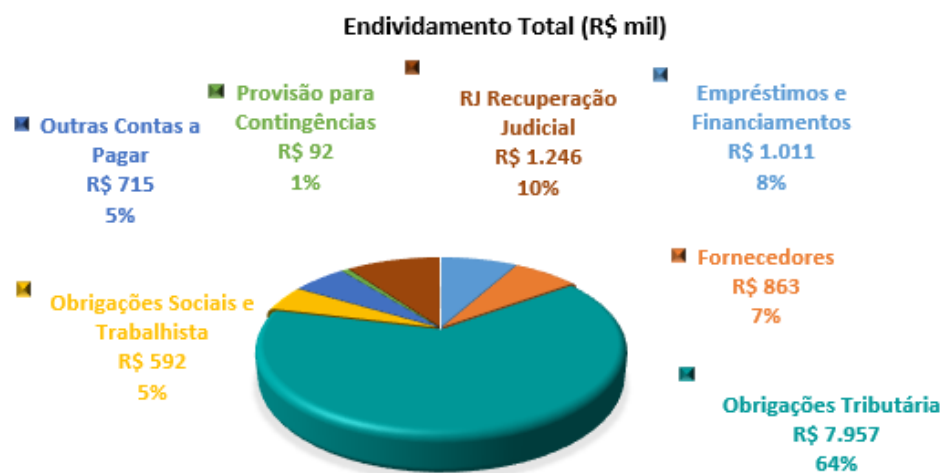
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Montreal	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	1.478	2.687
Vencidos até 30 dias	304	280
Vencidos de 31 a 90 dias	97	66
Vencidos de 91 a 180 dias	3	16
Vencidos de 181 a 360 dias	35	38
Vencidos acima de 360 dias	18	15
	<u>1.935</u>	<u>3.102</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(72)</u>	<u>(72)</u>
Total	<u>1.863</u>	<u>3.030</u>
Circulante	1848	3015
Não circulante	15	15



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Obrigações Tributárias; de 10% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 36% do endividamento total, composto principalmente pelos Empréstimos e Financiamentos.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.360	100%	92%	709	100%	3.739	100%	-82%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.124)	-83%	26%	(890)	-126%	(2.980)	-80%	-76%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	236	17%	-230%	(181)	-26%	759	20%	-92%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(285)	-21%	-231%	218	31%	(543)	-15%	-79%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	16	1%	-4178%	(0)	0%	47	1%	-104%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	(269)	-20%	-224%	218	31%	(496)	-13%	-87%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	102%			95%		93%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(33)	-2%	-190%	37	5%	263	7%	-95%	5.359	25%
Receita financeira	0	0%	3%	0	0%	1	0%	-87%	9	0%
Despesa Financeira	(45)	-3%	-35%	(69)	-10%	(190)	-5%	-64%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(78)	-6%	143%	(32)	-5%	74	2%	-98%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(162)	-12%	100%	-	0%	(162)	-4%	-84%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(240)	-18%	649%	(32)	-5%	(88)	-2%	-102%	3.797	18%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 240 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 32 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 88 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 17% das receitas líquidas de vendas que estavam negativas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto negativo de -26% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 102% da receita líquida em 31 de março 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20, após nova reclassificação contábil de provisões de fretes, apurou-se receita líquida de R\$1.360 mil que é estável se comparada ao 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, devido a concentração dos custos fixos. 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.

- Com menos vendas no período gastos com fretes se reduziram justificando a diferença observada na comparação das “despesas com vendas”.

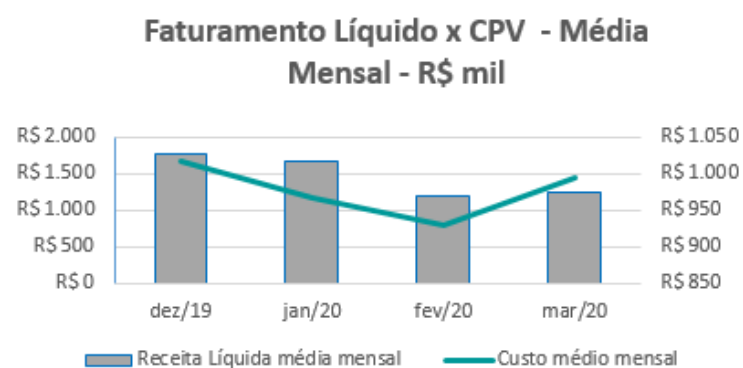
- No final do trimestre foi apurado o lucro presumido e conseqüentemente as obrigações e despesas com IRPJ e CSLL para liquidação no próximo mês.

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

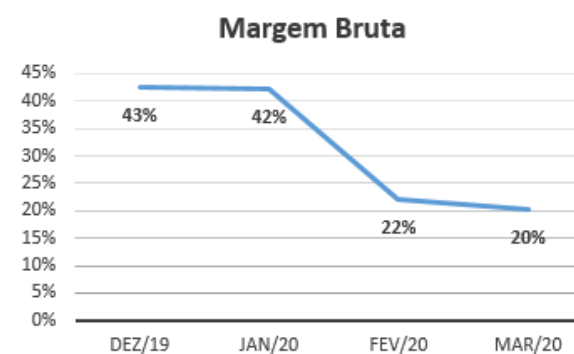


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

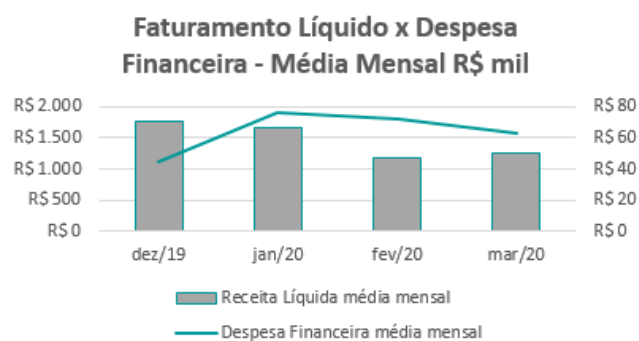
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



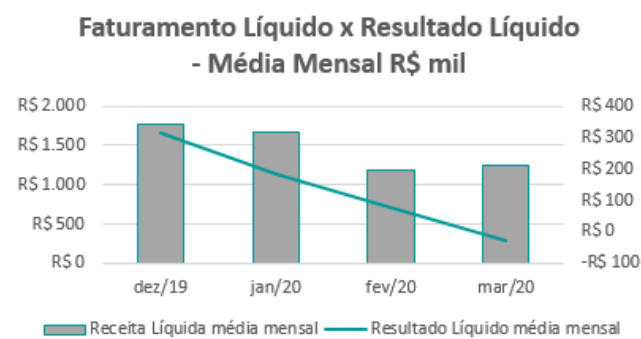
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



Em 2020, nota-se que as despesas financeiras não apresentaram oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



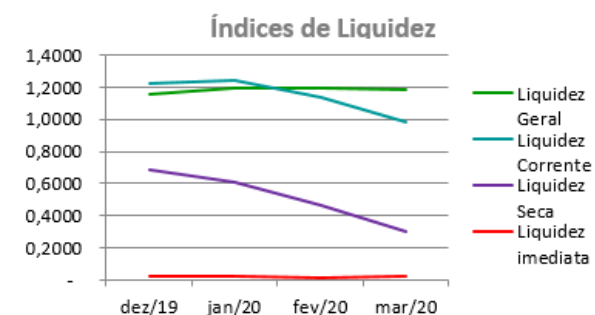
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida na média mensal, devido aos registros pontuais de custos e despesas operacionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	1,1579	1,1961	1,1942	1,1832
Liquidez Corrente	1,2226	1,2438	1,1369	0,9841
Liquidez Seca	0,6842	0,6134	0,4691	0,3032
Liquidez imediata	0,0239	0,0275	0,0236	0,0247



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).

