



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
621440240	11/09/2020 12:58	Parecer Técnico Grupo Ical Maio 2020	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 11 de setembro 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 Maio/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.....	9
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	15
ENDIVIDAMENTO.....	16
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	17
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	31
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	44
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	57
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	69
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.....	80
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	93
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	106
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	117
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	130
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	143



INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

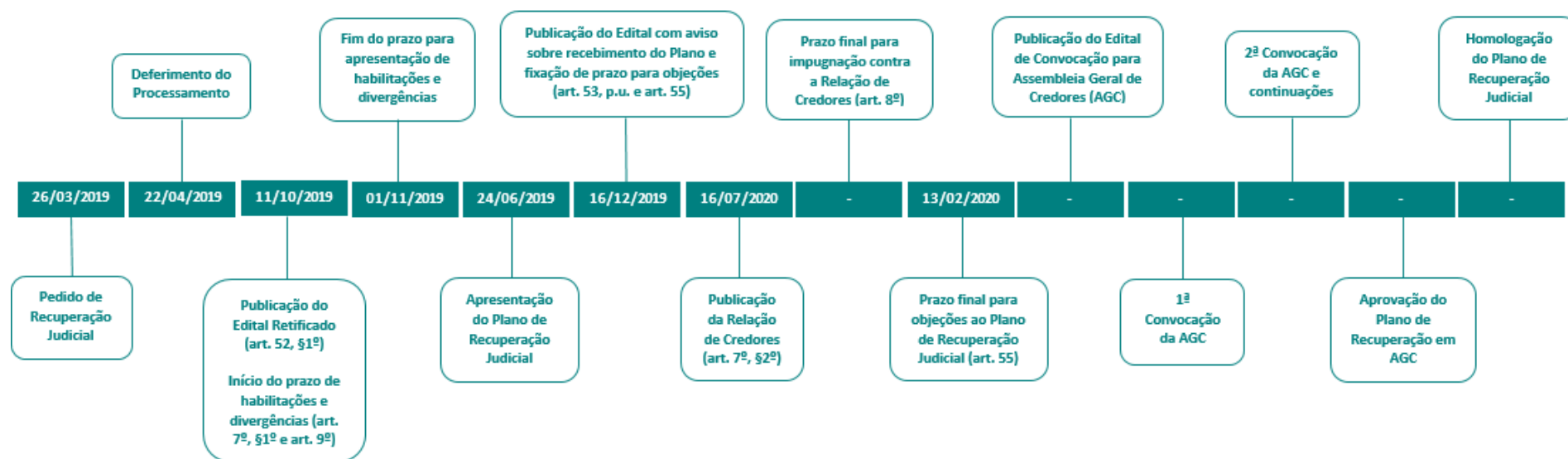
Conforme se depreende do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual, esclarecendo como se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

Esta Administradora Judicial, sob os IDs nº 463270060 a 549090100, inseridos nos autos em 03/09/2020, requereu a expedição de edital de convocação da Assembleia Geral de Credores virtual, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 27/11/2020 e, em Segunda Convocação no dia 04/12/2020, por meio da plataforma virtual disponibilizada pela Brasil Expert Análise Empresarial de Insolvência Ltda. Naquela oportunidade, a Administradora Judicial também apresentou os procedimentos para a realização do conclave virtual. Registra-se que o pedido ainda está pendente de decisão judicial.

Por outro lado, se faz necessário pontuar que 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.

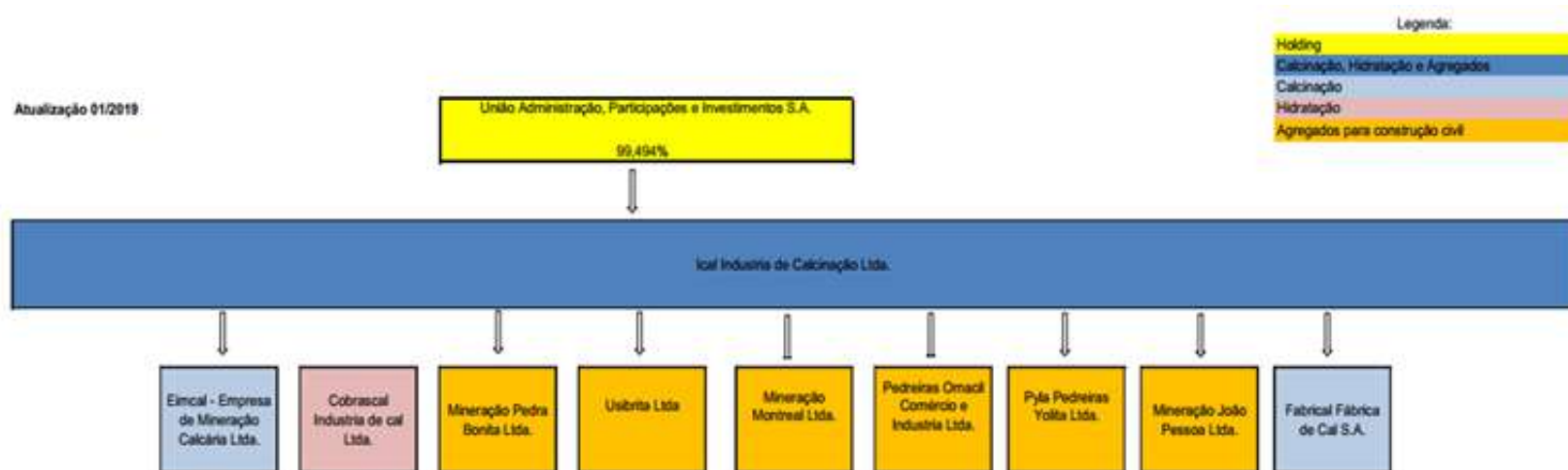
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação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



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%
Pyta Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%
Fabrial Fábrica de Cal S.A.	2014	75,00%

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



28 Capital social - controladora

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

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

No exercício de 2019 as ações que pertenciam à acionista Maria de Lourdes Gama Guimarães foram transmitidas aos herdeiros, sendo 111.942 ações nominais e 217.094 preferenciais em razão do trânsito 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 Pedra	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 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 União Adm. Participação e Invest. S/A	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
	-	1	0,00%	-	1	0,00%
	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>

- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. (ID 122435832):

Capital social

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

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

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. (ID 122435834):

Capital social

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

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

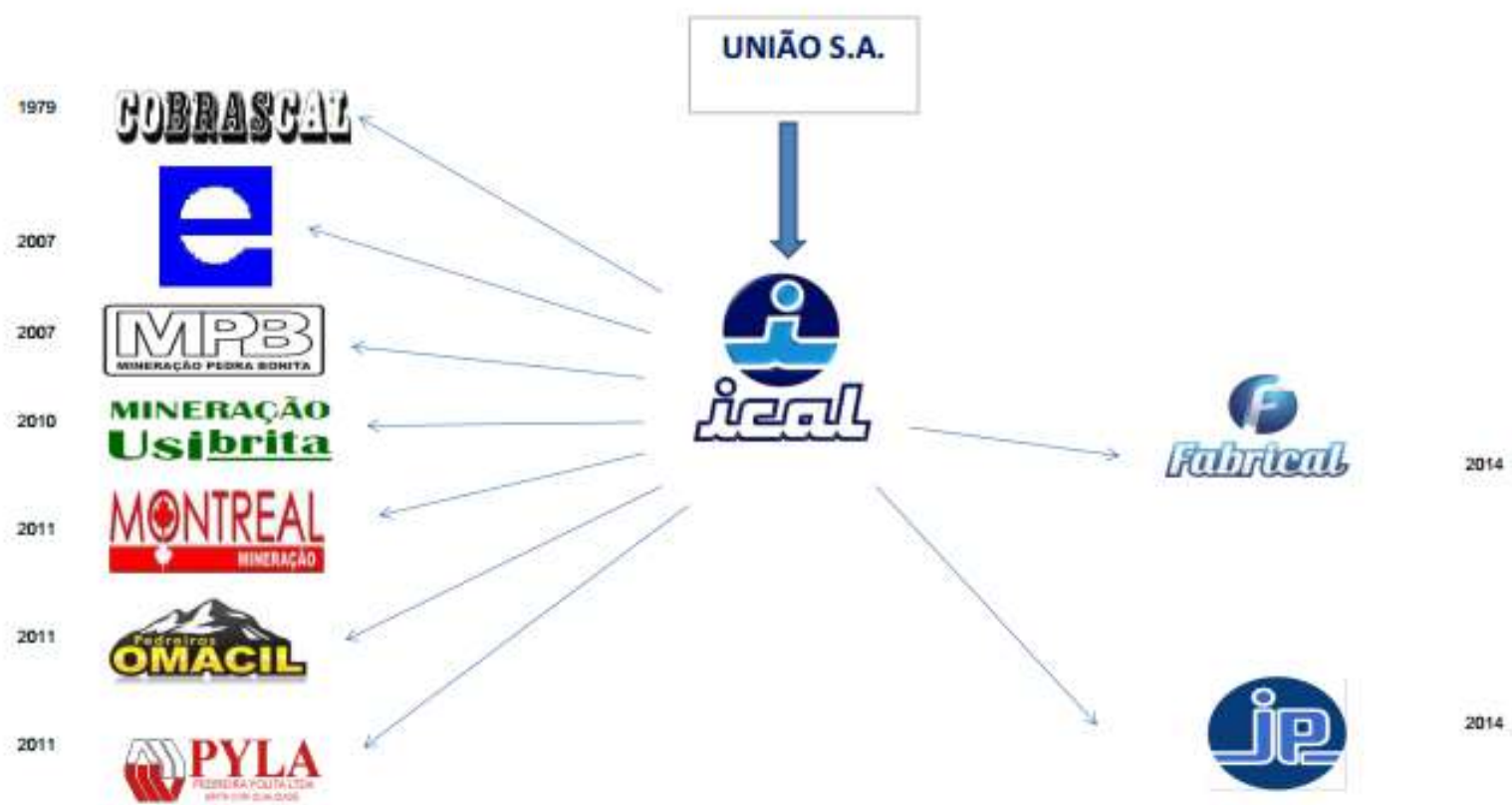
- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. (ID 122435831):

Capital social

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

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





ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31 de maio 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	85.293	3.512	5.030	-	0	2.605	8.463	15	9.136	23.684	4.340	142.079	7%
Ativo Não Circulante	1.188.854	28.108	14.765	162.790	1.023	23.533	43.718	9.706	188.268	93.309	2.052	1.756.124	93%
TOTAL	1.274.147	31.620	19.795	162.790	1.023	26.137	52.181	9.722	197.404	116.993	6.392	1.898.203	100%

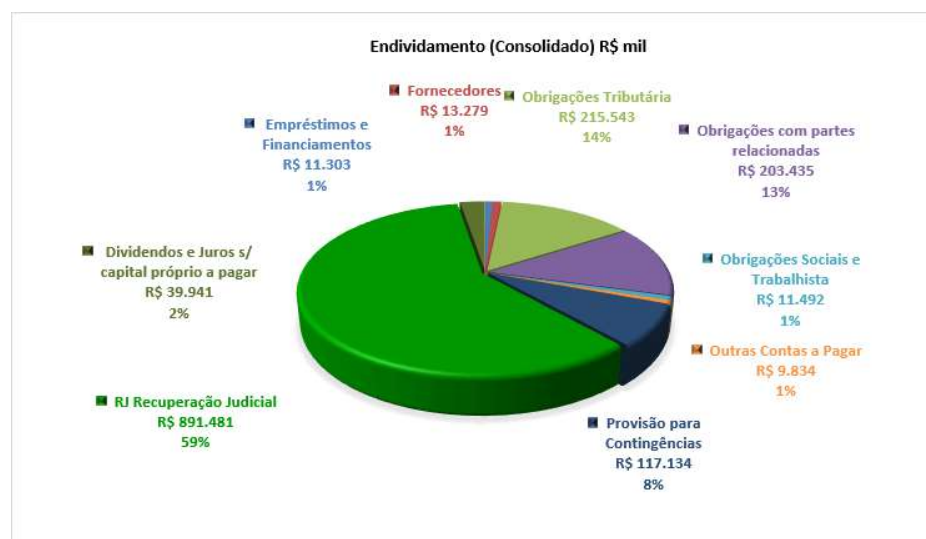
A composição do Ativo do Grupo ICAL foi apresentada no Parecer Técnico de março/2020.



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 13% 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\$ 7.609	-	-	-	-	R\$ 1.813	R\$ 951	R\$ 120	R\$ 521	R\$ 290	-	R\$ 11.303
Fornecedores	R\$ 7.810	R\$ 442	R\$ 170	R\$ 0	R\$ 2	R\$ 440	R\$ 1.110	R\$ 113	R\$ 853	R\$ 2.041	R\$ 299	R\$ 13.279
Obrigações Tributária	R\$ 156.050	R\$ 2.375	R\$ 6.795	R\$ 341	R\$ 34	R\$ 9.248	R\$ 8.220	R\$ 6	R\$ 4.472	R\$ 26.995	R\$ 1.007	R\$ 215.543
Obrigações com partes relacionadas	R\$ 82.046	-	-	R\$ 14.171	-	R\$ 3.168	-	-	R\$ 101.448	-	R\$ 2.602	R\$ 203.435
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 7.962	R\$ 349	R\$ 370	R\$ 49	-	R\$ 347	R\$ 607	-	R\$ 681	R\$ 933	R\$ 193	R\$ 11.492
Outras Contas a Pagar	R\$ 5.479	R\$ 166	R\$ 1.172	-	-	R\$ 160	R\$ 1.540	-	R\$ 491	R\$ 599	R\$ 229	R\$ 9.834
Provisão para Contingências	R\$ 112.331	R\$ 256	-	R\$ 156	R\$ 3.776	R\$ 202	R\$ 92	-	R\$ 62	R\$ 215	R\$ 45	R\$ 117.134
RJ Recuperação Judicial	R\$ 736.006	R\$ 749	R\$ 372	R\$ 35	190,14	R\$ 1.180	R\$ 1.246	R\$ 170	R\$ 143.953	R\$ 6.093	R\$ 1.486	R\$ 891.481
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	R\$ 1.348	-	-	R\$ 38.593	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 39.941
TOTAL	R\$ 1.116.642	R\$ 4.336	R\$ 8.879	R\$ 53.345	R\$ 4.003	R\$ 16.557	R\$ 13.764	R\$ 408	R\$ 252.481	R\$ 37.166	R\$ 5.862	R\$ 1.513.442



Maiores comentários do endividamento do Grupo ICAL foram apresentados no Parecer Técnico de dezembro/2019.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

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

ATIVO					PASSIVO						
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	85.293	7%	-1%	86.450	7%	CIRCULANTE	142.364	11%	-12%	162.149	13%
Caixa e equivalentes de caixa	429	0%	-22%	549	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.681	0%	-5%	4.916	0%
Instrumentos financeiros	461	0%	0%	461	0%	Fornecedores	7.810	1%	-18%	9.515	1%
Clientes	14.002	1%	14%	12.271	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	100.977	8%	-20%	126.060	10%
Estoques	47.849	4%	-1%	48.096	4%	Parcelamentos fiscais	14.587	1%	76%	8.290	1%
Impostos e contribuições a recuperar	21.023	2%	-11%	23.555	2%	Remunerações e encargos sociais	7.962	1%	4%	7.620	1%
Outros ativos	1.529	0%	1%	1.518	0%	Outras contas a pagar	4.999	0%	14%	4.401	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.188.854	93%	0%	1.187.583	93%	NÃO CIRCULANTE	974.278	76%	2%	957.023	75%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	107.902	8%	-1%	108.504	9%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	974.278	76%	2%	957.023	75%
Clientes	(12)	0%	0%	(12)	0%	Empréstimos e Financiamentos	2.928	0%	0%	2.928	0%
Depósitos Judiciais	7.903	1%	1%	7.861	1%	Parcelamentos fiscais	40.419	3%	76%	22.928	2%
Impostos e contribuições a recuperar	43.425	3%	0%	43.383	3%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Saldos mútuos	82.046	6%	0%	82.283	6%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.171	1%	0%	14.103	1%	Outras contas a pagar	479	0%	0%	479	0%
Outros Ativos	4.321	0%	1%	4.279	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	299.376	23%	1%	297.369	23%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	157.505	12%	2%	154.860	12%
Imobilizado	422.037	33%	0%	422.301	33%	Capital social	520.630	41%	0%	520.630	41%
Intangível	21.306	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	11.277	1%	31%	8.633	1%
TOTAL DO ATIVO	1.274.147	100%	0%	1.274.033	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.274.147	100%	0%	1.274.033	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio 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 81% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 23% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 25% por Investimentos; 35% pelo 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

”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 com clientes apresentou elevação em maio/20 devido a menor volume de antecipações de recebíveis promovidas pela Administração, preservando a carteira de clientes. Não houve inadimplência relevante embora exista pressão dos clientes por prazos e outras condições associadas a Pandemia de Covid-19.

-O saldo de “Impostos a recuperar e/ou compensar” teve redução importante no comparativo de meses devido a compensações do período para liquidação do PIS e COFINS e INSS correntes.”



Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 76% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 12% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 66% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial R\$ 65.347 mil; Reserva Legal em R\$ 4.221 mil; prejuízo acumulados em R\$ 443.970 mil e lucro do exercício até a data-base R\$ 11.277 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 pela compensação de diversas notas relacionadas a aquisição de peças importadas e outras manutenções nacionais cujos pagamentos já ocorreram antecipadamente em meses anteriores, mas principalmente pela redução na compra de insumos como coque de petróleo e moinha de carvão.

-No mês de maio/20 foram concluídos dois novos parcelamentos de INSS que reduziram o saldo no grupo de “Obrigações com remunerações e encargos sociais” num total de R\$23.358 mil e reclassificou montante semelhante no grupo de “Parcelamentos Fiscais” do Passivo circulante e não circulante já que a dívida foi equacionada em 60 parcelas mensais. Estas providências estão relacionadas e meta administrativa de reestabelecer a regularidade fiscal na empresa e no grupo.

-Em maio/20 observa-se elevação no saldo de “Outros passivos circulantes” devido a constituição de provisões operacionais ligadas ao consumo de gás nos fornos de cal da unidade de São José da Lapa. Esta providência contábil tem relação com o reconhecimento destes gastos na adequada competência.

