

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 16 de dezembro 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 Setembro/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 não foram auditadas e 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	Erro! Indicador não definido.
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	8
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	11
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	17
ENDIVIDAMENTO.....	27
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	28
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	42
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	55
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	67
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	79
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.....	90
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	103
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	115
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	126
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	139
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	152

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 decisão 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. O prazo para apresentação de impugnações de crédito através da via judicial teve início no dia 17/07/2020, 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.

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.

Esta Administradora Judicial, sob o ID nº 549090100, inseridos nos autos em 03/09/2020, requereu a expedição de novo 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.

Em 05/11/2020, sob o ID nº 1268774963, a MM. Juíza homologou os procedimentos apresentados pela AJ no ID nº 549090100 e determinou a expedição de edital de convocação da AGC, conforme solicitado pela Administradora Judicial.

Foi disponibilizado no DJE de 06/11/2020 e publicado em 09/11/2020 o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 27/11/2020 (em primeira convocação) e 04/12/2020 (em segunda convocação), a serem realizadas às 10 horas, com início do

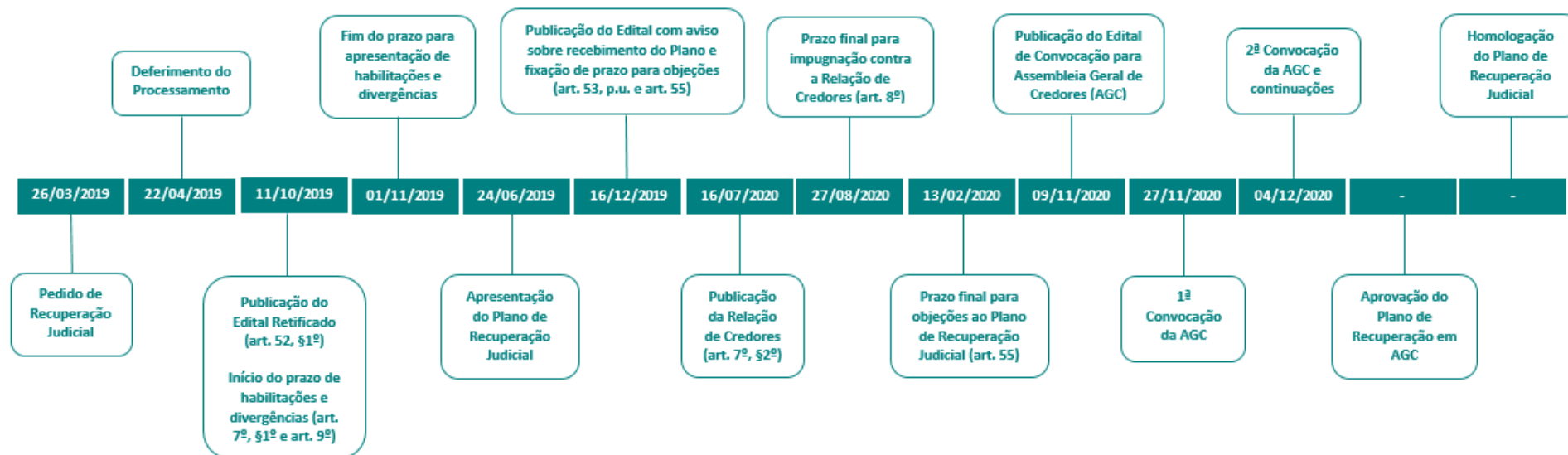
credenciamento às 08 horas e encerramento às 10 horas. Conforme já mencionado, os procedimentos para participação do conclave virtual foram descritos na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos por meio do ID nº 549090100, sendo homologados pela D. Magistrada no ID nº 1268774963.

A AGC foi realizada em primeira convocação às 10:00 (dez) horas do dia 27 de novembro de 2020, por meio da plataforma BEx (Brasil Expert), para deliberação acerca do Plano de Recuperação Judicial apresentado nos autos pelas Recuperandas nos IDs nº 73534603 a 73534608. No entanto, não houve quórum para a instalação da AGC, a teor do disposto no §2º, do art. 37 da LFR.