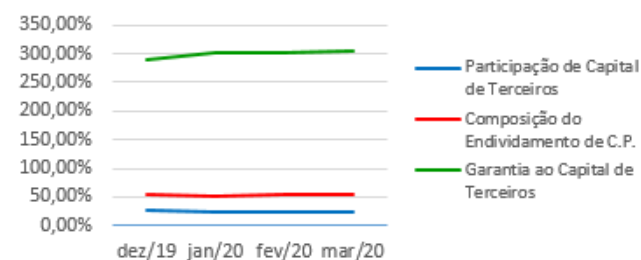


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	25,63%	24,85%	24,97%	24,77%
Composição do Endividamento de C.P.	54,00%	53,04%	54,08%	54,35%
Garantia ao Capital de Terceiros	290,19%	302,42%	300,50%	303,70%

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.



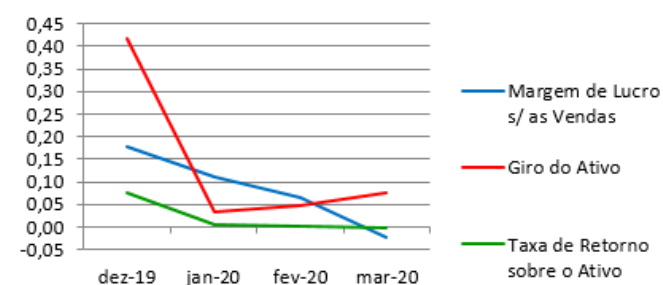
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,18	0,11	0,06	-0,02
Giro do Ativo	0,42	0,03	0,05	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,07	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	43.013	43.688		
Passivo não circulante	43.952	43.581		
	939	(107)	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	7.638	6.504		
Passivo operacional	6.501	6.419		
	1.137	85	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	162	168		
Passivo financeiro	360	360		
	(198)	(193)	(-)	(-)

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, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssimo, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa conta com recurso do Ativo Permanente que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que está positivo, ou seja, os recursos próprios não têm sido suficientes para cumprir com suas obrigações. 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 MONTREAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 240 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 88 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.957 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 37.886 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

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

	ATIVO						PASSIVO				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	15	0%	7%	14	0%	CIRCULANTE	176	2%	1%	174	2%
Caixa e equivalentes de caixa	14	0%	-4%	14	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Estoques	2	0%	100%	-	0%	Fornecedores	127	1%	0%	126	1%
						Impostos e contribuições a recolher	9	0%	24%	8	0%
NÃO CIRCULANTE	9.872	100%	-1%	9.970	100%	NÃO CIRCULANTE	257	3%	-1%	260	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.375	24%	-2%	2.415	24%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	257	3%	-1%	260	3%
Imobilizado	3.770	38%	-2%	3.827	38%	Empréstimos e Financiamentos	86	1%	-4%	90	0,01
Intangível	3.728	38%	0%	3.728	37%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.454	96%	-1%	9.551	96%
						Capital social	32.130	325%	0%	32.130	322%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-227%	0%	(22.416)	-224%
						Resultado do exercício	(299)	-3%	48%	(202)	-2%
TOTAL DO ATIVO	9.887	100%	-1%	9.985	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.887	100%	-1%	9.985	100%

Análise do Ativo

Em 31 de março 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 38% pelos saldos do Intangível.



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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 31 de março 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 29% do total das obrigações da Recuperanda acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial que 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\$ 299 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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

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

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

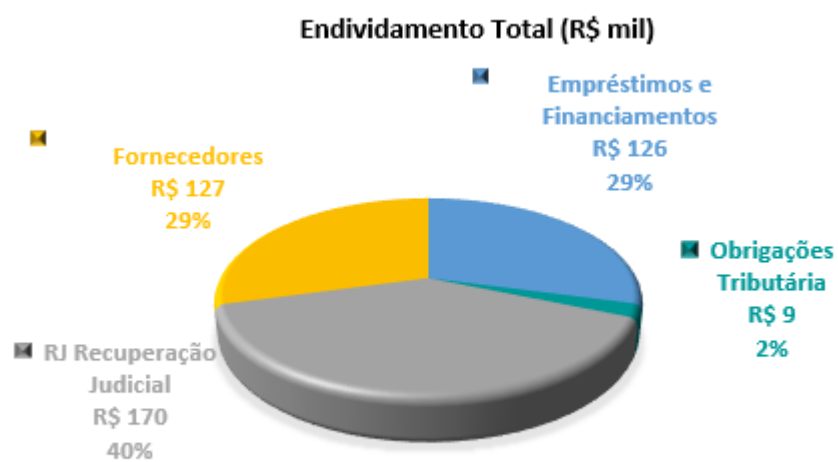
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 40% por saldos em Recuperação Judicial, seguido de 29% 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 31 de março de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(95)	99%	-19%	(117)	99%	(295)	98%	-76%	(1.231)	93%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(73)	6%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(95)	99%	-19%	(117)	99%	(295)	98%	-76%	(1.231)	93%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(1)	1%	-9%	(1)	1%	(5)	2%	-95%	(90)	7%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(97)	100%	-19%	(119)	100%	(299)	100%	-77%	(1.320)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(97)	100%	-19%	(119)	100%	(299)	100%	-77%	(1.320)	100%

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 97 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 119 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 299 mil no exercício de 2020.