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



Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
ICAL	508	506

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

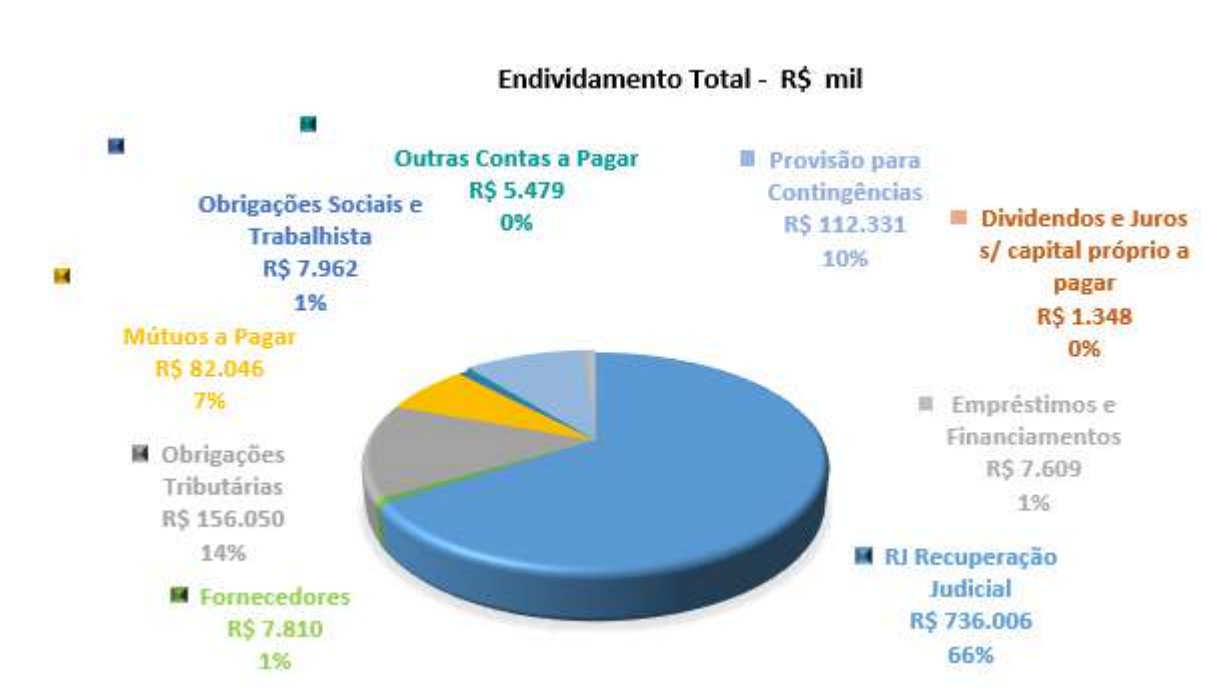
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Ical	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	13.392	11.517
Vencidos até 30 dias	755	767
Vencidos de 31 a 90 dias	337	510
Vencidos de 91 a 180 dias	303	351
Vencidos de 181 a 360 dias	294	214
Vencidos acima de 360 dias	70	61
	<u>15.151</u>	<u>13.420</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(1.149)</u>	<u>(1.149)</u>
Total	<u>14.002</u>	<u>12.271</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	15.614	100%	3%	15.161	100%	82.907	100%	-62%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(11.307)	-72%	2%	(11.075)	-73%	(62.651)	-76%	-62%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	4.307	28%	5%	4.086	27%	20.256	24%	-63%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3.644)	-23%	1%	(3.610)	-24%	(18.733)	-23%	-61%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	2.007	13%	102%	992	7%	11.710	14%	109%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	255	2%	339%	58	0%	432	1%	-100%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	(1.382)	-9%	-46%	(2.559)	-17%	(6.591)	-8%	-96%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	81%			90%		84%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.925	19%	92%	1.527	10%	13.665	16%	-110%	(130.537)	-60%
Receita financeira	140	1%	-16%	167	1%	820	1%	-97%	27.687	13%
Despesa Financeira	(421)	-3%	-60%	(1.053)	-7%	(3.139)	-4%	-97%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.644	17%	313%	641	4%	11.345	14%	-105%	(226.618)	-104%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.644	17%	313%	641	4%	11.277	14%	-105%	(225.288)	-103%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 2.644 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 641 mil. Já no acumulado em 2020 houve lucro líquido de R\$ 11.277 mil.

O Resultado Bruto registrou 28% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra 27% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 81% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 90% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/20 as vendas se mantiveram no mesmo patamar do mês anterior com pequena recuperação, mas ainda menos pelos efeitos da pandemia de covid-19 e redução de cotas com clientes como Gerdau e Usiminas que anunciaram reduções de suas produções, mas também pela baixa sazonalidade para os mercados de álcool e açúcar e produção agrícola o que afeta principalmente nossa unidade Pains. Com isto as margens do mês também se mantiveram estáveis com pequena melhora. A expectativa é que a recuperação para este efeito sazonal só ocorra no fechamento do semestre, mas quanto a Pandemia os efeitos ainda não são mensuráveis e podem se estender por todo o exercício.

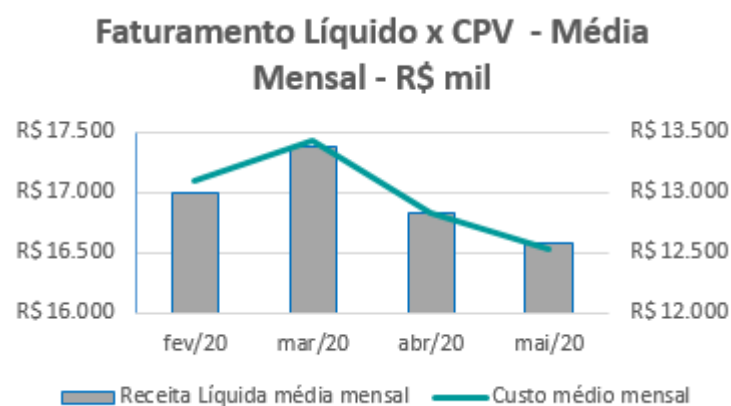
-A equivalência patrimonial reflete o desempenho das controladas no mês, mas o valor maior de ganho em maio/20 está principalmente associado a desempenho de controladas como Montreal, Usibrita e Cobrascal que estão superando dificuldades anteriores. Na Omacil em maio/20 também observou-se pequena melhora mas não associada a operação e sim a reconhecimento e constituição de créditos tributários a recuperar na no valor de R\$256 mil.

-As “Despesas financeiras” da empresa retornaram à normalidade em maio/20 reduzindo-se no comparativo, já que no mês anterior o reconhecimento de autorização de débitos previdenciários (INSS) para fins de protocolo de parcelamento foi determinante para as elevadas despesas daquele mês.”

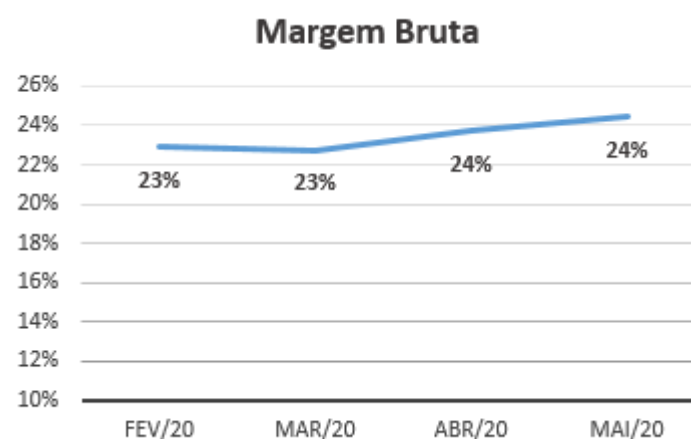


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

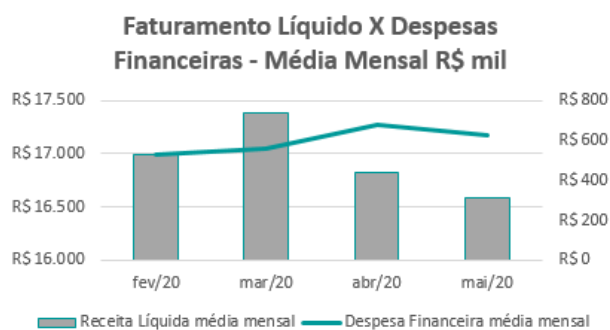
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



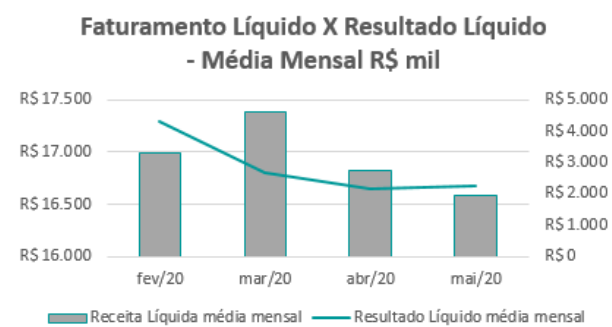
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras apresentaram-se estáveis quando comparadas ao faturamento líquido, exceto em abril/2020 em que houve aumento devido a atualização do INSS:



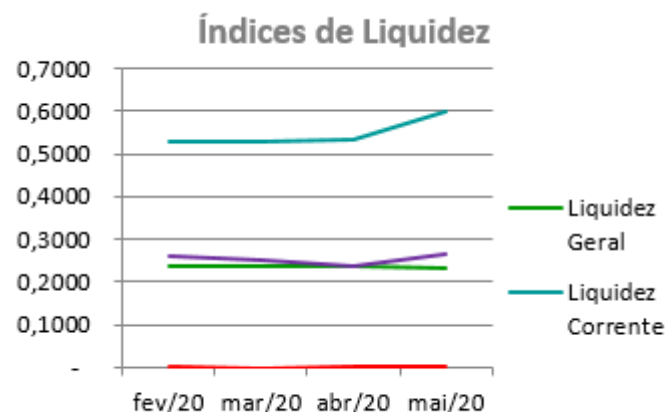
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais que recebem registros ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,2366	0,2368	0,2369	0,2360
Liquidez Corrente	0,5270	0,5277	0,5332	0,5991
Liquidez Seca	0,2603	0,2529	0,2365	0,2630
Liquidez imediata	0,0032	0,0028	0,0034	0,0030



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).

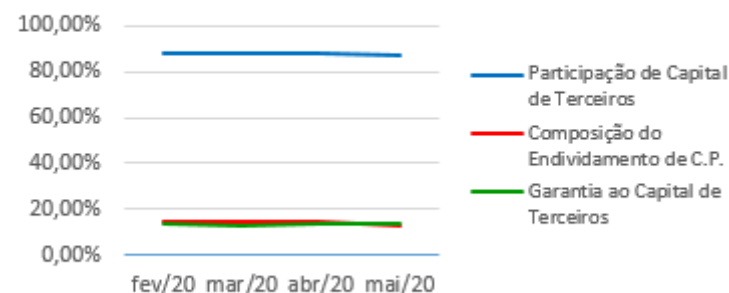


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	87,86%	87,89%	87,84%	87,64%
Composição do Endividamento de C.P.	14,75%	14,70%	14,49%	12,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,82%	13,78%	13,84%	14,11%

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.



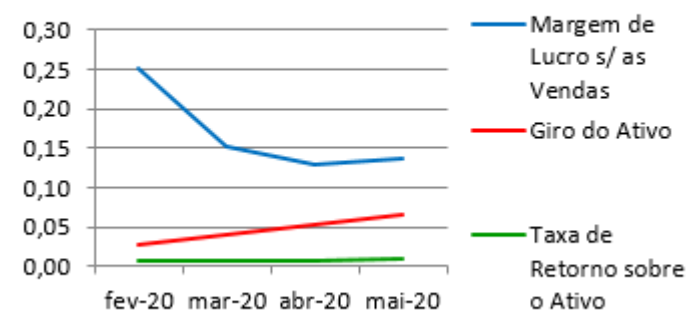
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,25	0,15	0,13	0,14
Giro do Ativo	0,03	0,04	0,05	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,01	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

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

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

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

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



Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/04/2020</u>	<u>31/05/2020</u>	<u>30/04/2020</u>	<u>31/05/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.187.583	1.188.854		
Passivo não circulante	<u>1.111.884</u>	<u>1.131.782</u>		
	(75.699)	(57.071)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	85.440	84.403		
Passivo operacional	<u>157.233</u>	<u>137.683</u>		
	(71.793)	(53.280)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.010	890		
Passivo financeiro	<u>4.916</u>	<u>4.681</u>		
	(3.906)	(3.791)	(-)	(-)

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

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

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



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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 2.644 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 11.277 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\$ 157.505 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	3.512	11%	8%	3.244	10%	CIRCULANTE	2.485	8%	13%	2.202	7%
Caixa e equivalentes de caixa	32	0%	-25%	43	0%	Fornecedores	442	1%	19%	371	1%
Clientes	888	3%	55%	571	2%	Impostos e contribuições a recolher	1.232	4%	8%	1.141	4%
Estoques	2.379	8%	-8%	2.599	8%	Parcelamentos fiscais	297	1%	2%	290	1%
Outros ativos	213	1%	590%	31	0%	Remunerações e encargos sociais	349	1%	16%	301	1%
						Outras contas a pagar	166	1%	68%	98	0%
NÃO CIRCULANTE	28.108	89%	1%	27.887	90%	NÃO CIRCULANTE	1.850	6%	-1%	1.868	6%
Estoques	1.087	3%	0%	1.087	3%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.850	6%	-1%	1.868	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	32	0%	6%	30	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	366	1%	93%	189	1%	Parcelamentos Fiscais	735	2%	-2%	753	2%
Imobilizado	24.598	78%	0%	24.557	79%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.284	86%	1%	27.062	87%
Intangível	1.842	6%	0%	1.842	6%	Capital social	15.000	47%	0%	15.000	48%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	47%	0%	14.953	48%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	(92)	0%	-71%	(315)	-1%
TOTAL DO ATIVO	31.620	100%	2%	31.131	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.620	100%	2%	31.131	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 68% 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 com “Clientes” aumentou no comparativo refletindo o aumento das vendas no período, já que não houve inadimplências importantes na carteira.

-Os estoques gerais em maio/20 tiveram redução já que volumes estratégicos gerados no período chuvoso já tiveram destinação.

-O saldo de “Outros ativos circulantes” apresentou elevação no período, devido a conta gráfica que acumulou vendas intercompany para outra empresa do grupo (Montreal) até que sejam lançados os documentos fiscais na compradora e assim as eliminações possam ser adequadamente promovidas no mês posterior.

-No mês de maio/20 a empresa conseguiu enviar recursos a sua controladora e com isto aumentou o saldo de mútuo a receber no comparativo.

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

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 86% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 55% do total das exigibilidades.



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 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\$ 92 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 cresceu no comparativo pela retomada de operações ligadas atendimento de maiores volumes que exigem maiores compras de insumos e itens de manutenção, além de obrigações com frete de entrega na maioria dos casos terceirizados.

-O saldo de Obrigações com “Impostos e Contribuições a recolher” teve aumento no período devido a suspensão de exigibilidade para o PIS e COFINS devido a MP federal fundamentada na Pandemia de covid-19 que assim adiou os vencimentos e permitiu o acúmulo dos saldos na conta.

-Nos “outros passivos circulantes” houve aumento de provisionamento de fretes relativos a entregas de mercadorias do mês ainda sem recebimento do documento fiscal para lançamento. Estes fretes têm relação com o aumento das vendas e são reconhecidos por provisionamento para garantir as adequadas competências das despesas com frete no resultado.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
USIBRITA	45	39

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	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	827	512
Vencidos até 30 dias	27	54
Vencidos de 31 a 90 dias	50	23
Vencidos de 91 a 180 dias	3	2
Vencidos de 181 a 360 dias	1	1
Vencidos acima de 360 dias	7	6
	<u>915</u>	<u>598</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>895</u>	<u>578</u>
Circulante	888	571
Não circulante	7	7



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 55% por Obrigações Tributárias; seguido de 17% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 28% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.063	100%	64%	647	100%	3.406	100%	-49%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(733)	-69%	49%	(491)	-76%	(2.306)	-68%	-44%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	330	31%	112%	156	24%	1.100	32%	-56%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(177)	-17%	48%	(119)	-18%	(1.120)	-33%	-24%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	93	9%	245%	27	4%	94	3%	-103%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(84)	-8%	-10%	(92)	-14%	(1.026)	-30%	-78%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	77%			90%		98%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	246	23%	289%	63	10%	74	2%	-104%	(2.082)	-31%
Receita financeira	0	0%	193%	0	0%	0	0%	-89%	4	0%
Despesa Financeira	(24)	-2%	-57%	(55)	-9%	(117)	-3%	-12%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	223	21%	2568%	8	1%	(43)	-1%	-98%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(49)	-1%	-79%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	223	21%	2568%	8	1%	(92)	-3%	-96%	(2.450)	-37%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 223 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 8 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 92 mil.

O Resultado Bruto registrou 31% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra 24% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 77% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 90% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

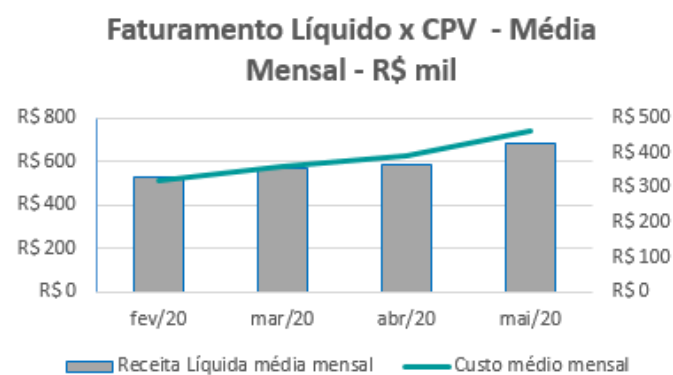
-Em maio/20 a Empresa recuperou bastante seu volume de vendas, parte pelo fornecimento intercompany para outra empresa do grupo, mas principalmente pelo fim do período de sazonalidade baixa para o mercado de construção civil. Houve também diluição dos custos fixos da planta de britagem o que permitiu elevar a margem bruta no comparativo dos meses. A unidade tem expectativas de boas vendas na sequência do ano inclusive pelo lançamento de novos produtos no mercado.