Conforme verificação da ata relativa à primeira convocação, juntada sob o ID nº 1587089799, os presentes saíram convocados para a realização da Assembleia Geral de Credores, em segunda convocação, a ser realizada POR MEIO VIRTUAL, no dia 04 (quatro) de dezembro de 2020 (dois mil e vinte), às 10 horas, com início do credenciamento às 08 horas, estando dispensados da apresentação de nova procuração aqueles que já o fizeram para a primeira convocação, com a consequente reabertura do prazo previsto nos procedimentos para participação do conclave virtual homologados por meio da decisão de ID nº 1268774963.

Em 04/12/2020, foi instalada a Assembleia Geral de Credores em segunda convocação, com a seguinte ordem do dia: “A- aprovação, rejeição ou modificação do plano de recuperação judicial apresentado pelo devedor; B- qualquer outra matéria que possa afetar os interesses dos credores”. Após debates sobre a possibilidade de apresentação de aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, a maioria dos credores representados em AGC (94,86%) deliberaram pela suspensão dos trabalhos da assembleia com retorno no dia 12/02/2021, por meio da mesma plataforma digital, com credenciamento de 08 às 10 horas, e início da assembleia às 10 horas. Deste modo, os credores presentes saíram convocados para a assembleia em continuação, tendo a AJ esclarecido que o acesso à plataforma se dará por meio dos dados de acesso (login e senha) já enviados pela BEx e que eventuais alterações na representação dos credores presentes na segunda convocação deverão ser solicitadas à administradora judicial com 48 horas de antecedência à AGC em continuação. Em cumprimento ao art. 37, § 7º, da Lei 11.101/2005, a Administradora Judicial juntou aos autos a respectiva ata de AGC, lista de presença, extrato da votação, gráfico de quórum de votação e chat da AGC, consoante IDs nº 1673139798 a 1672684945.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A Recuperanda **ICAL – INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.** foi fundada em 1949, é uma empresa 100% brasileira com experiência na produção de cal, com sede e instalações industriais localizadas no município de São José da Lapa/MG e sua principal filial no município de Pains/MG. A empresa tem por objeto social principal a exploração de jazidas de calcário, a fabricação e a hidratação de cal, bem como a participação de outras sociedades no interesse de seus negócios.

A Recuperanda **UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.** foi fundada pelo Dr. Lúcio Pentagna Guimarães no ano de 1985, é detentora de 99,4944% das ações da ICAL Indústria de Calcinação Ltda. e sócia minoritária da Mineração João Pessoa, Pyla Pedreira Yolita Ltda., Usibrita Ltda. e Mineração Montreal Ltda. Trata-se de uma holding não operacional, que não possui funcionários e utiliza a estrutura administrativa, jurídica e financeira da empresa Ical.

Fundada em 1974, a Recuperanda **COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.** tem por objeto social a industrialização de Cal hidratada. Com sede na cidade Mairiporã-SP, a unidade Industrial está estrategicamente localizada no maior polo consumidor de cal hidratada do país. No processo de hidratação, a Recuperanda Cobrascal adquire de seus fornecedores de insumos a Cal Virgem que é extraída da natureza e desidratada em fornos de alta temperatura. A conversão em cal hidratada se dá pela adição de água no interior de hidratadores. Esta mistura provoca uma reação química que a desintegra e a transforma na cal hidratada. Concluído este processo, a cal hidratada é embalada em sacos de papel, big-bag ou a granel para comercialização. Desde 03 de janeiro de 1979 a Empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua Controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Com sede na cidade de Prudente de Moraes/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

A Recuperanda **USIBRITA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1975, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim - MG, a Usibrita, tem por objeto social principal a exploração e produção de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra; a importação e exportação; assim como a prestação de serviços de consultoria em Engenharia de Minas, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde agosto de 2010

a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1993, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim/MG, tem por objeto social principal a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional; a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, a importação e exportação; assim como o transporte de cargas em geral, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1962, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Lauro de Freitas/BA, a Recuperanda tem por objeto social a industrialização e comércio de pedras britadas e a exploração de pedreiras de guinasse. Desde setembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.** foi fundada em Fundada em 1976, é uma Empresa 100% brasileira, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Caucaia/CE, a Pyla tem por objeto social: britagem de pedras, extração e beneficiamento de rochas, venda de britas e subprodutos de britagem, obras de terraplanagem, prestação de serviços de engenharia, locação de bens móveis-equipamentos e imóveis, transporte rodoviário de cargas, coleta e transporte de entulhos, fretes e carretos entre outros. Atualmente a Empresa vem direcionando sua operação exclusivamente ao beneficiamento e comércio de pedra britada do tipo guinasse. Desde novembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