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

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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:



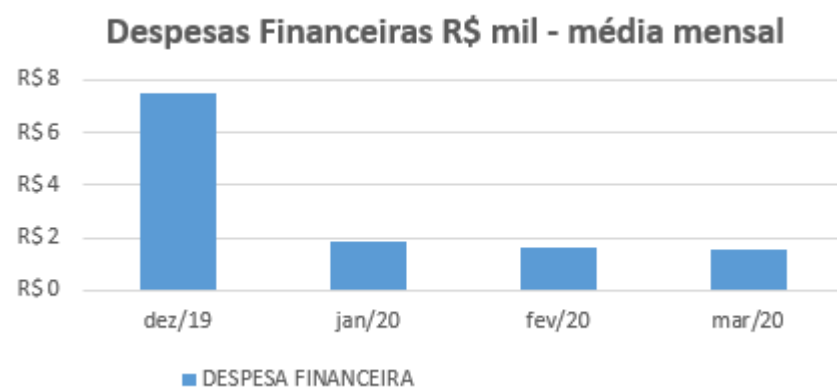
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

-As despesas administrativas de março/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

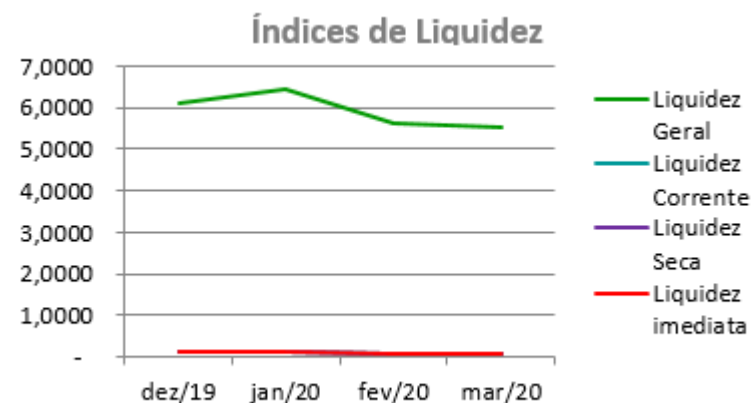
Em 2020, nota-se que as despesas financeiras não registraram variações significativas.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	6,1228	6,4599	5,6024	5,5224
Liquidez Corrente	0,1047	0,1109	0,0826	0,0870
Liquidez Seca	0,1047	0,1109	0,0826	0,0782
Liquidez imediata	0,1047	0,1109	0,0826	0,0782



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).

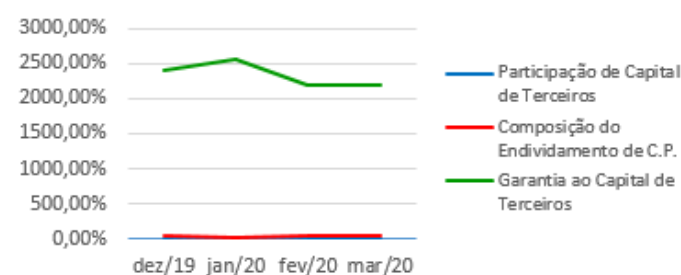


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	4,00%	3,77%	4,34%	4,38%
Composição do Endividamento de C.P.	34,39%	30,41%	40,03%	40,67%
Garantia ao Capital de Terceiros	2399,25%	2554,65%	2202,32%	2184,65%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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



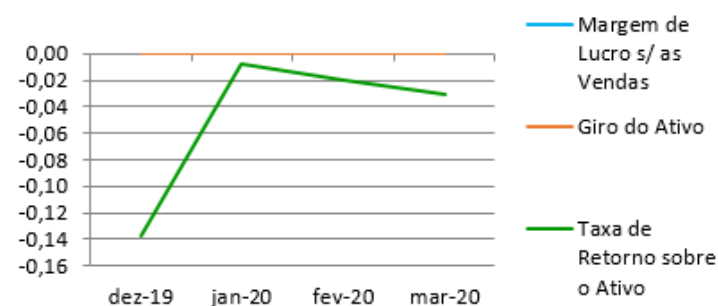
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	dez-19	jan-20	fev-20	mar-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	-0,14	-0,01	-0,02	-0,03

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas 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 desde o exercício de 2018.

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	9.970	9.872		
Passivo não circulante	9.811	9.711		
	(159)	(161)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	2		
Passivo operacional	134	136		
	(134)	(135)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	14	14		
Passivo financeiro	40	40		
	(26)	(26)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 97 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 299 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\$ 9.454 mil.

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



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

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	8.719	4%	10%	7.941	4%	CIRCULANTE	4.136	2%	11%	3.723	2%
Caixa e equivalentes de caixa	133	0%	9%	122	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	4.384	2%	9%	4.028	2%	Fornecedores	1.135	1%	15%	990	1%
Estoques	3.175	2%	2%	3.113	2%	Impostos e contribuições a recolher	728	0%	10%	665	0%
Impostos e contribuições a recuperar	1.005	1%	56%	645	0%	Parcelamentos Fiscais	663	0%	12%	591	0%
Outros ativos	22	0%	-33%	32	0%	Remunerações e encargos sociais	648	0%	6%	609	0%
						Outras contas a pagar	806	0%	13%	711	0%
NÃO CIRCULANTE	189.479	96%	0%	189.995	96%	NÃO CIRCULANTE	249.469	126%	0%	250.075	126%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	249.469	126%	0%	250.075	126%
Impostos e contribuições a recuperar	(39)	0%	52%	(26)	0%	Empréstimos e Financiamentos	391	0%	-3%	404	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Parcelamentos Fiscais	2.006	1%	-4%	2.097	1%
Imobilizado	139.225	70%	0%	139.727	71%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.065	25%	0%	50.066	25%	Saldos com partes relacionadas	102.488	52%	-1%	103.231	52%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	568	0%	73%	328	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(55.406)	-28%	-1%	(55.862)	-28%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	0%	(112.871)	-57%
						Resultado do exercício	964	0%	90%	509	0%
TOTAL DO ATIVO	198.198	100%	0%	197.935	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	198.198	100%	0%	197.935	100%

Análise do Ativo

Em 31 de março 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 87% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 73% da totalidade e o Intangível 26%.

127



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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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 março/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 impostos a recuperar evoluíram com crescimento no comparativo de meses devido aos créditos originados das compras de insumos que não podem ser compensadas, já que as saídas (vendas) para a CSP, que é o principal cliente da Companhia não tem tributação. O acúmulo destes créditos notadamente de ICMS determinam a necessidade anual de avaliação de sua recuperabilidade com a conseqüente constituição de ajustes contábeis para reconhecer as perdas com este ativo. Em dez/20 a Administração atualizará estes estudos e, se necessários, outros ajustes serão constituídos.”

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 4.136 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 249.469 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 55.406 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 enquanto os Saldos com Partes Relacionadas representam 40% deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido está negativo e é composto por: Capital Social em R\$ 56.500 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 112.871 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em-R\$ 964 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 os saldos de “fornecedores” apresentaram pequena elevação devido a manutenções da planta e compra de insumos para suportar a evolução das vendas 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.