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

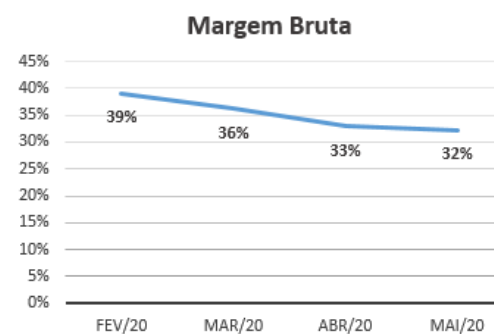


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

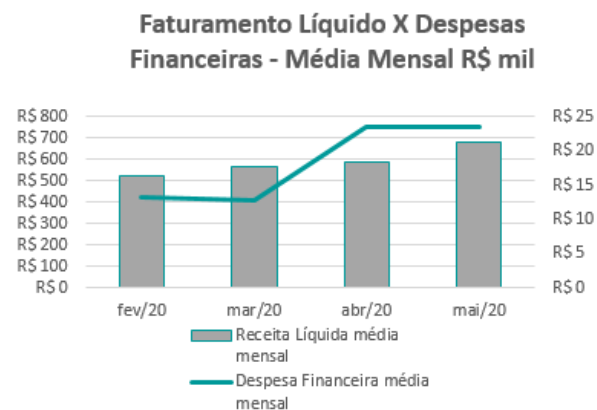
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



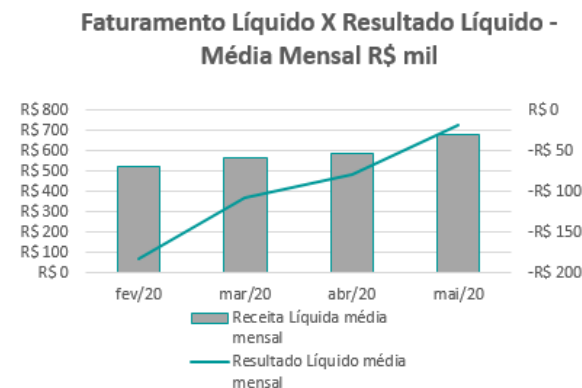
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras têm se mostrado em linha com o faturamento:



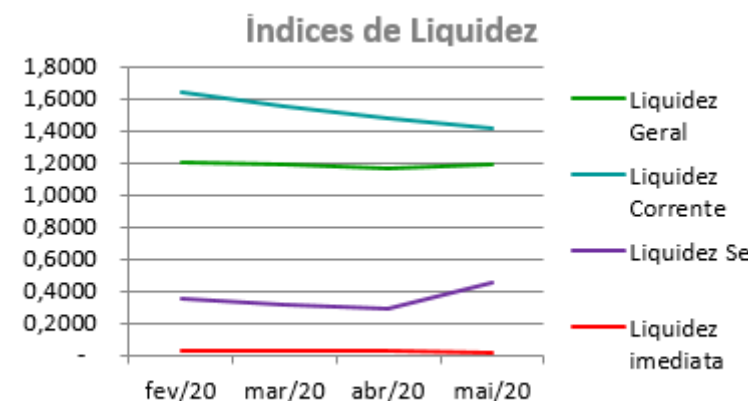
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal :



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	1,1978	1,1891	1,1629	1,1947
Liquidez Corrente	1,6346	1,5464	1,4736	1,4132
Liquidez Seca	0,3495	0,3176	0,2933	0,4560
Liquidez imediata	0,0270	0,0246	0,0198	0,0131



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).

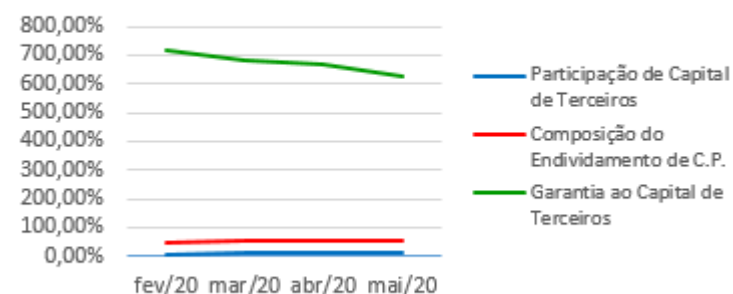


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	12,27%	12,83%	13,07%	13,71%
Composição do Endividamento de C.P.	48,85%	52,63%	54,10%	57,32%
Garantia ao Capital de Terceiros	715,08%	679,43%	664,93%	629,32%

Indicadores de Estrutura de Capital



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



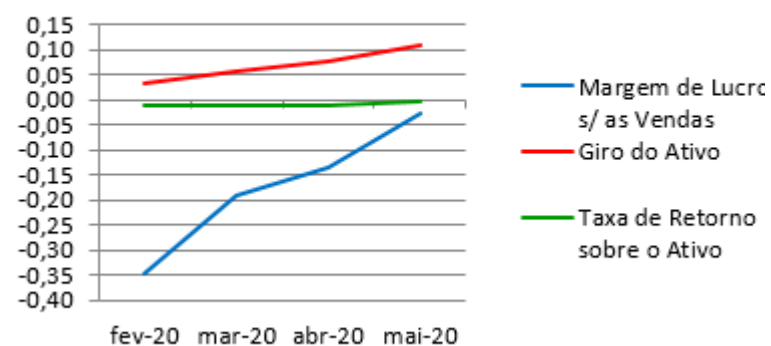
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,35	-0,19	-0,13	-0,03
Giro do Ativo	0,03	0,05	0,08	0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,01	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	27.887	28.108		
Passivo não circulante	28.930	29.135		
	1.043	1.027	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.201	3.480		
Passivo operacional	2.202	2.485		
	999	995	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	43	32		
Passivo financeiro	-	-		
	43	32	(+)	(+)

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 maio de 2020 de R\$ 223 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 92 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 2.375 mil que equivalem a 55% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 27.284 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	5.030	25%	7%	4.704	24%	CIRCULANTE	5.031	25%	1%	4.991	26%
Caixa e equivalentes de caixa	89	0%	136%	38	0%	Fornecedores	170	1%	-17%	205	1%
Clientes	607	3%	13%	538	3%	Impostos e contribuições a recolher	4.049	20%	1%	4.009	21%
Estoques	4.326	22%	5%	4.110	21%	Parcelamentos fiscais	355	2%	2%	348	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	-28%	10	0%	Remunerações e encargos sociais	370	2%	5%	354	2%
Outros ativos	0	0%	-94%	8	0%	Outras contas a pagar	87	0%	14%	76	0%
NÃO CIRCULANTE	14.765	75%	0%	14.787	76%	NÃO CIRCULANTE	3.847	19%	7%	3.587	18%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.847	19%	7%	3.587	18%
Estoques	1.662	8%	0%	1.662	9%	Parcelamentos fiscais	1.040	5%	-2%	1.058	5%
Outros ativos não circulantes	0	0%	0%	0	0%	Provisão para contingências	2	0%	0%	2	0%
Imobilizado	12.705	64%	0%	12.735	65%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	2%
Intangível	74	0%	12%	67	0%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.351	7%	0%	1.346	7%
						Outras contas a pagar	690	3%	66%	415	2%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.917	55%	0%	10.913	56%
						Capital social	14.036	71%	0%	14.036	72%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.765	14%	0%	2.765	14%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(6.012)	-30%	0%	(6.012)	-31%
						Resultado do exercício	3	0%	-627%	(1)	0%
TOTAL DO ATIVO	19.795	100%	2%	19.491	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.795	100%	2%	19.491	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 75% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 98% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

- *O saldo de caixa e equivalentes tiveram momentânea elevação no fechamento do mês de maio, com aportes recebidos da controladora Ical, mas foram imediatamente reduzidos ao patamar normal na sequência.*
- *O saldo de clientes aumentou levemente como reflexo das vendas maiores no mês.*
- *Os saldos de estoques de calcário britado tiveram aumento devido a manutenção dos níveis de produção frente as vendas ainda baixas do período.”*



Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 19% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 55% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 77% 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\$ 3 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 “Adiantamentos par futuro aumento de capital” evoluiu pelos novos aportes recebidos da controladora Ical. Estes recursos são recebidos para garantir o cumprimento dos compromissos da unidade e sua operação normal. O aumento nas vendas esperado para o segundo semestre e a superação do ponto de equilíbrio poderá reduzir ou mesmo evitar a continuidade destes aportes.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
PYLA	55	51

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	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	505	450
Vencidos até 30 dias	52	117
Vencidos de 31 a 90 dias	83	14
Vencidos de 91 a 180 dias	17	15
Vencidos de 181 a 360 dias	31	23
Vencidos acima de 360 dias	9	9
	<u>697</u>	<u>628</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(90)</u>	<u>(90)</u>
Total	<u>607</u>	<u>538</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 77% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	445	100%	21%	367	100%	2.252	100%	-60%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(332)	-75%	20%	(277)	-75%	(1.540)	-68%	-68%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	113	25%	26%	90	25%	712	32%	-18%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(97)	-22%	-3%	(99)	-27%	(551)	-24%	-65%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	13	3%	324%	3	1%	35	2%	-102%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(84)	-19%	-13%	(96)	-26%	(515)	-23%	-84%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	93%			102%		91%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	29	7%	-575%	(6)	-2%	196	9%	-108%	(2.413)	-42%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	1	0%	-83%	6	0%
Despesa Financeira	(21)	-5%	3%	(20)	-5%	(175)	-8%	-91%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	9	2%	-133%	(26)	-7%	22	1%	-101%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(5)	-1%	-1858%	0	0%	(19)	-1%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	4	1%	-114%	(26)	-7%	3	0%	-100%	(4.315)	-76%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 4 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 26 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 3 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 25% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto em 25% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 93% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 102% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

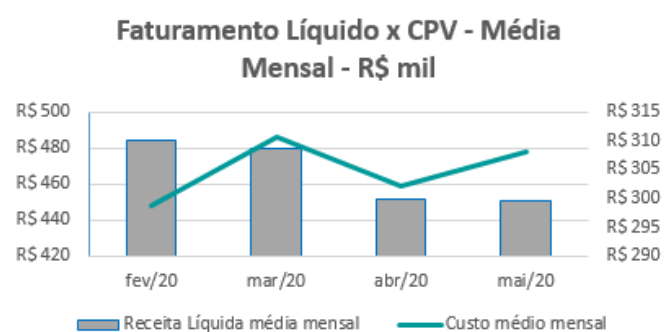
-Em maio/20 volumes, receitas se recuperaram pouco mais de 20% mantendo as margens brutas anteriores. A unidade tem obtido êxito na venda de materiais finos (Pós de pedra) acumulado em seus estoques mas precisa evoluir ainda mais nas vendas de britas e materiais nobres, ocupando a ociosidade da planta e evitando a continuidade dos aportes que vem recebendo da controladora.

Não ocorreram no período, outras variações do resultado que mereçam maiores comentários no comparativo.”

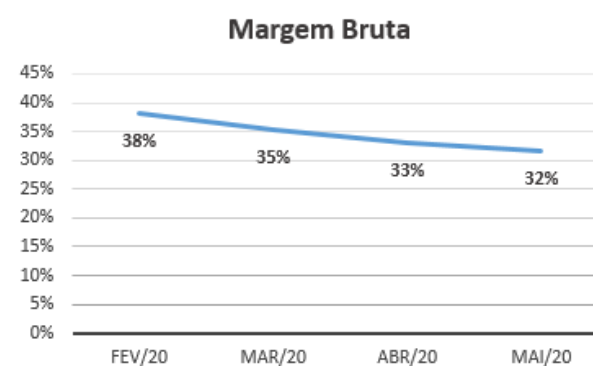


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

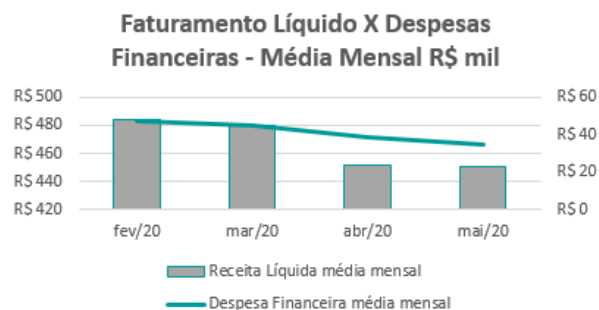
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo do produto vendido média mensal:



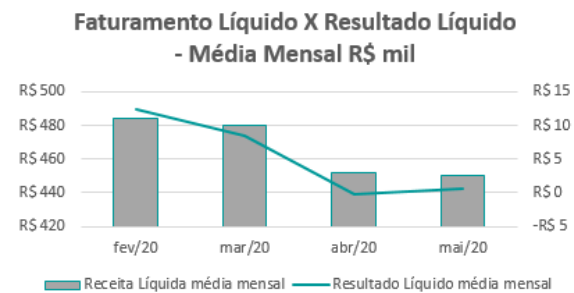
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos:



Nota-se que as despesas financeiras apresentam-se estáveis quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



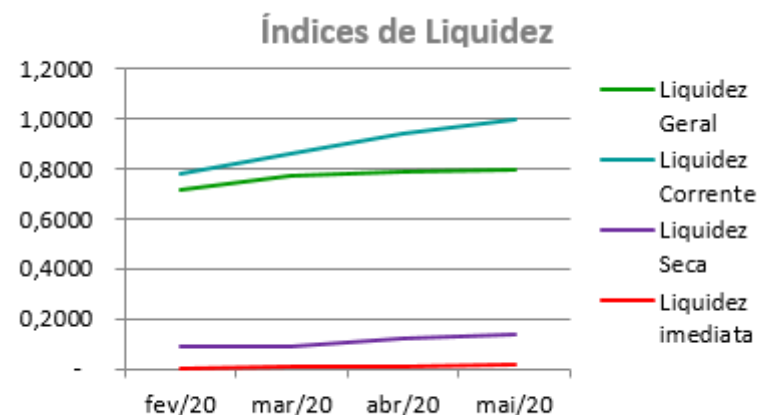
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,7186	0,7700	0,7876	0,7986
Liquidez Corrente	0,7765	0,8601	0,9424	0,9998
Liquidez Seca	0,0874	0,0922	0,1190	0,1400
Liquidez imediata	0,0028	0,0076	0,0076	0,0177



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).

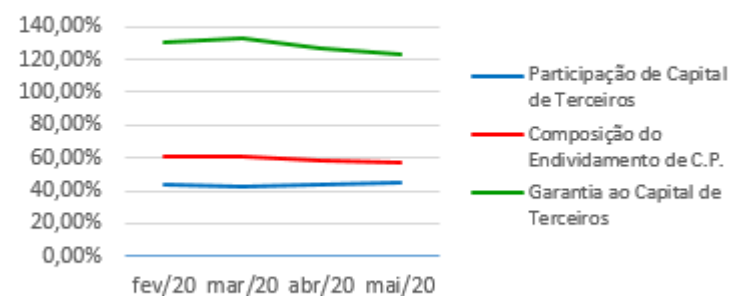


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	43,48%	42,92%	44,01%	44,85%
Composição do Endividamento de C.P.	61,14%	60,51%	58,19%	56,67%
Garantia ao Capital de Terceiros	129,97%	132,99%	127,22%	122,96%

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.



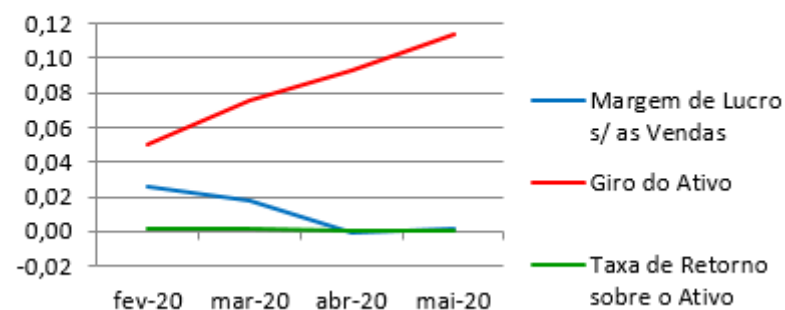
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	0,02	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,05	0,08	0,09	0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	14.787	14.765		
Passivo não circulante	14.500	14.764		
	(287)	(1)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.666	4.941		
Passivo operacional	4.991	5.031		
	(325)	(90)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	38	89		
Passivo financeiro	-	-		
	38	89	(+)	(+)

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 maio de 2020 de R\$ 4 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3 mil, no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.795 mil que equivalem a 77% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.917 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	-	0%	-100%	4	0%	CIRCULANTE	38.648	24%	0%	38.683	24%
Estoques	-	0%	-100%	4	0%	Fornecedores	-	0%	-100%	35	0%
NÃO CIRCULANTE	162.790	100%	2%	160.159	100%	Impostos e contribuições a recolher	7	0%	966%	1	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Parcelamentos fiscais	(1)	0%	-123%	5	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	14.697	9%	0%	14.627	9%
Investimentos	156.708	96%	2%	154.077	96%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.697	9%	0%	14.627	9%
						Parcelamentos fiscais	335	0%	0%	333	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	14.171	9%	0%	14.103	9%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	109.445	67%	2%	106.853	67%
						Capital social	176.636	109%	0%	176.636	110%
						Reserva legal	19.621	12%	0%	19.621	12%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	40%	0%	65.016	41%
						Reservas de lucros	(162.723)	-100%	0%	(162.723)	-102%
						Resultado do exercício	10.895	7%	31%	8.303	5%
TOTAL DO ATIVO	162.790	100%	2%	160.163	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	162.790	100%	2%	160.163	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

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

Análise do Passivo

Em 31 de maio 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\$ 10.895 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:



“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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 27% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 1% do endividamento total, composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(37)	-1%	-43%	(65)	-11%	(315)	-3%	-65%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	2.631	102%	313%	638	112%	11.220	103%	-105%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.594	100%	353%	573	101%	10.905	100%	-105%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(2)	0%	-32%	(3)	-1%	(10)	0%	-34%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.592	100%	355%	570	100%	10.895	100%	-105%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.592	100%	355%	570	100%	10.895	100%	-105%	(225.072)	100%

O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.592 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 570 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 10.895 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

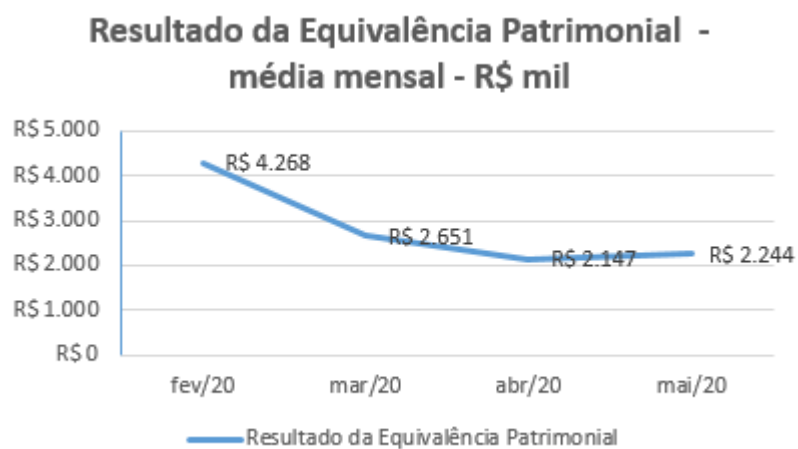
-A equivalência patrimonial reflete o desempenho da controlada direta Ical e controladas indiretas no mês, mas o valor maior de ganho em maio/20 está principalmente associado a desempenho de controladas como Montreal, Usibrita e Cobrascal que estão superando dificuldades anteriores. Na Omacil em maio/20 também observou-se pequena melhora mas não associada a operação e sim a reconhecimento e constituição de créditos tributários a recuperar no valor de R\$256 mil, como não Ical o resultado da operação foi praticamente nulo, foi possível apurar ganho geral de R\$2.631 mil superando o mês comparativo anterior onde a sazonalidade ruim prejudicava muito as empresas voltadas ao segmento de construção civil.