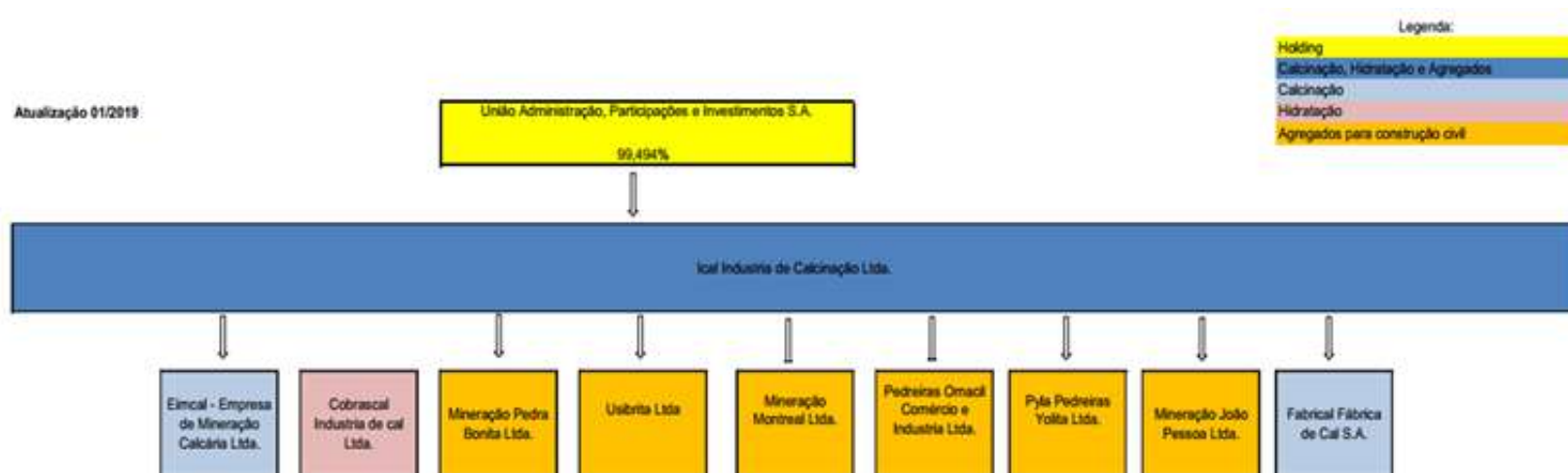
A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal.

A Recuperanda **MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.** foi constituída em 2014 e possui sede e instalações industriais localizadas no município de Sobrado/PB. Seu objeto social consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de Administração do Meio Ambiente.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como Controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A.. A 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%
Pyla 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 comentado pelas Recuperandas através do ID 122435835, em que apresentam por nota explicativa o resumo das alterações ocorridas no quadro de acionistas, motivadas por sucessões de direitos acionários de titulares aos herdeiros, conforme a seguir:

28 Capital social - controladora

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

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

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

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

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

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

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

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

A composição do capital social das demais empresas do grupo 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 Calcinção 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 Calcinção 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 Calcinção 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:

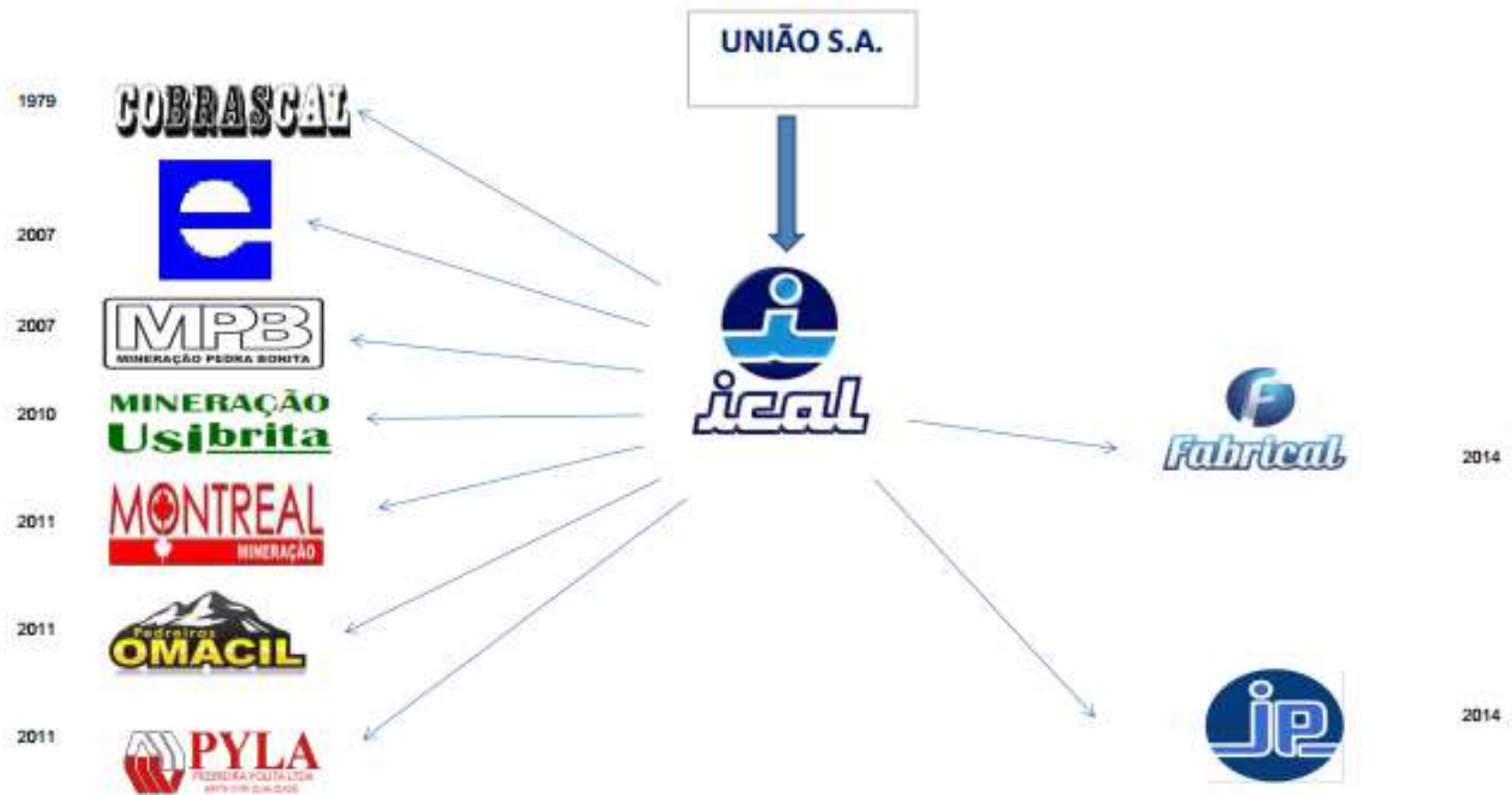
	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

- 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 União Adm. Participação e Invest. S/A	13.999	13.999	100,0%	13.999	13.999	100,0%
	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 30 de setembro de 2020, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 92% 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	90.080	3.297	6.610	-	0	2.591	9.730	21	10.451	17.075	4.385	144.242	8%
Ativo Não Circulante	1.197.075	28.879	14.377	148.572	1.013	23.358	43.501	9.418	186.219	101.066	2.014	1.755.490	92%
TOTAL	1.287.155	32.176	20.987	148.572	1.013	25.949	53.231	9.439	196.669	118.141	6.399	1.899.732	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/09/2020:

Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	109.240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109.240	6%
Estoques	580	1.087	1.662	-	-	-	1.628	-	-	-	-	4.956	0%
Clientes	-	7	-	-	-	-	5	-	0	60	-	73	0%
Depósitos judiciais	8.189	200	324	510	6	415	426	-	227	857	552	11.705	1%
Impostos e contribuições a recuperar	43.986	1	-	4.333	-	-	2	-	-	371	53	48.745	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.344	1.270	-	1.047	19	-	6.453	2.217	-	33.175	-	58.524	3%
Outros Ativos	4.262	-	-	192	-	-	-	-	0	0	55	4.509	0%
Propriedades para investimentos	267.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.846	15%
Investimentos	304.196	-	-	142.491	-	-	-	-	-	0	-	446.687	25%
Imobilizado	423.023	24.495	12.318	-	976	22.904	34.954	3.475	135.895	44.450	1.330	703.821	40%
Intangível	21.410	1.820	73	-	11	39	33	3.726	50.096	22.152	24	99.384	6%
TOTAL	1.197.075	28.879	14.377	148.572	1.013	23.358	43.501	9.418	186.219	101.066	2.014	1.755.490	100%