-Os saldos mútuos com a controladora Ical se reduziram pois foi possível devolver no mês parte dos recursos anteriormente recebidos. Esta devolução mensal é uma tendência já que a empresa vem apresentando gradativas melhoras no resultado e geração de caixa.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
FABRICAL	87	86

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

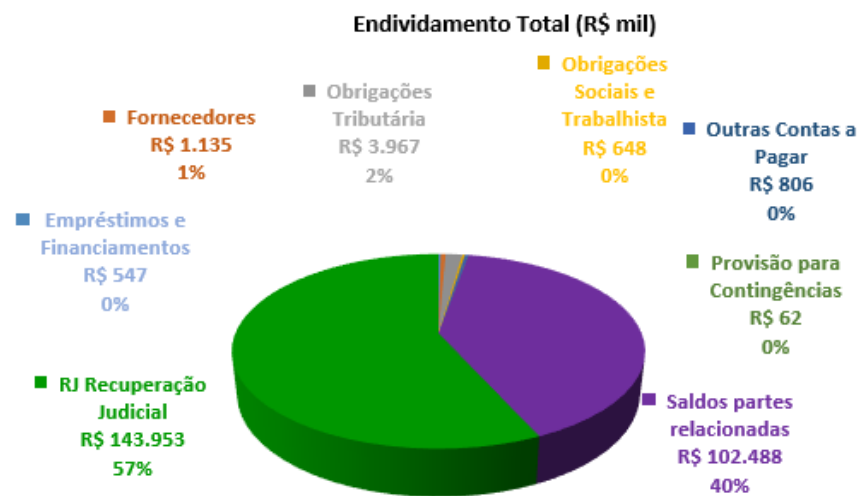
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Fabril	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	4.226	3.882
Vencidos até 30 dias	158	146
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
	<u>4.384</u>	<u>4.028</u>
Ajuste ao valor recuperável		
Total	<u>4.384</u>	<u>4.028</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por créditos em Recuperação Judicial; seguido de 40% pelos Saldos com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 3% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.813	100%	12%	3.418	100%	10.046	100%	-71%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.838)	-74%	-1%	(2.853)	-83%	(7.921)	-79%	-76%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	975	26%	72%	566	17%	2.125	21%	15%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(183)	-5%	37%	(134)	-4%	(438)	-4%	-74%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(67)	-2%	-2759%	3	0%	(56)	-1%	-100%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(250)	-7%	91%	(131)	-4%	(494)	-5%	-98%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	81%			87%		84%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	725	19%	67%	435	13%	1.631	16%	-105%	(30.068)	-85%
Receita financeira	0	0%	32%	0	0%	2	0%	78%	1	0%
Despesa Financeira	(29)	-1%	-23%	(38)	-1%	(100)	-1%	-99%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	696	18%	75%	397	12%	1.533	15%	-103%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(241)	-6%	35%	(178)	-5%	(568)	-6%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	455	12%	108%	219	6%	964	10%	-102%	(50.024)	-142%



O Resultado de 31 de março de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 455 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 219 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 964 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi em 26% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto em 17% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 81% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 87% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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.

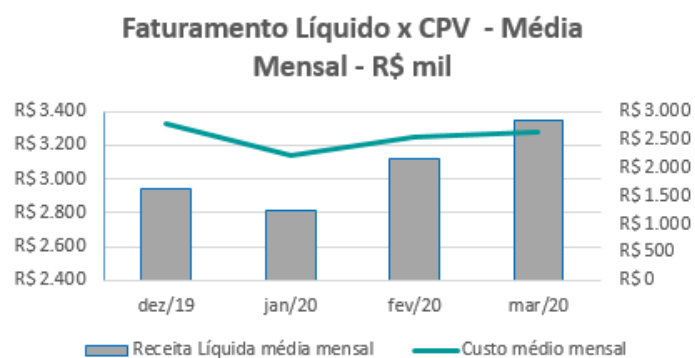
-No mês de março/20 a Companhia apresentou boa evolução nas vendas, mantendo as cotas da CSP e alcançando novos clientes, mas desta vez obteve efeitos da diluição dos custos fixos e melhorou a margem bruta no comparativo. Este movimento faz parte da estratégia de ocupar gradativamente a capacidade ociosa da planta.

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

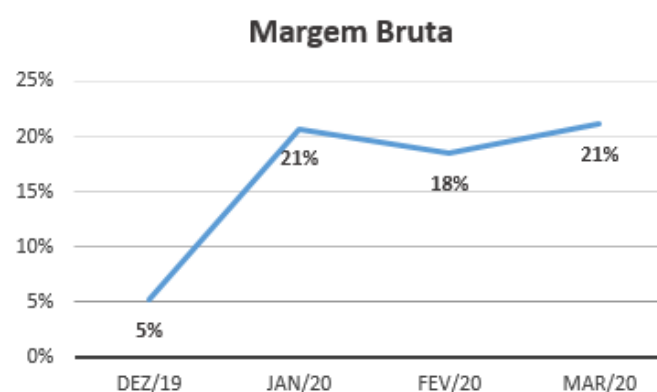


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

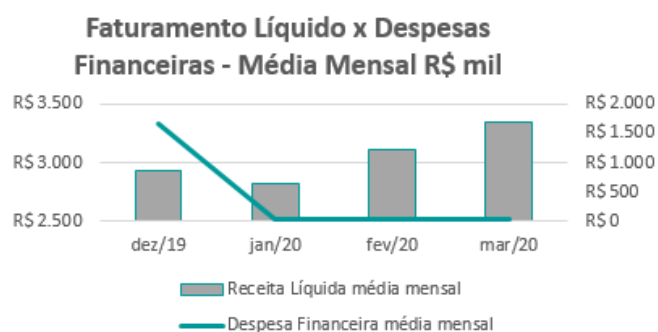
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



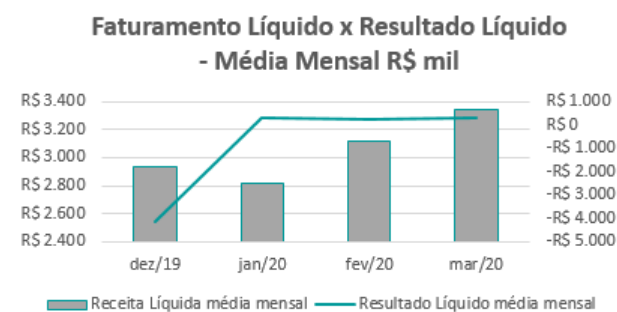
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas com margem positiva:



Em 2020, nota-se que as despesas financeiras não apresentaram variação significativa quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



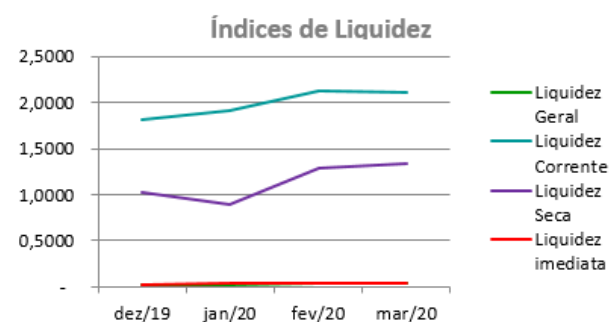
As variações do resultado líquido acompanham a receita líquida na média mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,0282	0,0278	0,0321	0,0351
Liquidez Corrente	1,8139	1,9094	2,1331	2,1082
Liquidez Seca	1,0221	0,9017	1,2970	1,3405
Liquidez imediata	0,0215	0,0336	0,0329	0,0322



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).