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

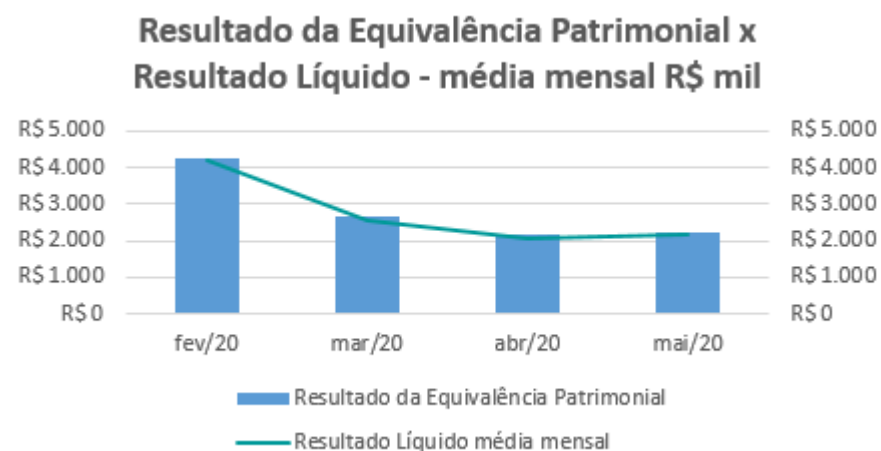


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

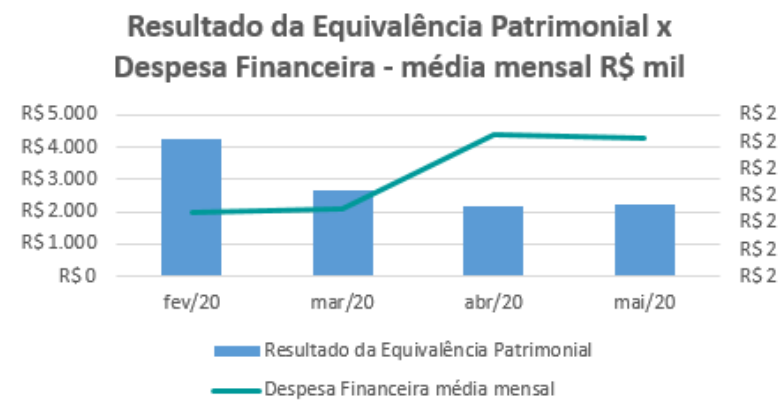
Observa-se a evolução do Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal, no período em análise:



As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



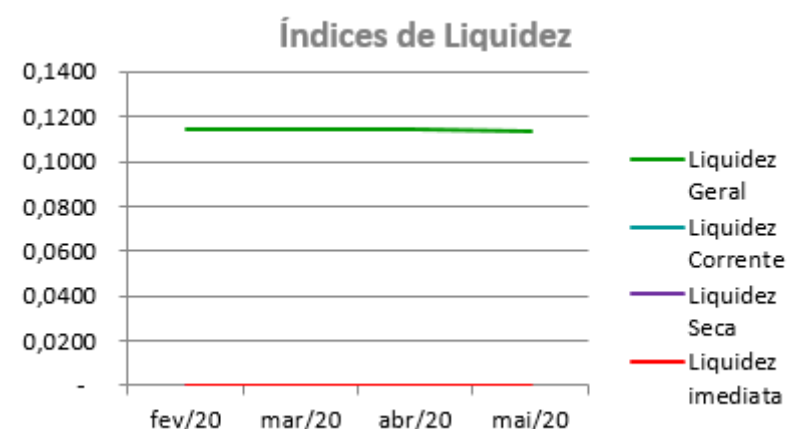
Nota-se que a evolução das despesas financeiras não acompanha o Resultado da Equivalência Patrimonial na média mensal.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,1144	0,1143	0,1142	0,1140
Liquidez Corrente	0,0001	0,0001	0,0001	-
Liquidez Seca	0,0001	0,0001	0,0001	-
Liquidez imediata	-	-	-	-



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

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

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



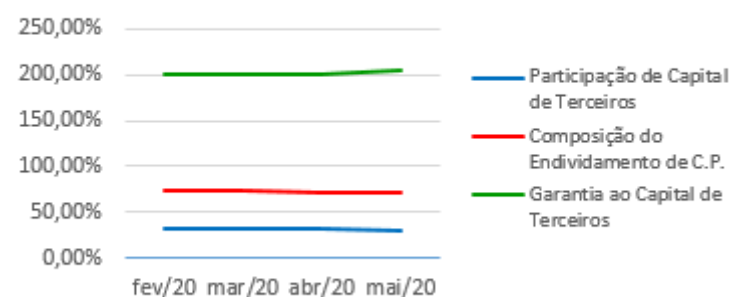
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	33,21%	33,38%	33,28%	32,77%
Composição do Endividamento de C.P.	72,78%	72,66%	72,56%	72,45%
Garantia ao Capital de Terceiros	201,12%	199,62%	200,44%	205,17%

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.



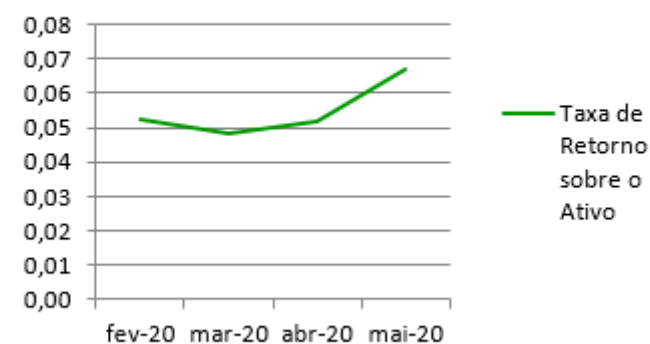
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-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	0,05	0,05	0,05	0,07

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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	160.159	162.790		
Passivo não circulante	121.480	124.142		
	(38.679)	(38.648)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4	-		
Passivo operacional	38.683	38.648		
	(38.679)	(38.648)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pela ausência do saldo de Tesouraria (T), que por sua vez não cobre a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as obrigações, uma vez que, seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Investimentos de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 2.592 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 10.895 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\$ 109.445 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%	CIRCULANTE	36	4%	0%	36	4%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	34	3%	0%	34	3%
Estoques	0	0%	0%	0	0%	Fornecedores	2	0%	0%	2	0%
NÃO CIRCULANTE	1.023	100%	0%	1.026	100%	NÃO CIRCULANTE	3.967	388%	0%	3.967	387%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.967	388%	0%	3.967	387%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	24	2%	-8%	26	3%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	369%	0%	3.776	368%
Imobilizado	980	96%	0%	981	96%	Débitos com partes ligadas	-	0%	100%	-	0%
Intangível	13	1%	-2%	13	1%	Recuperação Judicial	190	19%	0%	190	19%
TOTAL DO ATIVO	1.023	100%	0%	1.026	100%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.980)	-291%	0%	(2.976)	-290%
						Capital social	1.500	147%	0%	1.500	146%
						Reservas legal	200	20%	0%	200	19%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(4.684)	-458%	0%	(4.684)	-456%
						Resultado do exercício	(8)	-1%	66%	(5)	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.023	100%	0%	1.026	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio 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 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio 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\$ 2.980 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.500; Reserva de Capital em R\$ 12 mil; Reserva Legal em R\$ 200 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 4.684 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 8 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

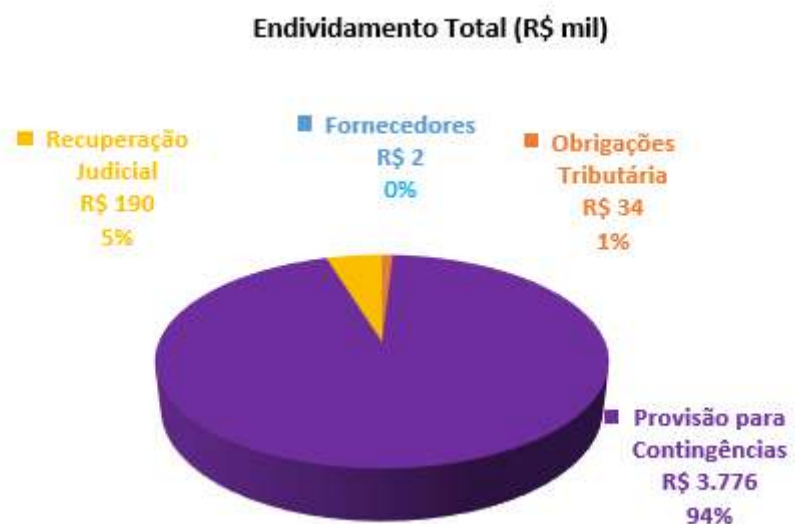
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(3)	100%	0%	(3)	100%	(13)	150%	-49%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(3)	100%	0%	(3)	100%	(13)	150%	-100%	(3.861)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	4	-52%	0%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	(0)	1%	-100%	(31)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(3)	100%	0%	(3)	100%	(8)	100%	-100%	(3.892)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(3)	100%	0%	(3)	100%	(8)	100%	-100%	(3.892)	100%
	(3,35)			32,11		(8,41)			76,71	
	-			35,46		-			- 3.968,65	

O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 3 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 3 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 8 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 – Maio/2020", encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

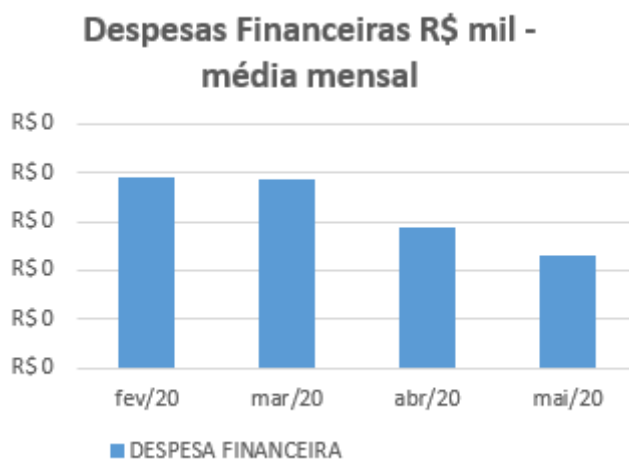


“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

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

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

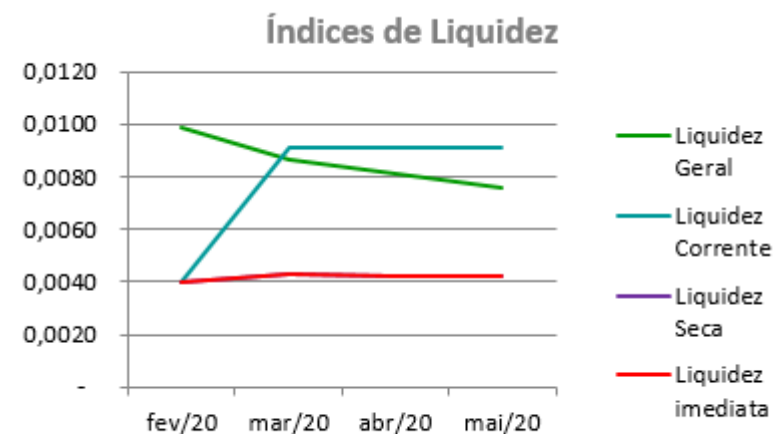
Observa-se a oscilação das despesas financeiras na média mensal e a redução após a distribuição do processo de Recuperação Judicial:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,0099	0,0087	0,0081	0,0076
Liquidez Corrente	0,0040	0,0091	0,0091	0,0091
Liquidez Seca	0,0040	0,0043	0,0043	0,0043
Liquidez imediata	0,0040	0,0043	0,0043	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).

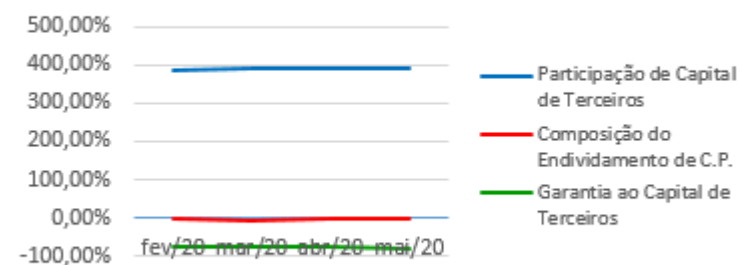


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	386,73%	388,77%	390,03%	391,30%
Composição do Endividamento de C.P.	0,97%	0,90%	0,90%	0,90%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74,14%	-74,28%	-74,36%	-74,44%

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.

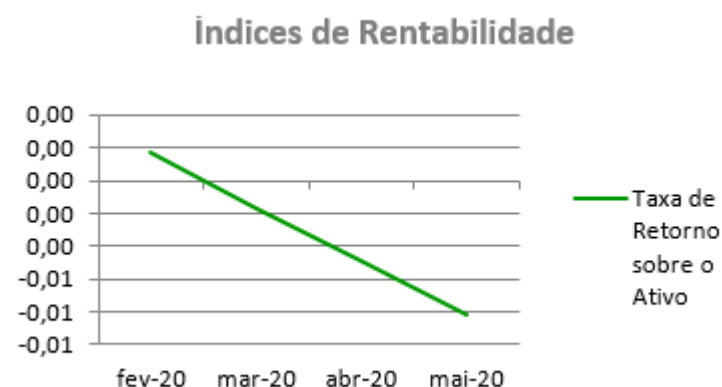


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-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	0,00	0,00	0,00	-0,01



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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.026	1.023		
Passivo não circulante	990	987		
	(36)	(36)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	0	0		
Passivo operacional	36	36		
	(36)	(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 maio de 2020 de R\$ 3 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 8 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\$ 2.980 mil e registra passivo descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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 – PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	2.605	10%	4%	2.509	10%	CIRCULANTE	6.972	27%	6%	6.569	25%
Caixa e equivalentes de caixa	32	0%	-40%	53	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	728	3%	-15%	855	3%	Fornecedores	440	2%	185%	154	1%
Estoques	1.524	6%	-2%	1.553	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.550	17%	4%	4.362	17%
Outros ativos	63	0%	36%	46	0%	Parcelamentos fiscais	868	3%	-7%	938	4%
Impostos e contribuições a recuperar	258	1%	11611%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	347	1%	-10%	388	1%
						Outras contas a pagar	160	1%	32%	121	0%
NÃO CIRCULANTE	23.533	90%	0%	23.546	90%	NÃO CIRCULANTE	9.586	37%	100%	9.318	36%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	9.586	37%	3%	9.318	36%
Imobilizado	23.074	88%	0%	23.085	89%	Empréstimos e Financiamentos	1.206	5%	-4%	1.257	5%
Intangível	44	0%	-4%	46	0%	Parcelamentos fiscais	2.864	11%	-1%	2.887	11%
						Provisão para contingências	202	1%	0%	202	1%
						Impostos e contribuições diferidos líquidos	966	4%	0%	966	4%
						Obrigações com Recuperação Judicial	1.180	5%	0%	1.180	5%
						Obrigações com partes ligadas	3.168	12%	12%	2.827	11%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.580	37%	-6%	10.168	39%
						Capital social	14.025	54%	0%	14.025	54%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.502)	-29%	0%	(7.502)	-29%
						Reservas lucros	5.169	20%	0%	5.169	20%
						Resultado do exercício	(2.113)	-8%	39%	(1.525)	-6%
TOTAL DO ATIVO	26.137	100%	0%	26.055	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.137	100%	0%	26.055	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio 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 86% 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

- A carteira de clientes continua sentindo o recuo das vendas, e reduziu-se em 15% no período. Já que não há casos relevantes de inadimplência observamos uma proporção do faturamento líquido e o saldo de recebíveis da empresa.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 27% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 37% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 37% 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\$ 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\$ 2.113 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:



“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 fornecedores no mês de maio/20 foi substancialmente maior que o mês anterior devido a compra de Máquina Pá Carregadeira do fornecedor Betimaq que representou R\$243 mil no saldo de fechamento, mas também por obrigações com locações de outras máquinas para prosseguimento das atividades de reestabelecimento da jazida.