(A)- Em 30/09/2020, a conta de Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital possui saldo registrado na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA. no valor de R\$ 109.240 mil, constituído conforme a seguir:

Adiantamentos futuros para aumento do capital - R\$ mil	ICAL
AFAC-COBRASCAL IND. DE CAL LTDA	2.971
AFAC-PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUST	5.043
AFAC-PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA	717
AFAC-FABRICAL FABRICA DE CAL S.A.	100.509
TOTAL	109.240

(B)- A conta de Estoques no longo prazo é constituída por saldos de baixo giro, tendo o principal valor registrado nas empresas PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em R\$ 1.662 mil e MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em R\$ 1.628 mil. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

(C)- Em 30/09/2020, a conta de Clientes do Ativo Não Circulante, não possui saldo representativo para maiores comentários.

(D)- Os Depósitos Judiciais são originados dos processos que compõem os passivos contingentes. Em 30/09/2020, os principais saldos estão registrados na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 8.189 mil, conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

Depósitos Judiciais - R\$ mil	ICAL
PROC.0107724-15.2012.8.13.0290 DIVIDA ATIVA	3.079
PROC.1096075-85.2017 SANTANDER BLOQUEIO	1.707
PROC.0010523-30.2015.4.01.3800 DNPM	955
PROC.07562-48.2017.4.01.3800JF FAZ.NACI	405
Outros depósitos	2.044
TOTAL	8.189

Através do relatório das Demonstrações Financeiras do exercício de 2019, apresentado no ID 122435829, as Recuperandas apresentaram comentários sobre os depósitos judiciais, sendo destacados pela Perícia os seguintes processos:

- Proc.0107724-15.2012.8.13.0290 Dívida Ativa:

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

- Proc.1096075-85.2017 Santander Bloqueio:

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

(E)- A conta de Impostos e Contribuições a Recuperar, possui em 30/09/2020, o principal saldo registrado na ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em R\$ 43.986 mil, oriundo principalmente de impostos incidentes na aquisição de Ativo Fixo, composto conforme abaixo. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

Impostos e Contribuições a Recuperar - R\$ mil	ICAL
ICMS IMOBILIZADO A RECUPERAR - CIAP	1.449
ICMS IMOBILIZADO A RECUPERAR - CIAP PAI	379
PIS/COFINS CREDITOS EXCLUSÃO ICMS DA BA	40.918
IRPJ DIFERIDO ATIVO	91.517
CSLL DIFERIDA ATIVA	36.876
(-) COMPENS. IRPJ/CSLL DIFERIDOS PASSIVOS	(127.153)
TOTAL	43.986

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

(F)- Em 30/09/2020, o Saldo a Receber de Partes Relacionadas, de acordo com o Balancete de Verificação, é composto conforme a seguir:

Saldos a Receber de Partes Relacionadas - R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	EIMCAL	Consolidado
UNIÃO ADM. PARTICIP. INVEST. S/A	14.344	-	-	-	-	-	-	14.344
ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA	-	1.270	-	19	6.453	2.217	33.175	43.133
IGNEZ DA GAMA GUIMARAES RAMALHO	-	-	209	-	-	-	-	209
TEREZA DA GAMA GUIMARAES PAES	-	-	209	-	-	-	-	209
ESPOLIO LETICIA PENTAGNA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
LUCIANA DA GAMA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
ADRIANA GAMA GUIMARAES	-	-	209	-	-	-	-	209
TOTAL	14.344	1.270	1.047	19	6.453	2.217	33.175	58.524