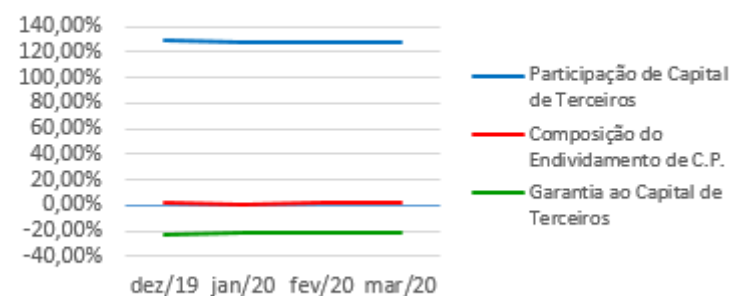


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	128,47%	128,41%	128,22%	127,96%
Composição do Endividamento de C.P.	1,50%	1,41%	1,47%	1,63%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,16%	-22,13%	-22,01%	-21,85%

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.



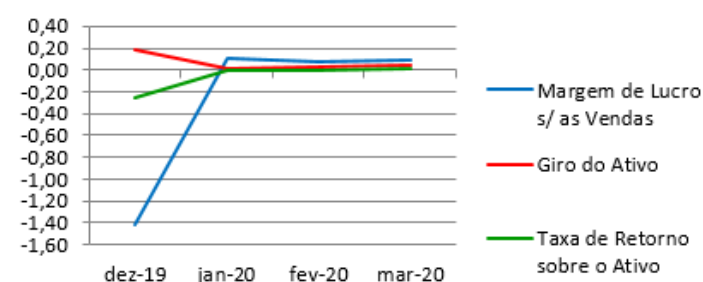
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-1,42	0,10	0,08	0,10
Giro do Ativo	0,18	0,01	0,03	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,25	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	189.995	189.479		
Passivo não circulante	194.213	194.062		
	4.218	4.583	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	7.818	8.586		
Passivo operacional	3.567	3.980		
	4.252	4.606	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	122	133		
Passivo financeiro	156	156		
	(33)	(23)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 31 de março de 2020 de R\$ 455 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 964 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\$ 55.406 mil, o que significa que os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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



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

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	21.082	19%	2%	20.662	18%	CIRCULANTE	23.524	21%	8%	21.722	19%
Caixa e equivalentes de caixa	171	0%	88%	91	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	22	0%	-27%	30	0%	Fornecedores	1.311	1%	-2%	1.344	1%
Clientes	2.529	2%	-7%	2.732	2%	Impostos e contribuições a recolher	18.894	17%	11%	16.970	15%
Estoques	5.401	5%	12%	4.843	4%	Parcelamentos fiscais	1.726	2%	11%	1.555	1%
Impostos e contribuições a recuperar	12.644	11%	0%	12.660	11%	Remunerações e encargos sociais	861	1%	3%	832	1%
Outros ativos	315	0%	3%	306	0%	Outras contas a pagar	625	1%	-32%	914	1%
NÃO CIRCULANTE	92.493	81%	1%	91.538	82%	NÃO CIRCULANTE	12.766	11%	-2%	13.030	12%
Clientes	59	0%	0%	59	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	12.766	11%	-2%	13.030	12%
Depósitos judiciais	885	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	200	0%	-4%	209	0%
Impostos e contribuições a recuperar	375	0%	-4%	392	0%	Parcelamentos fiscais	4.463	4%	-5%	4.718	4%
Saldo a receber com partes relacionadas	28.178	25%	4%	26.973	24%	Provisão para contingências	215	0%	0%	215	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	1.795	2%	0%	1.795	2%
Investimentos	0	0%	0%	0	0%	RJ Recuperação Judicial	6.093	5%	0%	6.093	5%
Imobilizado	40.665	36%	0%	40.842	36%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	77.286	68%	0%	77.448	69%
Intangível	22.330	20%	0%	22.388	20%	Capital social	50.000	44%	0%	50.000	45%
TOTAL DO ATIVO	113.575	100%	1%	112.201	100%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	11.015	44%	-1%	11.177	45%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	113.575	100%	1%	112.201	100%

Análise do Ativo

Em 31 de março de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 81% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 86% do saldo composto pelas contas de Impostos e Contribuições a Recuperar e Estoques.



O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 30% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 44% e o Intangível 24%

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

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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.

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

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

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 21% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 68% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 74% 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\$ 11.015 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 com IRPJ e CSLL elevou-se pela apuração trimestral do Lucro presumido e com isto justificando a elevação do saldo no período comparativo. Estas obrigações serão posteriormente compensadas com os créditos constituídos de PIS e COFINS.

-O saldo de “parcelamentos fiscais” aumentou no mês de fevereiro devido a atualização monetária dos saldos gerais consolidados e novos parcelamentos de FGTS.

-No grupo de “outros passivos circulantes” se reduziu pelo lançamento de documentos fiscais relativos à fretes de escoamento que assim permitem a reversão das provisões temporariamente constituídas por competência contábil.

Não houve em março/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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
EIMCAL	108	109

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

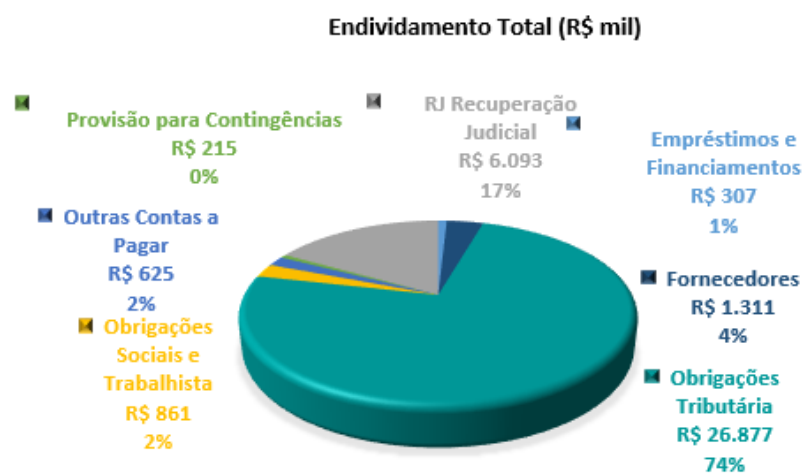
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Eimcal	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	2.320	2.498
Vencidos até 30 dias	33	125
Vencidos de 31 a 90 dias	209	145
Vencidos de 91 a 180 dias	30	27
Vencidos de 181 a 360 dias	1	1
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>2.593</u>	<u>2.796</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	(5)	(5)
Total	<u>2.588</u>	<u>2.791</u>
Circulante	2.529	2.732
Não circulante	59	59

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 74% por Obrigações Tributárias; seguido de 17% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 9% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.007	100%	10%	4.566	100%	14.747	100%	-76%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.910)	-58%	-7%	(3.120)	-68%	(9.543)	-65%	-77%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	2.097	42%	45%	1.446	32%	5.204	35%	-73%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(308)	-6%	12%	(275)	-6%	(839)	-6%	-73%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(9)	0%	-100%	4.646	102%	4.748	32%	337%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	(316)	-6%	-107%	4.371	96%	3.909	27%	-297%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	64%			-27%		38%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.781	36%	-69%	5.817	127%	9.113	62%	-48%	17.581	29%
Receita financeira	79	2%	-98%	4.092	90%	4.170	28%	69116%	6	0%
Despesa Financeira	(103)	-2%	-25%	(137)	-3%	(350)	-2%	-90%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.756	35%	-82%	9.772	214%	12.933	88%	-8%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(1.918)	-38%	100%	-	0%	(1.918)	-13%	-13%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(163)	-3%	-102%	9.772	214%	11.015	75%	-8%	11.923	20%

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 163 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 9.772 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 11.015 mil, no exercício de 2020.