-O saldo de “Impostos e Contribuições a recolher” em maio/20 apresentou aumento devido a suspensão da exigibilidade de impostos federais como PIS e COFINS conforme MP federal durante a Pandemia de COVID-19 que assim permitiram o acúmulo das obrigações e elevação do saldo comparativo.

-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 maio/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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
OMACIL	57	41



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

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

	Omacil	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	614	740
Vencidos até 30 dias	124	71
Vencidos de 31 a 90 dias	9	42
Vencidos de 91 a 180 dias	18	41
Vencidos de 181 a 360 dias	3	3
Vencidos acima de 360 dias	4	2
	<u>772</u>	<u>899</u>
Ajuste ao valor recuperável	(44)	(44)
Total	<u>728</u>	<u>855</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 56% de Obrigações Tributárias; seguido de 11% por Empréstimos e Financiamentos; as demais contas a pagar representam 33% 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	513	100%	-19%	634	100%	2.975	100%	-75%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.099)	-214%	37%	(803)	-127%	(4.597)	-155%	-54%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(586)	-114%	245%	(170)	-27%	(1.621)	-55%	-187%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(112)	-22%	-1%	(114)	-18%	(503)	-17%	-65%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	75	15%	-1509%	(5)	-1%	247	8%	-112%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	(37)	-7%	-69%	(119)	-19%	(256)	-9%	-93%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	222%			146%		163%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(623)	-122%	116%	(289)	-46%	(1.877)	-63%	12%	(1.669)	-14%
Receita financeira	74	14%	272456%	0	0%	75	3%	3336%	2	0%
Despesa Financeira	(38)	-7%	4%	(37)	-6%	(310)	-10%	-68%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(588)	-115%	80%	(326)	-51%	(2.113)	-71%	-20%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(588)	-115%	80%	(326)	-51%	(2.113)	-71%	-20%	(2.633)	-22%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 588 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 326 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.113 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi -114% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto de -27% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 222% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 146% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

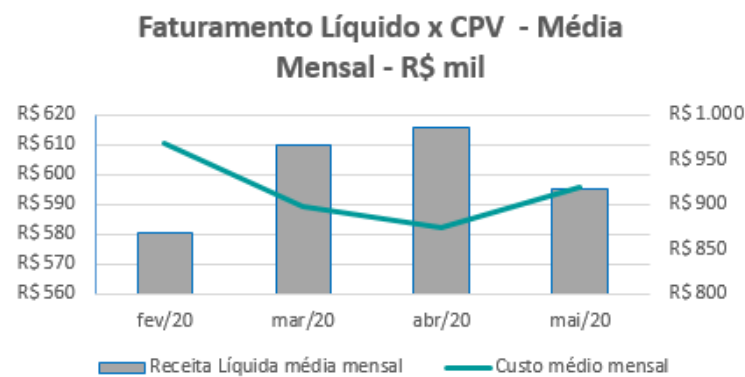
-No mês de maio/20 as “Outras receitas operacionais” elevadas em contraste com o comparativo do mês anterior são motivadas pelo reconhecimento de créditos de PIS e COFINS originados de processo transitado em julgado que discutia a exclusão do ICMS de suas bases de cálculos. Estes créditos têm valor original de R\$182 mil reconhecidos como “outras receitas” mas também provocaram maiores receitas financeiras pelo reconhecimento de outros R\$74 mil em atualizações financeiras do mês. Ainda no grupo de “Outras receitas operacionais” do período observamos vendas de sucatas de manganês e pneus num total de R\$42 mil.

-Nas despesas operacionais de maio/20, como destaque houve no período a baixa de valores referentes a equipamento móvel da Unidade que de incendiou, provocando perdas de R\$100 mil no sinistro.”

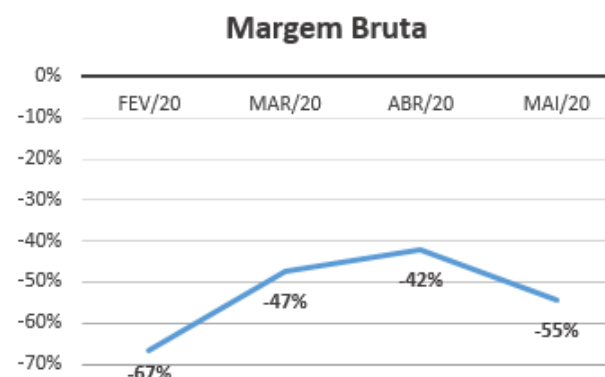


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

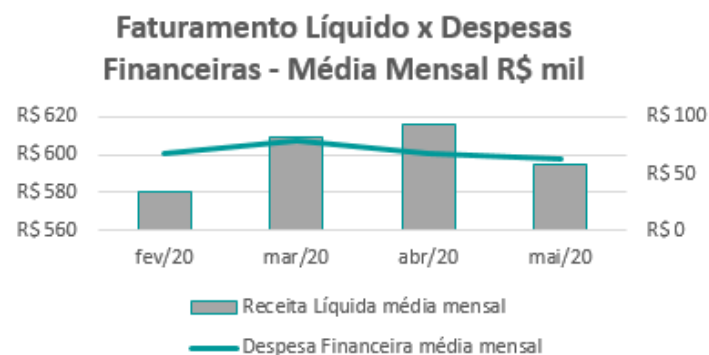
Observa-se a evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido, na média mensal:



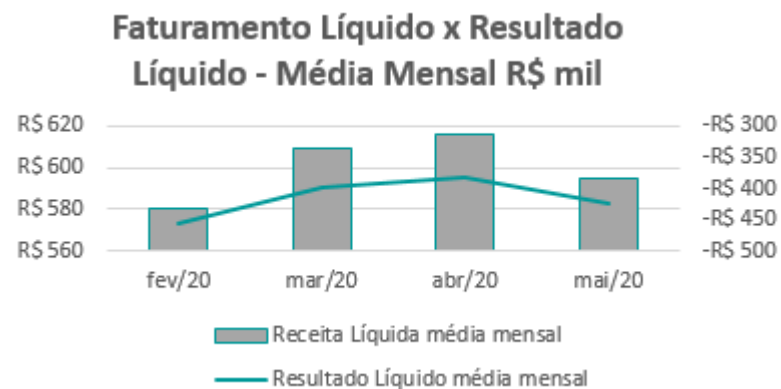
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, com margem negativa:



As despesas financeiras oscilam estáveis quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



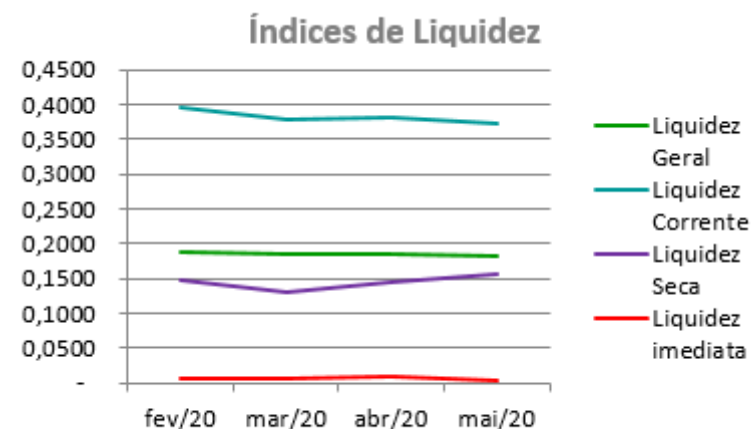
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,1873	0,1860	0,1840	0,1824
Liquidez Corrente	0,3961	0,3794	0,3820	0,3736
Liquidez Seca	0,1470	0,1306	0,1456	0,1551
Liquidez imediata	0,0056	0,0060	0,0081	0,0046



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).

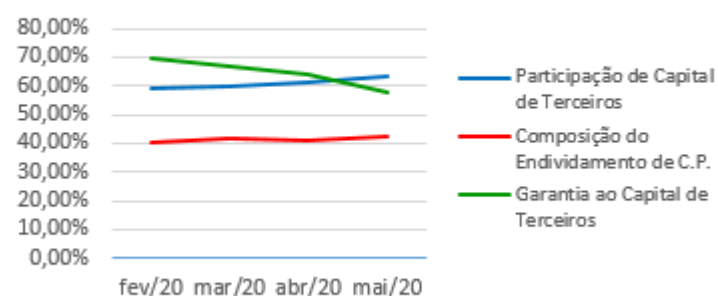


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	58,88%	59,90%	60,98%	63,35%
Composição do Endividamento de C.P.	40,49%	42,05%	41,35%	42,11%
Garantia ao Capital de Terceiros	69,84%	66,95%	64,00%	57,86%

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.

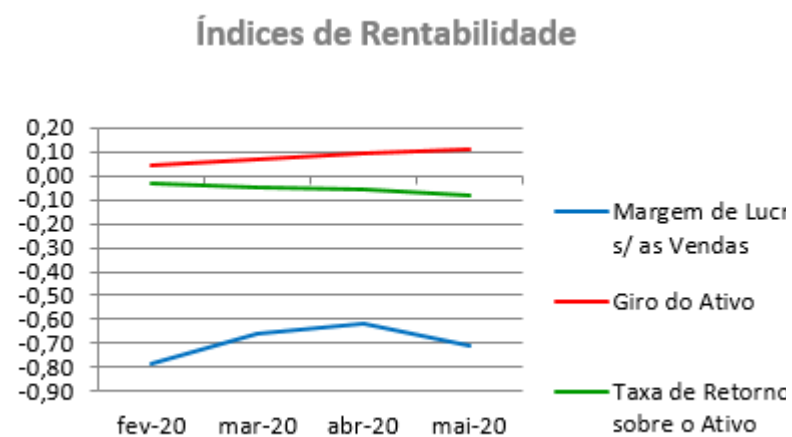


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucros/as Vendas	-0,78	-0,66	-0,62	-0,71
Giro do Ativo	0,04	0,07	0,09	0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,03	-0,05	-0,06	-0,08



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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.546	23.533		
Passivo não circulante	19.486	19.166		
	(4.060)	(4.367)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.456	2.573		
Passivo operacional	5.963	6.365		
	(3.506)	(3.792)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	53	32		
Passivo financeiro	606	606		
	(553)	(575)	(-)	(-)

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 maio de 2020 de R\$ 588 mil e prejuízo acumulado de R\$ 2.113 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.248 mil que equivalem a 56% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.580 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	8.463	16%	25%	6.774	13%	CIRCULANTE	8.260	16%	17%	7.044	14%
Caixa e equivalentes de caixa	164	0%	-13%	189	0%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	3.887	7%	103%	1.914	4%	Fornecedores	1.110	2%	113%	521	1%
Estoques	4.369	8%	-6%	4.630	9%	Impostos e contribuições a recolher	3.577	7%	5%	3.422	7%
Outros ativos	42	0%	6%	40	0%	Parcelamentos fiscais	1.067	2%	2%	1.050	2%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	142%	0	0%	Remunerações e encargos sociais	607	1%	5%	580	1%
						Outras contas a pagar	1.540	3%	39%	1.111	2%
NÃO CIRCULANTE	43.718	84%	0%	43.769	87%	NÃO CIRCULANTE	5.504	11%	-2%	5.600	11%
Clientes	15	0%	0%	15	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.504	11%	-2%	5.600	11%
Depósitos judiciais	317	1%	0%	317	1%	Empréstimos e Financiamentos	590	1%	-5%	620	1%
Impostos e contribuições a recuperar	10	0%	12%	9	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	6.234	12%	2%	6.133	12%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Imobilizado	35.475	68%	0%	35.627	70%	Parcelamentos Fiscais	2.887	6%	-2%	2.953	6%
Intangível	39	0%	-4%	40	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.416	74%	1%	37.899	75%
						Capital social	14.000	27%	0%	14.000	28%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	45%	0%	23.505	47%
						Resultado do exercício	443	1%	-696%	(74)	0%
TOTAL DO ATIVO	52.181	100%	3%	50.543	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	52.181	100%	3%	50.543	100%



Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante é composto em 98% 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/20 as vendas para a Vale S/A e a melhora da sazonalidade permitiram maiores vendas que aumentaram muito o saldo de clientes no comparativo dos meses. As vendas para a Vale S/A são para 60 dias de prazo.

-Nos estoques de maio/20 houve redução já que começam a ser destinados para a a Vale S/A os estoques estrategicamente acumulados no período chuvoso.

-Em maio/20 os repasses de recursos para a controladora Ical continuaram e o saldo do mês evoluiu em mais de R\$100 mil no comparativo. Durante o período de atendimento a Vale sem recebimento (60 dias) podem ser necessários aportes de capital de giro na empresa devido a necessidade de insumos como diesel e explosivos, mas a tendência geral é que a Empresa possa aumentar os repasses de recursos a controladora assim que o cliente iniciar o fluxo de pagamentos.”



Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 16% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 60% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 469 mil; Reserva de Lucros em R\$ 23.505 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 443 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 cresceu no comparativo pela retomada de operações ligadas atendimento de grandes volumes que exigem maiores compras de insumos e itens de manutenção, além de obrigações com frete de entrega na maioria dos casos terceirizados.

-O saldo de Obrigações com “Impostos e Contribuições a recolher” teve aumento no período devido a suspensão de exigibilidade para o PIS e COFINS devido a MP federal fundamentada na Pandemia de covid-19 que assim adiou os vencimentos e permitiu o acúmulo dos saldos na conta.

-Nos “outros passivos circulantes” houve aumento de provisionamento de fretes relativos a entregas de mercadorias do mês ainda sem recebimento do documento fiscal para lançamento. Estes fretes têm ligação direta com os fornecimentos da Vale S/A e são reconhecidos por provisionamento para garantir as adequadas competências das despesas com frete no resultado.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:



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

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

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

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

EMPRESA	Abr	Mai
MONTREAL	77	76

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.

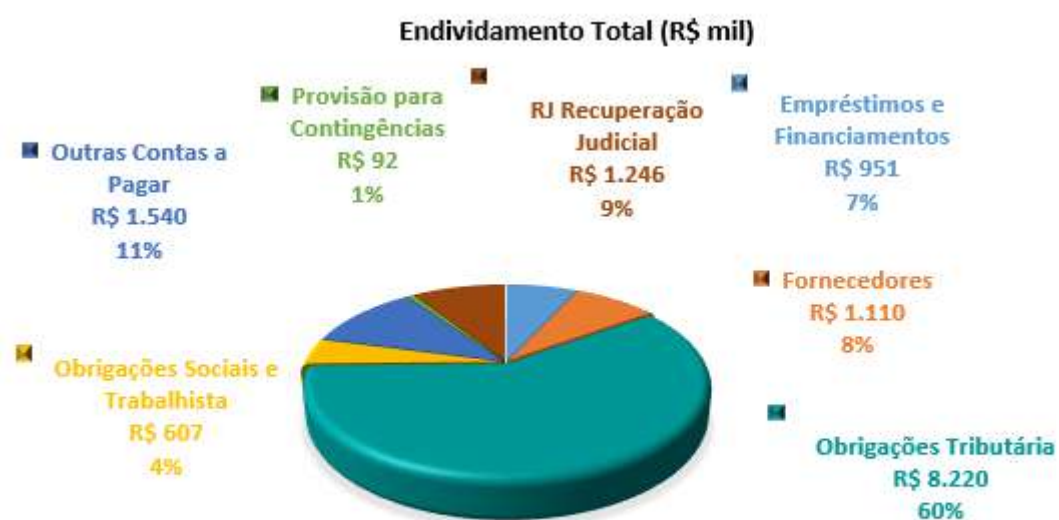
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados:

	Montreal	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	3.685	1.604
Vencidos até 30 dias	155	292
Vencidos de 31 a 90 dias	76	46
Vencidos de 91 a 180 dias	9	7
Vencidos de 181 a 360 dias	17	30
Vencidos acima de 360 dias	32	22
	<u>3.974</u>	<u>2.001</u>
Ajuste ao valor recuperável	(72)	(72)
Total	<u>3.902</u>	<u>1.929</u>
Circulante	3.887	1.914
Não circulante	15	15



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% por Obrigações Tributárias; de 9% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 31% do endividamento total, composto principalmente pelo grupo de “Outras Contas a Pagar”.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.438	100%	88%	1.294	100%	7.471	100%	-65%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.561)	-64%	50%	(1.039)	-80%	(5.579)	-75%	-54%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	878	36%	244%	255	20%	1.892	25%	-79%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(292)	-12%	25%	(235)	-18%	(1.070)	-14%	-58%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(6)	0%	-114%	41	3%	82	1%	-107%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	(298)	-12%	54%	(194)	-15%	(988)	-13%	-73%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	76%			95%		88%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	579	24%	846%	61	5%	904	12%	-83%	5.359	25%
Receita financeira	2	0%	666%	0	0%	4	0%	-59%	9	0%
Despesa Financeira	(64)	-3%	34%	(48)	-4%	(303)	-4%	-43%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	517	21%	3724%	14	1%	605	8%	-87%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(162)	-2%	-84%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	517	21%	3724%	14	1%	443	6%	-88%	3.797	18%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 517 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 14 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 443 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 36% das receitas líquidas de vendas que estavam negativas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto positivo de 20% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 76% da receita líquida em 31 de maio 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

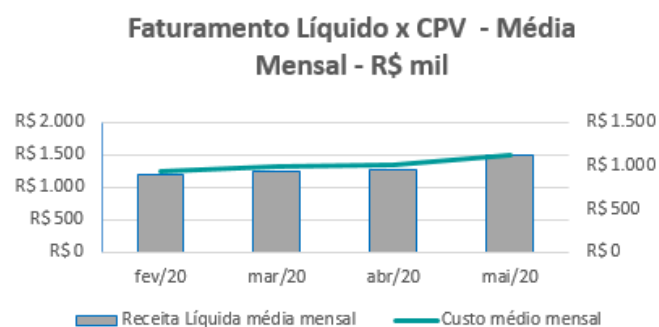
-Em maio/20, com a retomada dos fornecimentos para a Vale S/A nas atividades de recuperação de barragens o volume de vendas na unidade cresceu significativamente quase dobrando o faturamento líquido observado no mês anterior. O mês também representa o início da melhor sazonalidade para o segmento de construção civil que assim ameniza os efeitos negativos da Pandemia covid-19 e projeta melhores expectativas para a Empresa. Com a diluição dos custos fixos a empresa também melhorou bastante sua margem bruta e o resultado líquido volta a ser positivo no período.

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

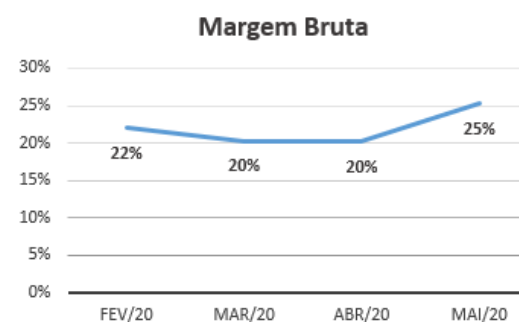


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

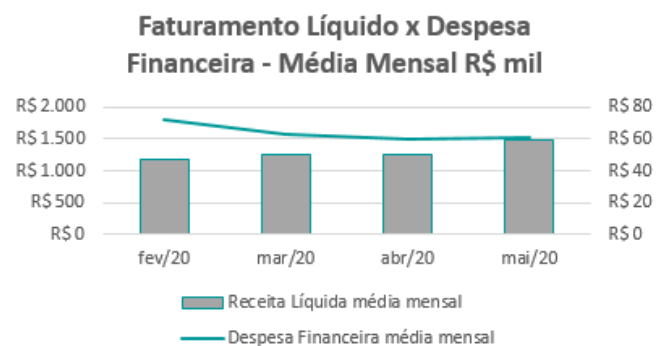
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



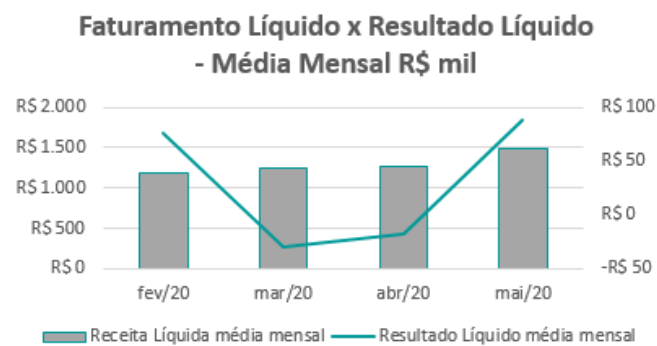
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



As despesas financeiras se apresentam estáveis quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:



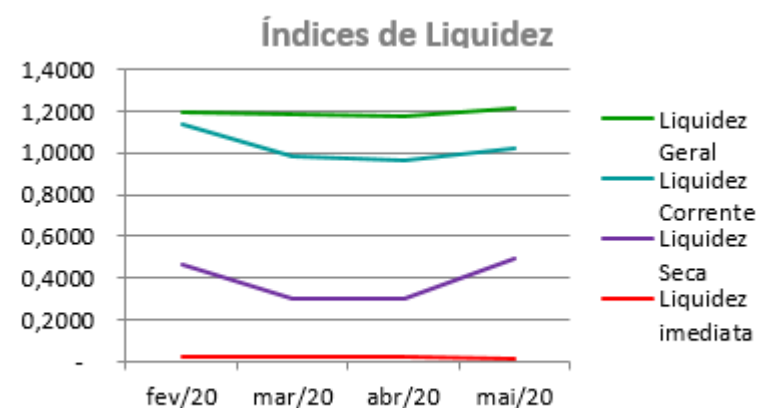
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros ocasionais de despesas operacionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	1,1942	1,1832	1,1765	1,2109
Liquidez Corrente	1,1369	0,9841	0,9616	1,0246
Liquidez Seca	0,4691	0,3032	0,3043	0,4956
Liquidez imediata	0,0236	0,0247	0,0268	0,0199



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.



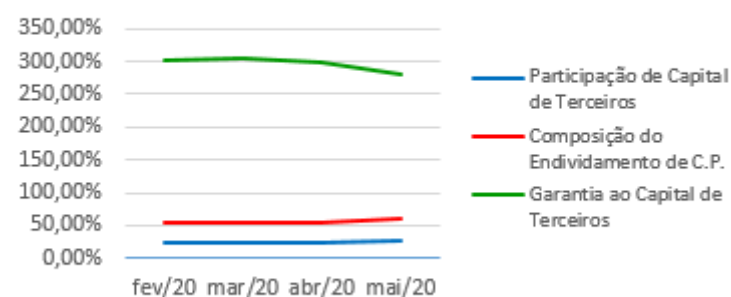
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	24,97%	24,77%	25,02%	26,38%
Composição do Endividamento de C.P.	54,08%	54,35%	55,71%	60,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	300,50%	303,70%	299,74%	279,10%

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.



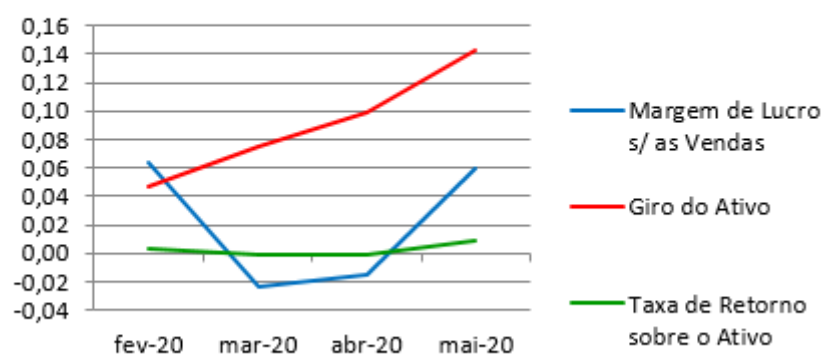
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,06	-0,02	-0,01	0,06
Giro do Ativo	0,05	0,07	0,10	0,14
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	43.769	43.718		
Passivo não circulante	43.499	43.920		
	(270)	203	(-)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.585	8.299		
Passivo operacional	6.684	7.900		
	(99)	399	(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	189	164		
Passivo financeiro	360	360		
	(171)	(196)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 517 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 443 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.220 mil que equivalem a 60% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 38.416 mil.

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



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	15	0%	-49%	30	0%	CIRCULANTE	158	2%	-4%	165	2%
Caixa e equivalentes de caixa	15	0%	-49%	30	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
						Fornecedores	113	1%	-1%	114	1%
						Impostos e contribuições a recolher	6	0%	-48%	11	0%
NÃO CIRCULANTE	9.706	100%	-1%	9.767	100%	NÃO CIRCULANTE	250	3%	-1%	253	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.308	24%	0%	2.319	24%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	250	3%	-1%	253	3%
Imobilizado	3.671	38%	-1%	3.720	38%	Empréstimos e Financiamentos	80	1%	-4%	83	0,01
Intangível	3.727	38%	0%	3.727	38%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.313	96%	-1%	9.379	96%
						Capital social	32.130	331%	0%	32.130	328%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-231%	0%	(22.416)	-229%
						Resultado do exercício	(440)	-5%	18%	(375)	-4%
TOTAL DO ATIVO	9.722	100%	-1%	9.797	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.722	100%	-1%	9.797	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio 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 créditos em Recuperação Judicial representam 42% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Reserva Legal em R\$ 39 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 22.416 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 440 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

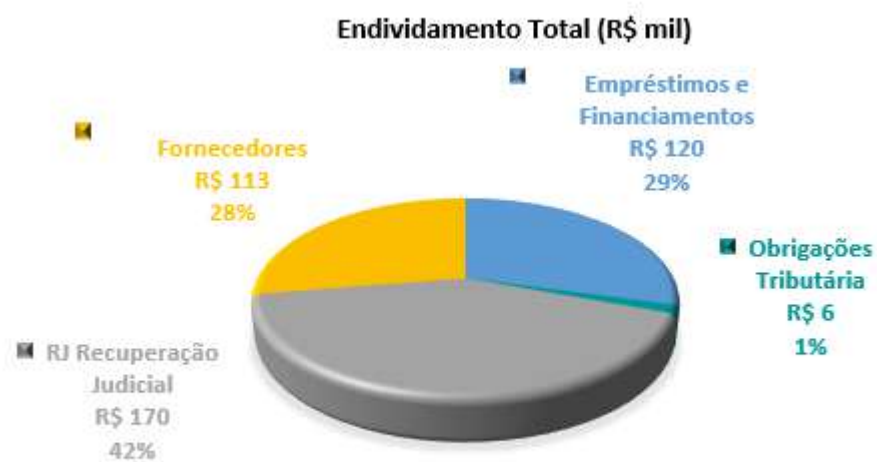
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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 maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 42% por saldos em Recuperação Judicial, seguido de 29% pelos 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 MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 31 de maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(64)	98%	-13%	(74)	98%	(433)	98%	-65%	(1.231)	93%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(0)	0%	(0)	0%	-100%	(73)	6%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(64)	98%	-13%	(74)	98%	(433)	98%	-65%	(1.231)	93%
Receita financeira	-	0%	0%	(0)	0%	(0)	0%	0%	(73)	0%
Despesa Financeira	(1)	2%	12%	(1)	2%	(7)	2%	-92%	(90)	7%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(66)	100%	-13%	(75)	100%	(440)	100%	-67%	(1.320)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(66)	100%	-13%	(75)	100%	(440)	100%	-67%	(1.320)	100%

O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 66 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 75 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 440 mil no exercício de 2020.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:



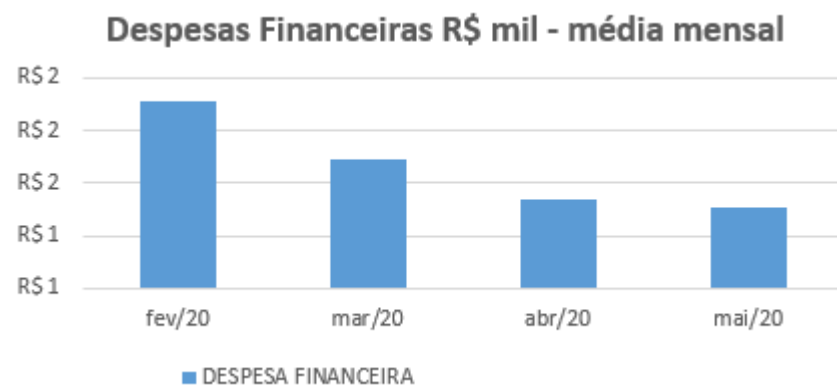
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

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

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

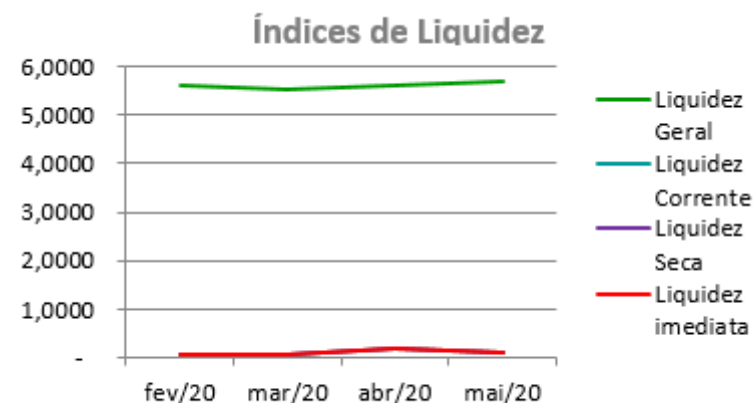
As despesas financeiras registraram variações significativas no exercício de 2020.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	5,6024	5,5224	5,6191	5,6902
Liquidez Corrente	0,0826	0,0870	0,1840	0,0977
Liquidez Seca	0,0826	0,0782	0,1840	0,0977
Liquidez imediata	0,0826	0,0782	0,1840	0,0977



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).

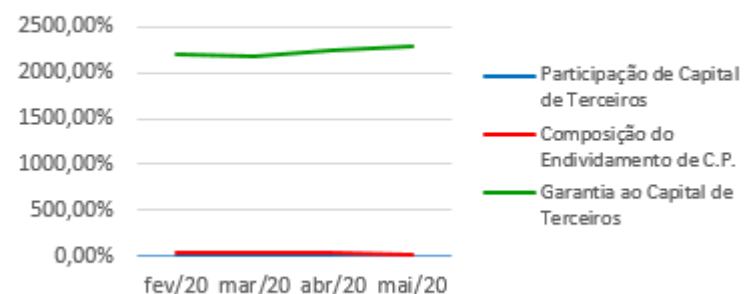


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	4,34%	4,38%	4,27%	4,20%
Composição do Endividamento de C.P.	40,03%	40,67%	39,39%	38,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	2202,32%	2184,65%	2242,80%	2280,42%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

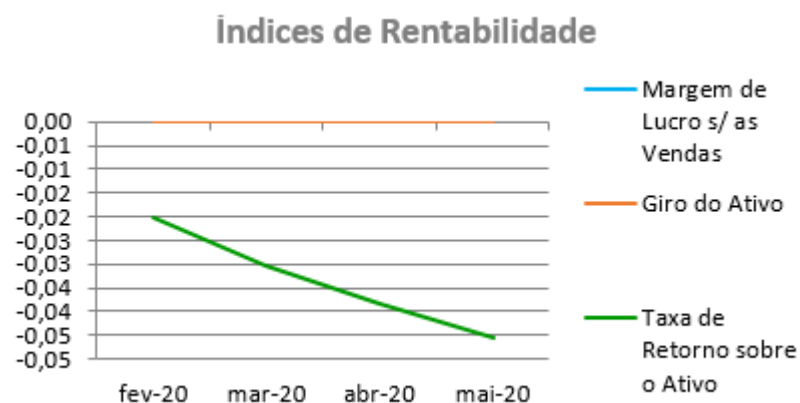


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-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	-0,02	-0,03	-0,04	-0,05



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 no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que, não há registro de vendas no exercício atual.

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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	9.767	9.706		
Passivo não circulante	9.632	9.563		
	(134)	(143)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	125	118		
	(125)	(118)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	30	15		
Passivo financeiro	40	40		
	(10)	(24)	(-)	(-)

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 maio de 2020 de R\$ 66 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$440 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 42% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.313 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	9.136	5%	9%	8.367	4%	CIRCULANTE	3.536	2%	7%	3.296	2%
Caixa e equivalentes de caixa	80	0%	-42%	139	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	4.103	2%	23%	3.330	2%	Fornecedores	853	0%	21%	707	0%
Estoques	3.584	2%	-5%	3.782	2%	Impostos e contribuições a recolher	660	0%	-2%	676	0%
Impostos e contribuições a recuperar	1.365	1%	23%	1.110	1%	Parcelamentos Fiscais	696	0%	2%	680	0%
Outros ativos	4	0%	-35%	7	0%	Remunerações e encargos sociais	681	0%	4%	658	0%
						Outras contas a pagar	491	0%	17%	419	0%
NÃO CIRCULANTE	188.268	95%	0%	188.878	96%	NÃO CIRCULANTE	248.945	126%	0%	248.890	126%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	248.945	126%	0%	248.890	126%
Impostos e contribuições a recuperar	(63)	0%	26%	(50)	0%	Empréstimos e Financiamentos	365	0%	-3%	378	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Parcelamentos Fiscais	1.975	1%	0%	1.971	1%
Imobilizado	138.032	70%	0%	138.637	70%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Intangível	50.072	25%	0%	50.065	25%	Saldos com partes relacionadas	101.448	51%	0%	101.714	52%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	1.142	1%	41%	812	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(55.076)	-28%	0%	(54.941)	-28%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	0%	(112.871)	-57%
						Resultado do exercício	1.294	1%	-9%	1.430	1%
TOTAL DO ATIVO	197.404	100%	0%	197.246	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	197.404	100%	0%	197.246	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 84% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 73% da totalidade e o Intangível 27%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/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” continuam acumulando créditos de PIS, COFINS e ICMS sendo que para estes últimos ainda não foram desenvolvidos meios para aproveitamento por compensação ou restituição o que acabará por exigir ajustes contábeis pela perda da recuperabilidade ao final do exercício.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 3.536 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 248.945 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 55.076 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 57% do total das obrigações. Já os Saldos com Partes Relacionadas representam 40% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido está negativo e é composto por: Capital Social em R\$ 56.500 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 112.871 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.294 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/20 os saldos com fornecedores elevaram-se no comparativo devido ao maior volume de vendas que exigiu maiores compras de insumos como combustíveis e itens de manutenção.

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

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
FABRICAL	84	83



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

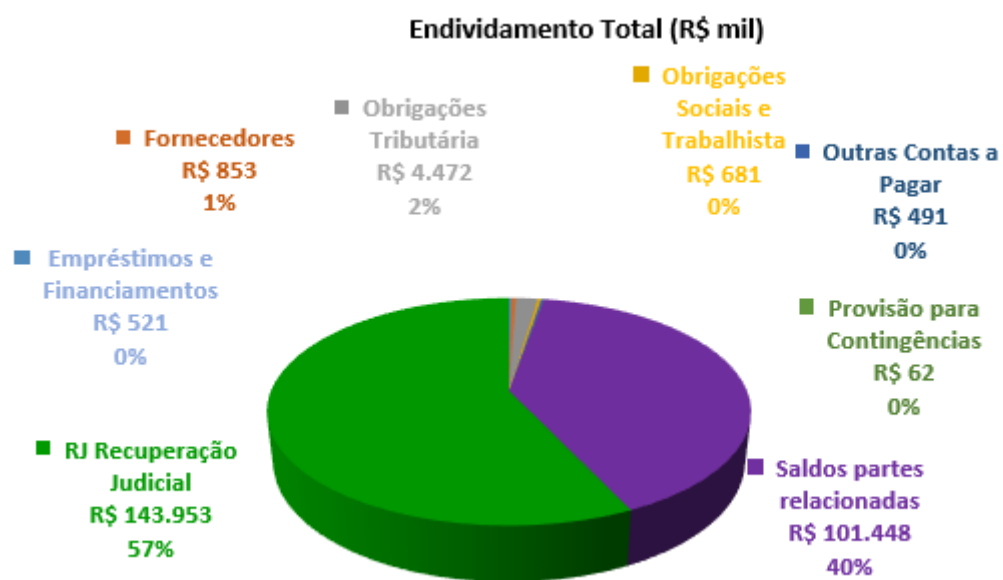
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Fabrical	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	3.844	3.087
Vencidos até 30 dias	182	236
Vencidos de 31 a 90 dias	77	7
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
	<u>4.103</u>	<u>3.330</u>
Ajuste ao valor recuperável	_____	_____
Total	<u>4.103</u>	<u>3.330</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.340	100%	29%	2.588	100%	15.975	100%	-55%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.000)	-90%	35%	(2.230)	-86%	(13.151)	-82%	-61%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	340	10%	-5%	359	14%	2.824	18%	53%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(114)	-3%	-28%	(158)	-6%	(710)	-4%	-57%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(5)	0%	-101%	535	21%	474	3%	-102%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(119)	-4%	-132%	377	15%	(236)	-1%	-99%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	93%			72%		84%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	221	7%	-70%	735	28%	2.587	16%	-109%	(30.068)	-85%
Receita financeira	0	0%	-17%	0	0%	2	0%	113%	1	0%
Despesa Financeira	(27)	-1%	5%	(26)	-1%	(153)	-1%	-99%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	194	6%	-73%	710	27%	2.436	15%	-105%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(329)	-10%	35%	(244)	-9%	(1.142)	-7%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(136)	-4%	-129%	466	18%	1.294	8%	-103%	(50.024)	-142%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 136 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 466 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.294 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi em 10% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto em 14% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 93% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 72% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

-Com algumas reversões de provisionamento para fretes de escoamento das vendas o grupo de “Despesas com vendas” acabou com saldo credor no mês de maio/20, mas ambos no comparativo sem relevância para o resultado do período.