O Resultado Bruto foi de 42% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto de 32% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 64% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra -27% 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 houve recuperação do faturamento com vendas de calcário e diluição dos custos fixos com melhora da margem bruta no período comparativo.

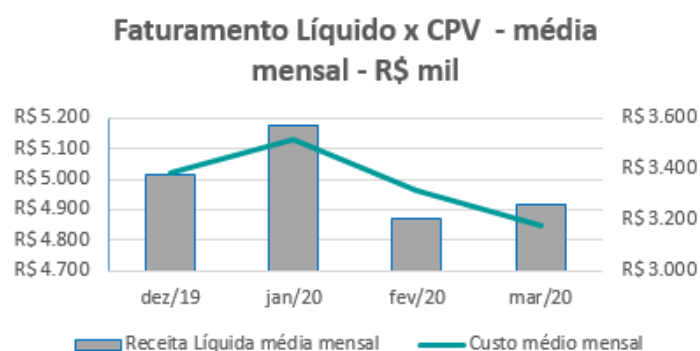
-Créditos de Pis e Cofins: Justificando as variações observadas no comparativo esclarecemos que, em fevereiro/20 a Empresa apurou e constituiu créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS conforme processo 0030067-19.2006.4.01.3800 transitado em julgado. Os valores 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.

-Na apuração do IRPJ e CSLL presumidos do primeiro trimestre foram incluídas na base de cálculo as atualizações financeiras para os créditos de PIS e COFINS no valor de R\$4.651 que contribuíram para as despesas elevadas apuradas com os referidos impostos. Estes tributos sobre a renda, contudo não representarão saídas de caixa pois serão liquidados por compensação com os mesmos créditos constituídos.”

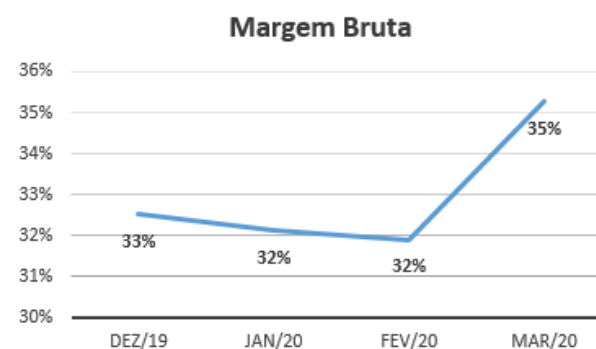


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

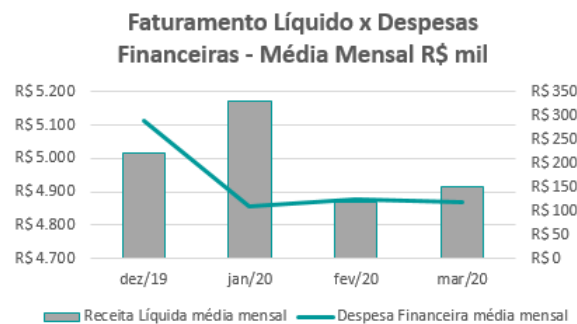
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



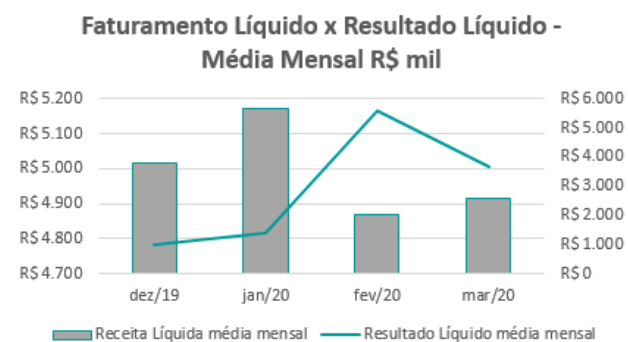
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



Em 2020, nota-se que das despesas financeiras não apresentaram oscilações significativas quando comparada ao faturamento líquido na média mensal:



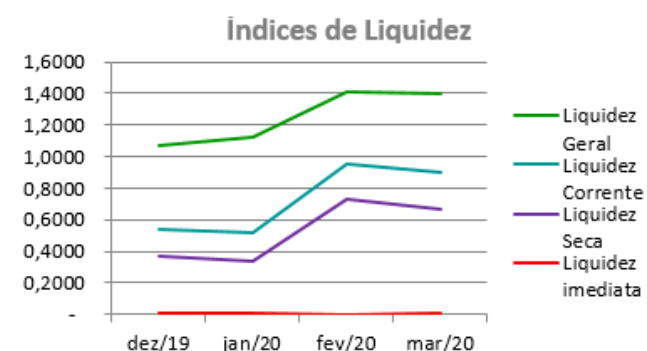
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	1,0685	1,1178	1,4091	1,3938
Liquidez Corrente	0,5342	0,5216	0,9512	0,8962
Liquidez Seca	0,3696	0,3345	0,7282	0,6666
Liquidez imediata	0,0077	0,0096	0,0056	0,0082



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).

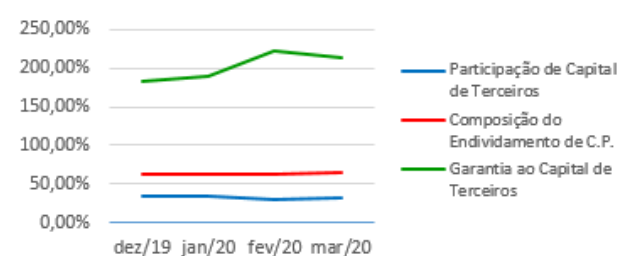


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	35,33%	34,48%	30,97%	31,95%
Composição do Endividamento de C.P.	63,67%	63,24%	62,51%	64,82%
Garantia ao Capital de Terceiros	183,06%	190,04%	222,86%	212,97%

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.



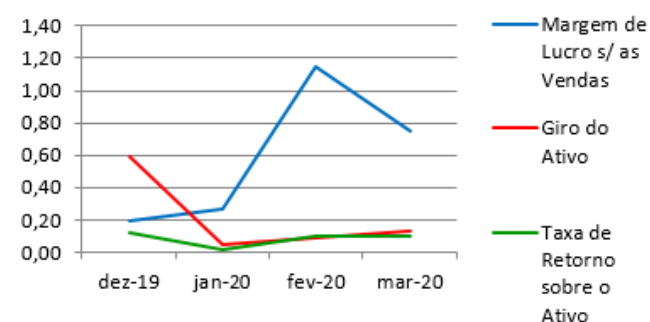
ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,20	0,27	1,15	0,75
Giro do Ativo	0,59	0,05	0,09	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,12	0,01	0,10	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 31 de março 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	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/03/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	91.538	92.493		
Passivo não circulante	90.478	90.051		
	(1.060)	(2.442)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	20.541	20.889		
Passivo operacional	21.615	23.416		
	(1.074)	(2.527)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	121	193		
Passivo financeiro	108	108		
	13	85	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 31 de março de 2020 de R\$ 163 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 11.015 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 26.877 mil que equivalem a 74% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 77.286 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%		31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%
CIRCULANTE	5.615	73%	14%	4.941	71%	CIRCULANTE	1.686	22%	12%	1.506	22%
Caixa e equivalentes de caixa	325	4%	228%	99	1%	Fornecedores	476	6%	3%	462	7%
Clientes	2.030	27%	8%	1.885	27%	Impostos e contribuições a recolher	243	3%	69%	144	2%
Estoques	2.672	35%	12%	2.386	34%	Parcelamentos fiscais	393	5%	1%	388	6%
Impostos e contribuições a recuperar	459	6%	5%	437	6%	Remunerações e encargos sociais	191	3%	5%	182	3%
Outros ativos	129	2%	-3%	134	2%	Outras contas a pagar	384	5%	16%	330	5%
NÃO CIRCULANTE	2.029	27%	0%	2.028	29%	NÃO CIRCULANTE	5.223	68%	13%	4.630	66%
Depósitos judiciais	552	7%	0%	552	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.223	68%	13%	4.630	66%
Impostos e contribuições a recuperar	55	1%	0%	55	1%	Parcelamentos fiscais	509	7%	-1%	513	7%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.340	18%	0%	1.339	19%	Saldos com partes relacionados	3.182	42%	23%	2.586	37%
Intangível	27	0%	-2%	27	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	19%	0%	1.486	21%
TOTAL DO ATIVO	7.645	100%	10%	6.969	100%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	736	10%	-12%	834	12%
						Capital social	5.000	65%	0%	5.000	72%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	65%	0%	(3.951)	72%
						Resultado do exercício	(354)	65%	38%	(256)	72%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.645	100%	10%	6.969	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante possui 84% 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”.

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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 março/20 está mais elevado por repasses recebidos da controladora lcal para suportar obrigações da empresa.

-O saldo de “Estoques” de março/20 é maior no comparativo devido à recomposição das reservas de embalagens e outros itens de almoxarifado, mas também pelo aumento dos estoques de produtos para revenda originados da controladora em sua filial Pains.”

Análise do Passivo

Em 31 de março de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 22% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 68% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 10% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 46% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 22% 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\$ 354 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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 aumento pelas apurações do período que serão liquidadas no mês posterior.

-Com a operação ainda deficitária, no mês de março/20 foram necessários novos aportes da controladora que assim aumentaram o saldo de obrigações com a controladora.



Em março/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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

“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	Fev	Mar
Cobrascal	22	24

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

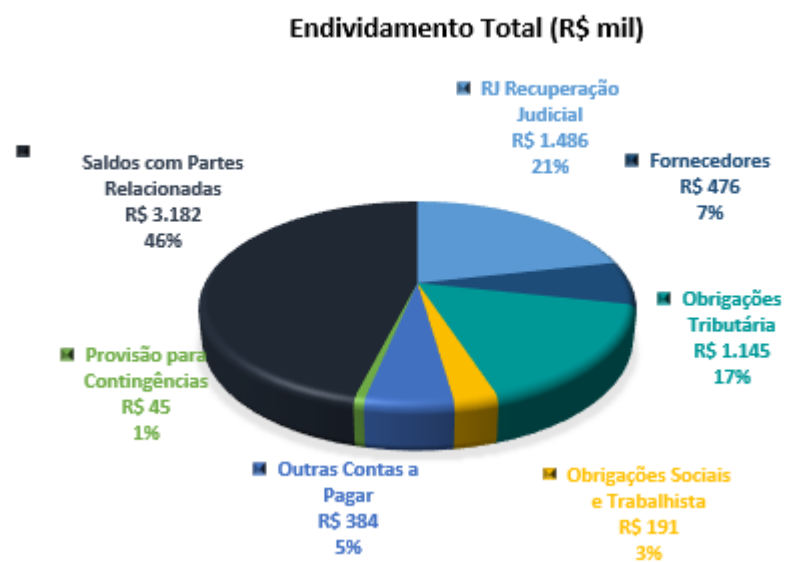
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.



	Cobrascal	
	mar-20	fev-20
A vencer (circulante)	1.847	1.733
Vencidos até 30 dias	139	117
Vencidos de 31 a 90 dias	28	21
Vencidos de 91 a 180 dias	25	25
Vencidos de 181 a 360 dias	5	5
Vencidos acima de 360 dias	3	1
	<u>2.047</u>	<u>1.902</u>
Ajuste ao valor recuperável	(17)	(17)
Total	<u>2.030</u>	<u>1.885</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 46% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 21% pelos créditos em Recuperação Judicial; 17% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 16% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/03/2020	V%	H%	29/02/2020	V%	31/03/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.331	100%	20%	1.111	100%	3.693	100%	-71%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.269)	-95%	6%	(1.194)	-108%	(3.524)	-95%	-71%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	62	5%	-174%	(84)	-8%	169	5%	-81%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(168)	-13%	-23%	(218)	-20%	(522)	-14%	-69%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	24	2%	126%	11	1%	45	1%	-96%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	(144)	-11%	-30%	(207)	-19%	(476)	-13%	-23%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	106%			126%		108%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(83)	-6%	-72%	(291)	-26%	(307)	-8%	-216%	265	2%
Receita financeira	1	0%	-44%	2	0%	4	0%	-68%	12	0%
Despesa Financeira	(17)	-1%	-11%	(19)	-2%	(51)	-1%	-55%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(98)	-7%	-68%	(308)	-28%	(354)	-10%	-315%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	16	1%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(98)	-7%	-66%	(292)	-26%	(354)	-10%	-62%	(934)	-7%

O Resultado de 31 de março de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 98 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 292 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 354 mil, no exercício de 2020.



O Resultado Bruto foi 5% das receitas líquidas de vendas em 31 de março de 2020 contra o resultado bruto de -8% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 31 de março de 2020 contra 126% 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 – Março/2020, encaminhado por e-mail datado em 22/07/2020:

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.