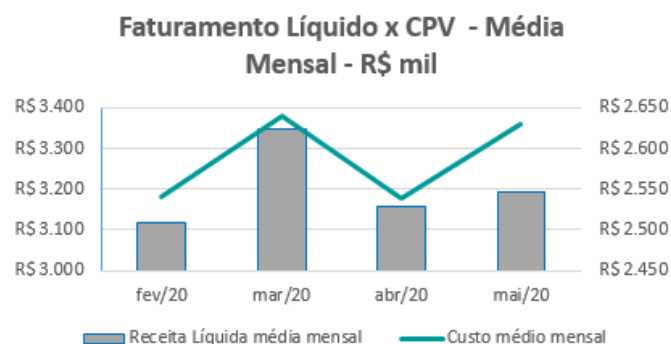
-No mês de maio/20 as Receitas operacionais voltaram a normalidade da Companhia já que no mês anterior foram aumentadas pelos efeitos de por ajustes contábeis de saldos junto a CSP e também reversões de provisões para custos com energia elétrica agora adquirida no mercado livre que elevaram o saldo no comparativo do mês anterior.

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

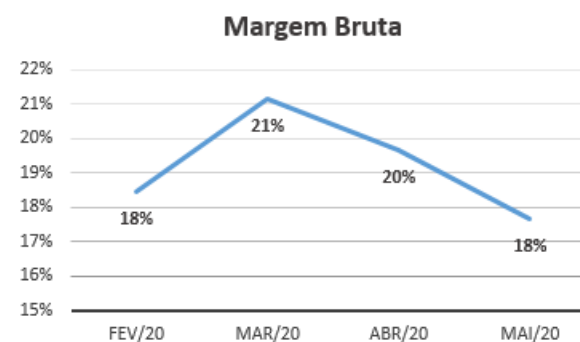


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

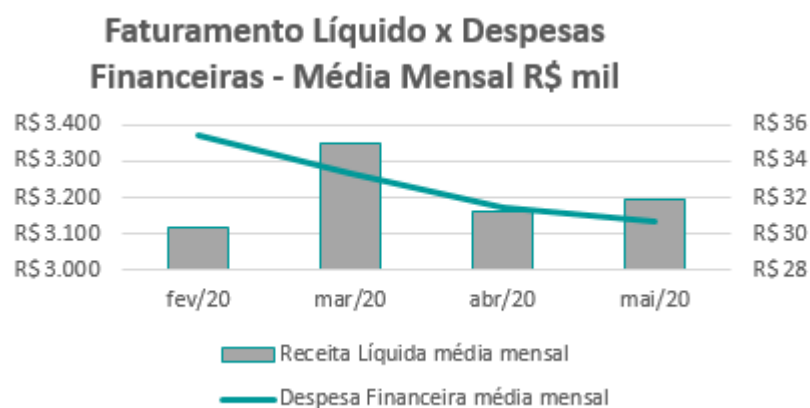
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



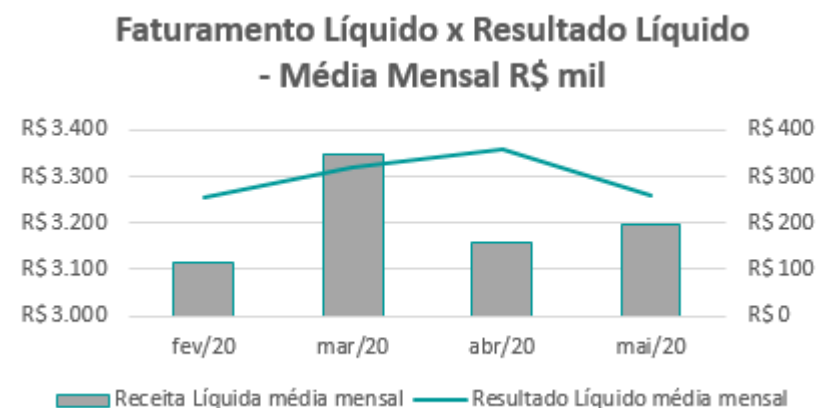
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas com margem positiva:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido na média mensal:



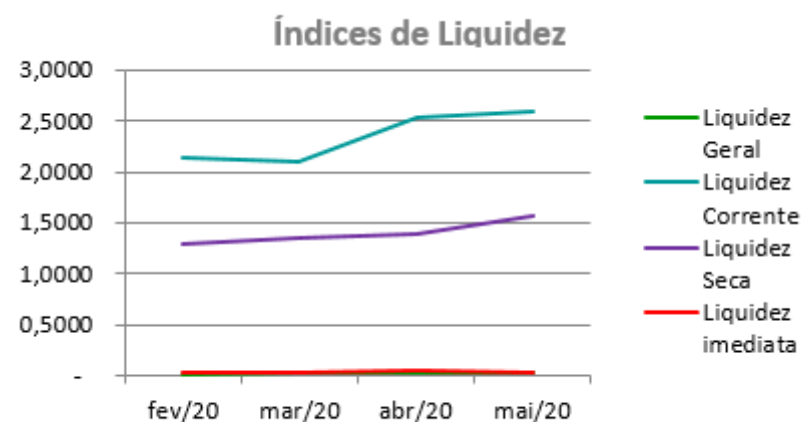
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal, exceto em abril quando houve aumento das receitas operacionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,0321	0,0351	0,0339	0,0368
Liquidez Corrente	2,1331	2,1082	2,5385	2,5837
Liquidez Seca	1,2970	1,3405	1,3910	1,5702
Liquidez imediata	0,0329	0,0322	0,0421	0,0228



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).

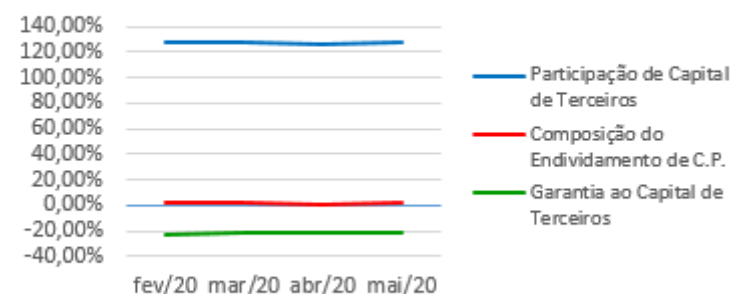


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	128,22%	127,96%	127,85%	127,90%
Composição do Endividamento de C.P.	1,47%	1,63%	1,31%	1,40%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,01%	-21,85%	-21,79%	-21,81%

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.



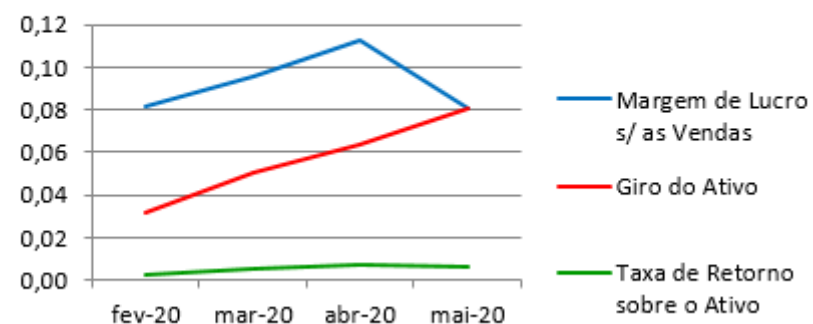
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,08	0,10	0,11	0,08
Giro do Ativo	0,03	0,05	0,06	0,08
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	188.878	188.268		
Passivo não circulante	193.950	193.868		
	5.071	5.600	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.229	9.056		
Passivo operacional	3.140	3.380		
	5.088	5.676	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	139	80		
Passivo financeiro	156	156		
	(17)	(75)	(-)	(-)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 136 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.294 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\$ 55.076 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	23.684	20%	7%	22.227	19%	CIRCULANTE	24.526	21%	1%	24.295	21%
Caixa e equivalentes de caixa	257	0%	-9%	284	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	22	0%	0%	22	0%	Fornecedores	2.041	2%	30%	1.573	1%
Clientes	3.588	3%	31%	2.736	2%	Impostos e contribuições a recolher	19.183	16%	-1%	19.361	17%
Estoques	7.173	6%	15%	6.235	5%	Parcelamentos fiscais	1.662	1%	-2%	1.694	1%
Impostos e contribuições a recuperar	12.286	11%	-3%	12.625	11%	Remunerações e encargos sociais	933	1%	5%	891	1%
Outros ativos	358	0%	10%	325	0%	Outras contas a pagar	599	1%	-10%	668	1%
NÃO CIRCULANTE	93.309	80%	-1%	93.797	81%	NÃO CIRCULANTE	12.640	11%	0%	12.703	11%
Clientes	58	0%	0%	58	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	12.640	11%	0%	12.703	11%
Depósitos judiciais	886	1%	0%	885	1%	Empréstimos e Financiamentos	182	0%	-5%	191	0%
Impostos e contribuições a recuperar	355	0%	-2%	363	0%	Parcelamentos fiscais	4.355	4%	-1%	4.409	4%
Saldo a receber com partes relacionadas	29.173	25%	-1%	29.432	25%	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	40.569	35%	0%	40.771	35%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	79.827	68%	1%	79.026	68%
Intangível	22.269	19%	0%	22.287	19%	Capital social	50.000	43%	0%	50.000	43%
TOTAL DO ATIVO	116.993	100%	1%	116.024	100%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	13.557	43%	6%	12.756	43%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	116.993	100%	1%	116.024	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante possui 82% 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 31% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 43% e o Intangível 24%

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

-O saldo de clientes em maio/20 retornou a patamares mais elevados devido a menores desconto de recebíveis da Usiminas que assim se acumularam na carteira de fechamento do período comparado. Parte das vendas nos últimos dias foram para clientes ligados a Vale S/A cujo prazo de recebimento é de 60 dias contribuindo para o aumento da carteira no comparativo.

-Em maio/20, os saldos de estoques subiram principalmente pelo acúmulo estratégico de calcário britado, mas com vendas reduzidas também observamos estoques mais elevados de cal no fechamento do mês, o que não é típico da unidade. Estes efeitos justificam a elevação dos estoques em quase R\$1 milhão no comparativo dos meses.

-Justificando a variação observada no comparativo esclarecemos que, em fevereiro de 2020 a Empresa apurou e constituiu créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS conforme processo 0030067-19.2006.4.01.3800 transitado em julgado. O Aproveitamento destes créditos vem ocorrendo principalmente pela compensação de tributos federais e previdenciários correntes, mas também pela liquidação de débitos vencidos e não inscritos em dívida ativa. No mês de maio/20 a redução observada dos créditos deve-se a compensação de PIS, COFINS e INSS correntes.

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

Análise do Passivo

Em 31 de maio 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 73% 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\$ 13.557 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

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

- No grupo de fornecedores houve aumento devido a compra de combustíveis sólidos para fornos que tiveram o prazo de pagamento alongado por descontos por parte do fornecedor em Instituição Financeira, aumentando o saldo comparativo do grupo nos meses em análise.

Não houve em maio/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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
EIMCAL	110	109



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

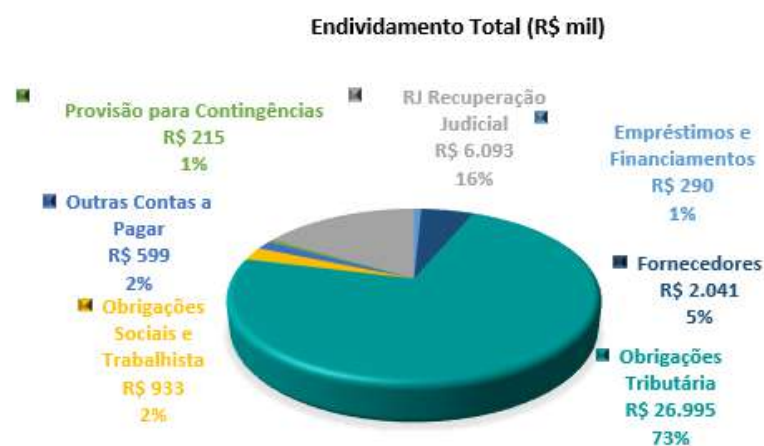
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Em cal	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	3.640	2.634
Vencidos até 30 dias	2	21
Vencidos de 31 a 90 dias	9	11
Vencidos de 91 a 180 dias	-	133
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>3.651</u>	<u>2.799</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>3.646</u>	<u>2.794</u>
Circulante	3.588	2.736
Não circulante	58	58



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Obrigações Tributárias; seguido de 16% pelos créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 11% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.690	100%	-30%	5.299	100%	23.736	100%	-61%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.474)	-67%	-16%	(2.959)	-56%	(14.975)	-63%	-63%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.216	33%	-48%	2.341	44%	8.761	37%	-55%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(381)	-10%	15%	(330)	-6%	(1.550)	-7%	-50%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	55	1%	41%	39	1%	4.843	20%	345%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	(325)	-9%	12%	(291)	-5%	3.293	14%	-266%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	76%			61%		49%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	891	24%	-57%	2.050	39%	12.054	51%	-31%	17.581	29%
Receita financeira	19	1%	-20%	24	0%	4.213	18%	69825%	6	0%
Despesa Financeira	(109)	-3%	-23%	(142)	-3%	(601)	-3%	-83%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	801	22%	-59%	1.932	36%	15.666	66%	11%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(191)	-4%	(2.110)	-9%	-4%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	801	22%	-54%	1.741	33%	13.557	57%	14%	11.923	20%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 801 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.741mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 13.557 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 33% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto de 44% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 76% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 61% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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.

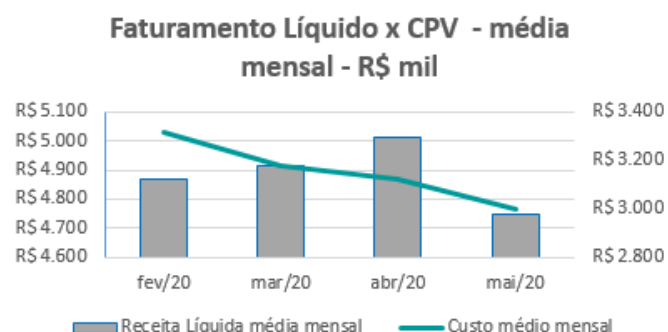
- No mês de maio/20 houve redução das vendas devido à conclusão de contratos de fornecimentos para o segmento de tratamento de água e redução das vendas para a Usiminas como efeito da Pandemia de Covid-19, isto concentrou custos fixos da unidade prejudicando a margem bruta no comparativo. A Administração está em negociação para retomar cotas maiores de fornecimento e elaborou estudos de qualidade na concentração de enxofre da cal que viabilizará novos volumes de vendas.

- A apuração do IRPJ e CSLL (Lucro Presumido) se concluirá no final do trimestre em junho/20. Em abril/20 apenas uma prévia foi calculada e lançada, mas em maio/20 não houve apuração que se acumulará para o final do trimestre.”

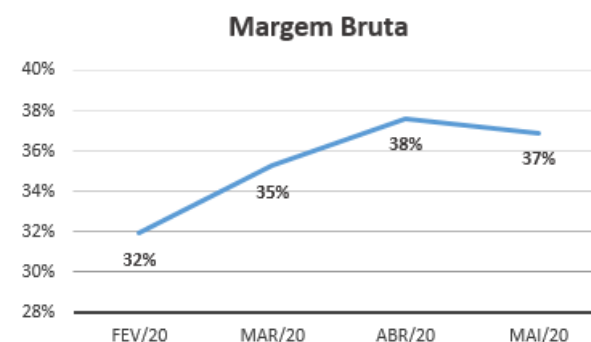


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

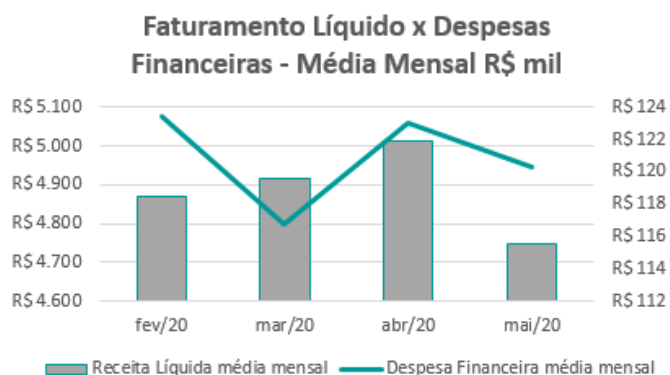
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



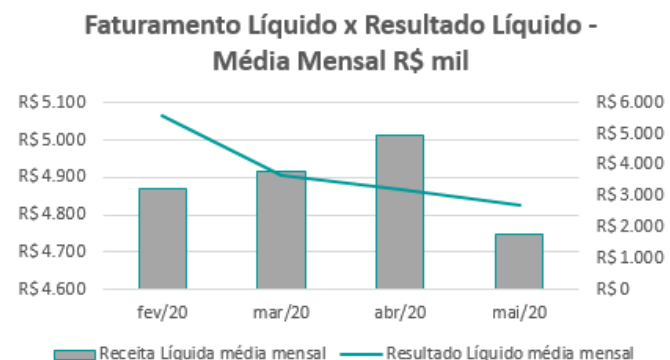
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras não acompanham a oscilação do faturamento líquido, na média mensal:



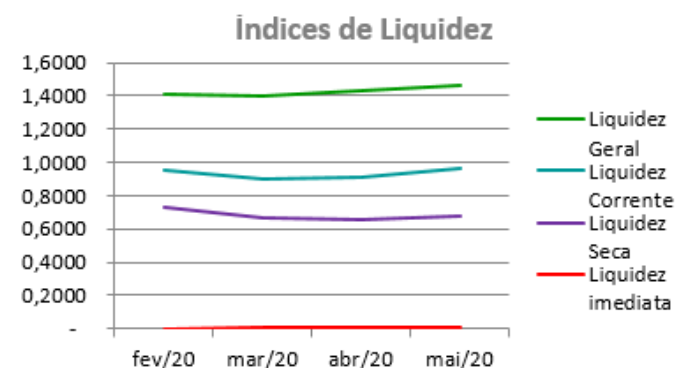
As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido principalmente a registros ocasionais de despesas operacionais e impostos.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	1,4091	1,3938	1,4316	1,4571
Liquidez Corrente	0,9512	0,8962	0,9149	0,9657
Liquidez Seca	0,7282	0,6666	0,6583	0,6732
Liquidez imediata	0,0056	0,0082	0,0126	0,0114



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).

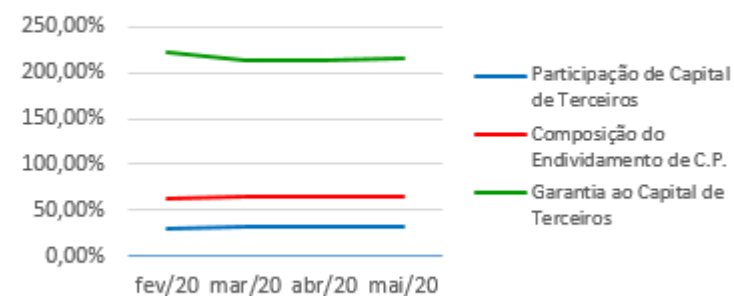


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	30,97%	31,95%	31,89%	31,77%
Composição do Endividamento de C.P.	62,51%	64,82%	65,67%	65,99%
Garantia ao Capital de Terceiros	222,86%	212,97%	213,60%	214,79%

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.



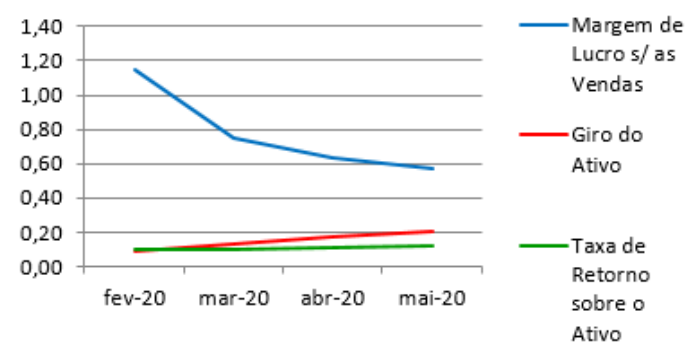
ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,15	0,75	0,64	0,57
Giro do Ativo	0,09	0,13	0,17	0,20
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,10	0,10	0,11	0,12

Índices de Rentabilidade



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	93.797	93.309		
Passivo não circulante	91.730	92.467		
	(2.067)	(842)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	21.921	23.405		
Passivo operacional	24.187	24.418		
	(2.266)	(1.014)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	306	279		
Passivo financeiro	108	108		
	199	172	(+)	(+)

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

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



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 801 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 13.557 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias R\$ 26.995 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 79.827 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 maio de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%		31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%
CIRCULANTE	4.340	68%	-18%	5.262	72%	CIRCULANTE	1.225	19%	-5%	1.289	18%
Caixa e equivalentes de caixa	89	1%	-89%	830	11%	Fornecedores	299	5%	17%	256	4%
Clientes	1.024	16%	-23%	1.325	18%	Impostos e contribuições a recolher	101	2%	104%	50	1%
Estoques	2.637	41%	5%	2.521	35%	Parcelamentos fiscais	403	6%	1%	398	5%
Impostos e contribuições a recuperar	460	7%	0%	463	6%	Remunerações e encargos sociais	193	3%	15%	168	2%
Outros ativos	129	2%	5%	123	2%	Outras contas a pagar	229	4%	-45%	417	6%
NÃO CIRCULANTE	2.052	32%	1%	2.026	28%	NÃO CIRCULANTE	4.637	73%	-17%	5.592	77%
Depósitos judiciais	552	9%	0%	552	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.637	73%	-17%	5.592	77%
Impostos e contribuições a recuperar	56	1%	0%	56	1%	Parcelamentos fiscais	503	8%	-1%	506	7%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.363	21%	2%	1.337	18%	Saldos com partes relacionados	2.602	41%	-27%	3.554	49%
Intangível	26	0%	-2%	26	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	23%	0%	1.486	20%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	530	8%	30%	406	6%
						Capital social	5.000	78%	0%	5.000	69%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	78%	0%	(3.951)	69%
						Resultado do exercício	(560)	78%	-18%	(683)	69%
TOTAL DO ATIVO	6.392	100%	-12%	7.287	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.392	100%	-12%	7.287	100%



Análise do Ativo

Em 31 de maio de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 68% 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” de março de 2020.

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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/20 está novamente reduzido aos níveis normais da Empresa já que no mês anterior devido a maiores recebimentos do cliente SABESP não repassados a controladora Ical ao final do mês acabaram permitindo um acúmulo de mais de R\$800 mil. Como a gestão do caixa é corporativa este excedente foi repassado no início do mês de maio/20 reduzindo o saldo conforme observado no comparativo.

-O saldo de “Clientes” de maio/20 é menor no comparativo devido à redução nas vendas e recebimento de valores residuais da SABESP.”

Análise do Passivo

Em 31 de maio de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 19% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 73% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 8% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 44% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 25% 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\$ 560 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 no mês de maio/20 tiveram sua exigibilidade suspensa por MP federal que prorrogou os vencimentos de PIS e COFINS cumulando estas obrigações e elevando temporariamente o saldo deste grupo no comparativo.

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

-Em maio/20 com o lançamento de complementar de diversos documentos fiscais referentes a fretes de venda foi possível reverter provisões anteriores no saldo de “Outros passivos circulantes” com consequente reclassificação, lançamento e liquidação no grupo de fornecedores.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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	Abr	Mai
Cobrascal	24	24



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

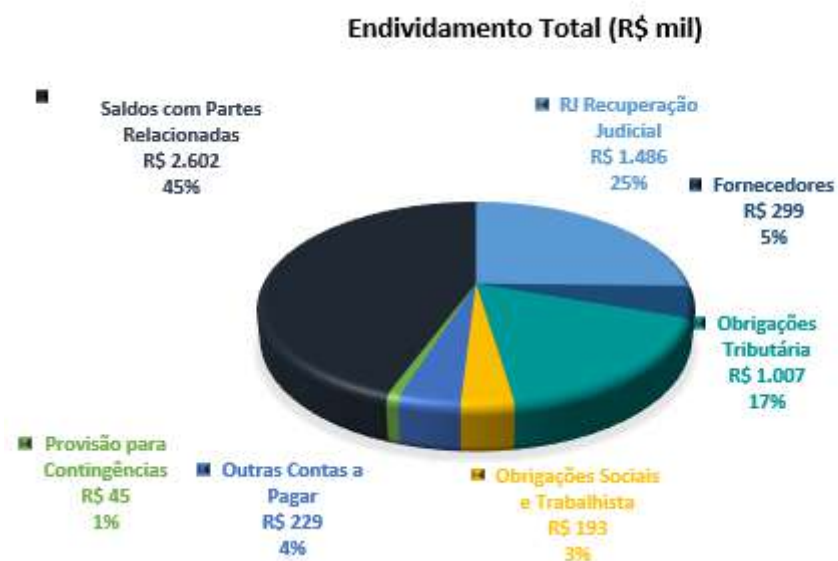
Aging list da carteira de clientes: A composição e idade dos saldos na carteira de clientes pode ser assim resumida para os meses comparados.

	Cobrascal	
	mai-20	abr-20
A vencer (circulante)	911	1.142
Vencidos até 30 dias	85	130
Vencidos de 31 a 90 dias	30	47
Vencidos de 91 a 180 dias	7	-
Vencidos de 181 a 360 dias	3	20
Vencidos acima de 360 dias	5	3
	<u>1.041</u>	<u>1.342</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u>1.024</u>	<u>1.325</u>



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de maio de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 44% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 25% pelos créditos em Recuperação Judicial; 17% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 13% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/05/2020	V%	H%	30/04/2020	V%	31/05/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	504	100%	-30%	718	100%	4.914	100%	-62%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(450)	-89%	-41%	(760)	-106%	(4.735)	-96%	-61%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	53	11%	-224%	(43)	-6%	179	4%	-80%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	59	12%	-122%	(266)	-37%	(728)	-15%	-56%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	19	4%	792%	2	0%	67	1%	-94%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	79	16%	-130%	(264)	-37%	(662)	-13%	7%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	74%			143%		110%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	132	26%	-143%	(307)	-43%	(482)	-10%	-282%	265	2%
Receita financeira	2	0%	5011%	0	0%	5	0%	-55%	12	0%
Despesa Financeira	(10)	-2%	-57%	(23)	-3%	(83)	-2%	-26%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	124	25%	-138%	(329)	-46%	(560)	-11%	-440%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	124	25%	-138%	(329)	-46%	(560)	-11%	-40%	(934)	-7%



O Resultado de 31 de maio de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 124 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 329 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 560 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 11% das receitas líquidas de vendas em 31 de maio de 2020 contra o resultado bruto de -6% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 74% da receita líquida em 31 de maio de 2020 contra 143% 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 – Maio/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 28/07/2020:

“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 maio/20 o faturamento se reduziu ainda mais com o efeito de retração no mercado de construção civil, mas foi possível recuperar um pouco da margem bruta devido a maior concentração de vendas para o segmento industrial onde os preços são maiores.

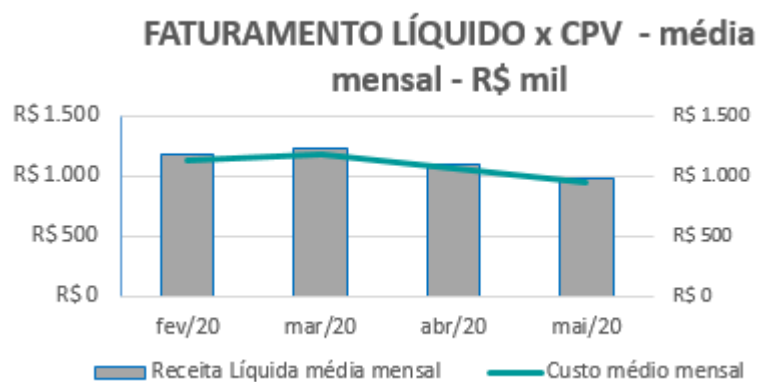
- Nas “despesas com vendas” houve reversão de provisões com fretes no mês de maio/20 o que acabou por deixar o saldo do grupo credor no período.

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

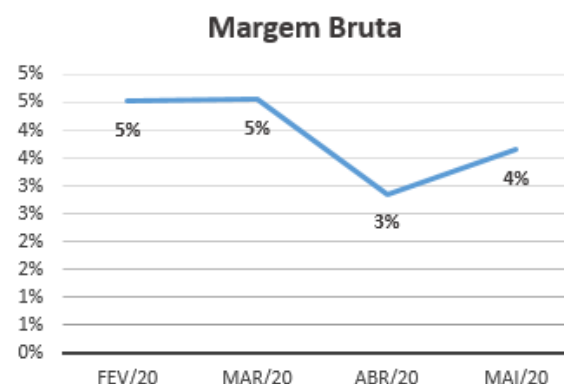


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

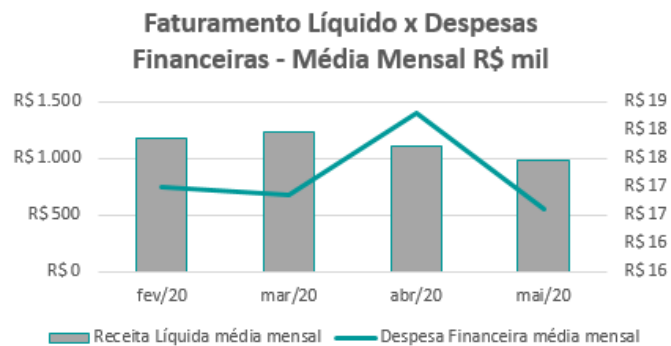
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



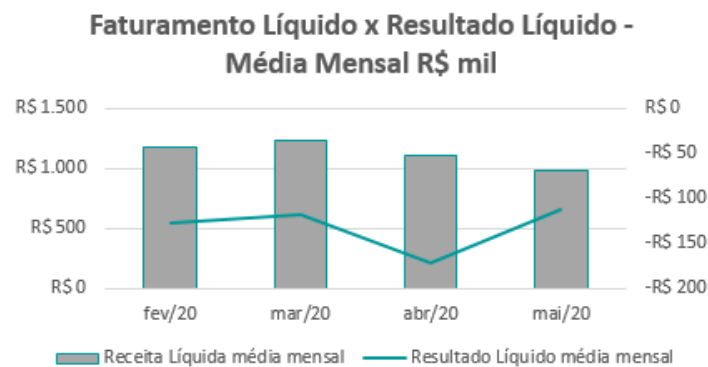
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



As despesas financeiras se apresentam estáveis quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal, exceto em abril/2020:



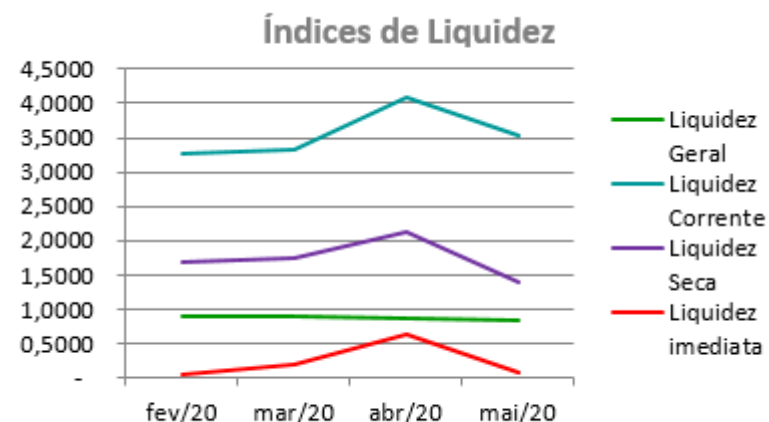
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Geral	0,9132	0,9086	0,8610	0,8534
Liquidez Corrente	3,2817	3,3306	4,0809	3,5420
Liquidez Seca	1,6967	1,7457	2,1260	1,3894
Liquidez imediata	0,0658	0,1925	0,6439	0,0727



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).

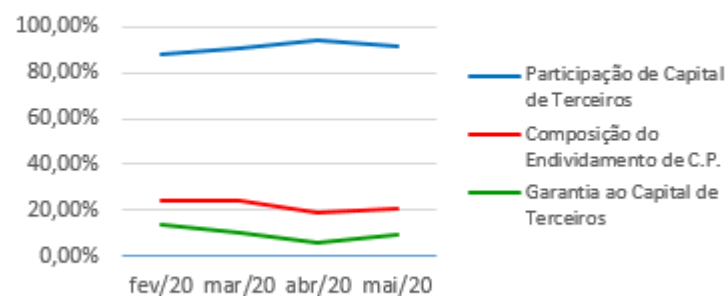


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Participação de Capital de Terceiros	88,04%	90,37%	94,42%	91,71%
Composição do Endividamento de C.P.	24,54%	24,40%	18,74%	20,90%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,59%	10,65%	5,91%	9,04%

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.

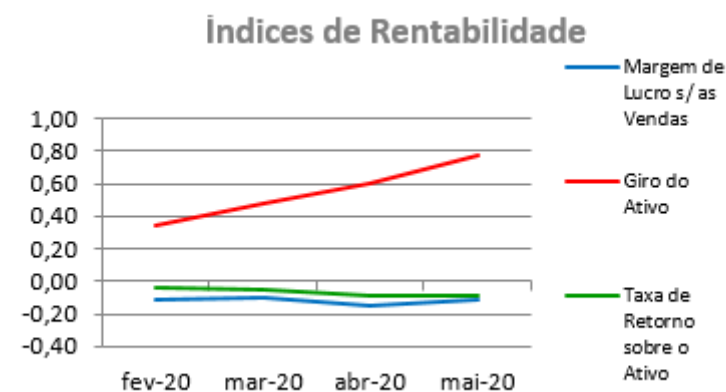


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,11	-0,10	-0,15	-0,11
Giro do Ativo	0,34	0,48	0,61	0,77
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,04	-0,05	-0,09	-0,09



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 maio 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	30/04/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/05/2020
CDG				
Ativo não circulante	2.026	2.052		
Passivo não circulante	5.998	5.167		
	3.972	3.115	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.431	4.251		
Passivo operacional	1.289	1.225		
	3.142	3.025	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	830	89		
Passivo financeiro	-	-		
	830	89	(+)	(+)

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 Recuperada têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao



saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de maio de 2020 de R\$ 124 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 560 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 2.602 mil sendo 44% do total do endividamento, acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial que somam R\$ 1.486 mil e equivalem a 25% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 530 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 Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