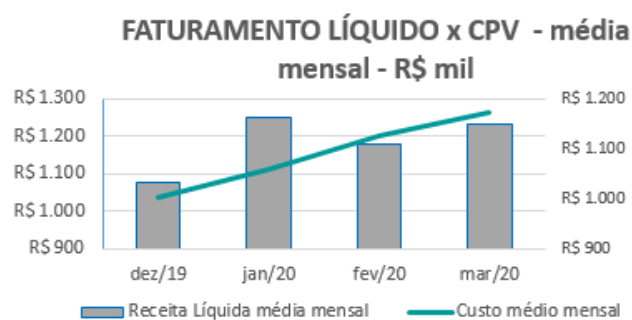
-Em março/20 o faturamento se recuperaram em quase 20% com algumas vendas de cal para o mercado de construção civil, mas ainda sentido efeito de retração no mercado. No mês as margens de recuperaram um pouco devido a experimentações com novos insumos mais baratos na fabricação.”

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

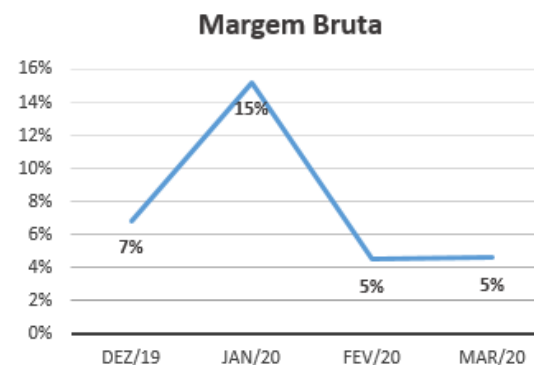


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

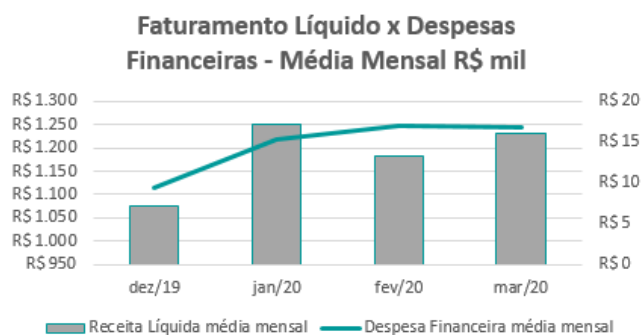
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



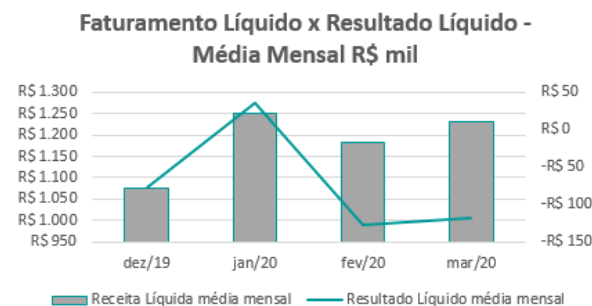
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



Em 2020, nota-se que as despesas financeiras não apresentaram oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



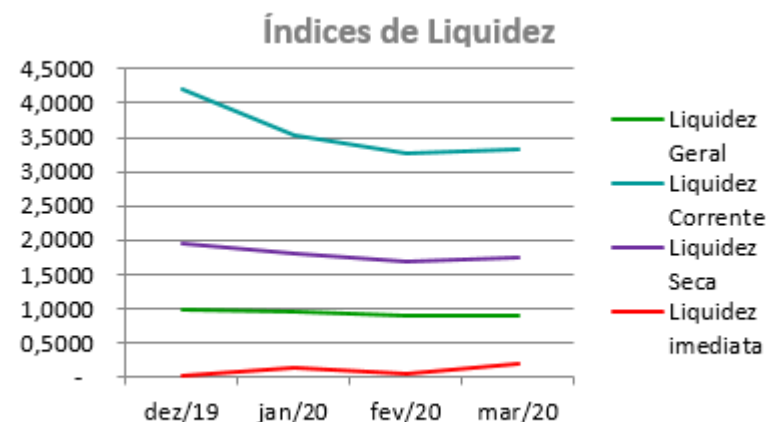
As variações no resultado líquido acompanham a variação da receita líquida na média mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Geral	0,9854	0,9590	0,9132	0,9086
Liquidez Corrente	4,1909	3,5396	3,2817	3,3306
Liquidez Seca	1,9443	1,8145	1,6967	1,7457
Liquidez imediata	0,0227	0,1483	0,0658	0,1925



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).

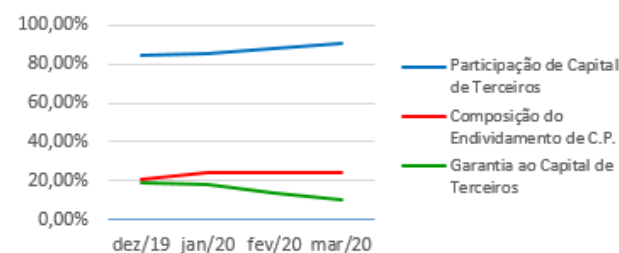


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Participação de Capital de Terceiros	84,01%	84,90%	88,04%	90,37%
Composição do Endividamento de C.P.	20,91%	24,14%	24,54%	24,40%
Garantia ao Capital de Terceiros	19,03%	17,78%	13,59%	10,65%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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

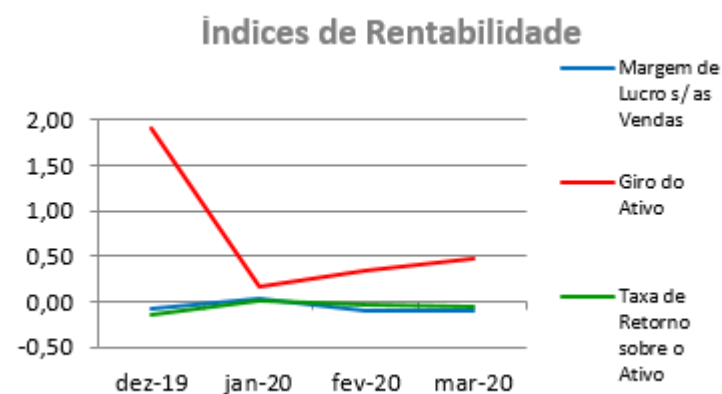


ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,07	0,03	-0,11	-0,10
Giro do Ativo	1,89	0,17	0,34	0,48
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,14	0,00	-0,04	-0,05



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março 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	29/02/2020	31/03/2020	29/02/2020	31/03/2020
CDG				
Ativo não circulante	2.028	2.029		
Passivo não circulante	5.464	5.959		
	3.435	3.929	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.842	5.291		
Passivo operacional	1.506	1.686		
	3.336	3.605	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	99	325		
Passivo financeiro	-	-		
	99	325	(+)	(+)

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 31 de março de 2020 de R\$ 98 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 354 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 3.182 mil sendo 46% do total do endividamento, acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial que somam R\$ 1.486 mil e equivalem a 22% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 736 mil.

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

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ACESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