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

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

(G)- A conta de Outros Ativos tem como principal saldo registrado em 30/09/2020, a empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA com o montante de R\$ 4.262 mil, sendo o principal componente o subgrupo de Correntista Devedores que engloba valores diversos, especialmente valores a recuperar do cancelamento da aquisição de direitos creditórios e comerciais da empresa First Consultoria e Assessoria Administrativa Ltda.; saldo a receber das empresas Geobem Consultoria e Projetos Ltda. e Ejovel Construção, Engenharia e Serviços, oriundo de parcelas liquidadas antecipadamente pela Recuperanda, referente ao contrato de compra de direitos minerários cancelado entre as partes; e saldo a receber sobre a permuta com construtoras para o fornecimento de cal e recebimento de direitos sobre imóveis em construção. Ainda na conta de Outros Ativos, há o registro da conta de Ativos Financeiros: Participações Sociedades Permanentes referente à Dolomita do Brasil S.A. Os saldos das demais empresas estão apresentados no quadro de composição do Ativo Não Circulante consolidado.

(H)- Em 30/09/2020, a conta de Propriedade para Investimentos registrada na empresa ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA, era composta por:

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

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

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

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

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

A Recuperanda apresentou a evolução do saldo da conta de Propriedade para Investimentos desde o exercício de 2015 até 30/09/2020:

EVOLUÇÃO PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS	R\$ MIL
Saldo de custo 01/01/2015	1.224
Avaliação (PL)	99.010
Adições	838
Avaliação (DRE 3703013)	112.977
Saldo 31/12/2015	214.049
Adições	711
Avaliação (DRE 3703013)	57.726
Saldo 31/12/2016	272.486
Adições	20
Avaliação (DRE 3703013)	4.005
Saldo 31/12/2017	276.511
Adições	37
Avaliação (DRE 3703013)	(4.789)
Saldo 31/12/2018	271.759
Adições	37
Avaliação (DRE 3703013)	(3.913)
Saldo 31/12/2019	267.846
Saldo 31/03/2020	267.846
Saldo 30/06/2020	267.846
Saldo 30/09/2020	267.846

(I)- Em 30/09/2020, o saldo de Investimentos é composto pelas empresas ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA e UNIÃO ADMINISTRAÇÃO, PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., conforme a seguir:

INVESTIMENTOS (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL		UNIÃO		CONSOLIDADO
	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	PARTICIPAÇÃO	R\$ MIL	
PARTICIPAÇÕES SOC. COLIG./CONTROLADAS					
COBRASCAL IND. DE CAL LTDA-VPL	99,9982%	71		-	71
ICAL IND DE CALCINAÇÃO LTDA-VPL		-	99,4944%	142.491	142.491
ICAL IMÓVEIS LTDA-VPL	99,9936%	2.043		-	2.043
EIMCAL EMPR IND MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA	99,9999%	83.973		-	83.973
MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA-VPL	99,9999%	-		-	-
USIBRITA LTDA	100,0000%	28.128		0	28.128
MINERACAO MONTREAL LTDA-VPL	99,9700%	40.580		0	40.580
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	100,0000%	8.293		0	8.293
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA -VPL	100,0000%	11.635		-	11.635
MINERACAO JOAO PESSOA LTDA -VPL	100,0000%	9.013		0	9.013
FABRICAL - FABRICA DE CAL S.A.	75,0000%	-		-	-
		183.737		142.491	326.227
ÁGIO RENTABILIDADE FUTURA					
EIMCAL LTDA-ÁGIO		33.480		-	33.480
USIBRITA LTDA-ÁGIO		11.286		-	11.286
MINERACAO MONTREAL LTDA-AGIO		45.684		-	45.684
PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E IND.LTDA-AGIO		26.992		-	26.992
PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA - AGIO		12.482		-	12.482
AMORTIZACOES ACUMULADAS AGIO		(9.465)		-	(9.465)
		120.460		-	120.460
TOTAL	-	304.196	-	142.491	446.687

Através das Demonstrações Financeiras da ICAL IND. DE CALCINAÇÃO LTDA em 31/12/2019, anexada no ID 122435829, as Recuperandas comentam do ágio sobre os investimentos, não havendo alteração do saldo para 30/09/2020:

a. Informações quanto ao ágio

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

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

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

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

b. Informações quanto às práticas contábeis das Empresas adquiridas

As Empresas controladas observam as mesmas práticas contábeis da controladora.

(J)- Os saldos do Imobilizado são demonstrados ao custo de aquisição e as respectivas depreciações são calculadas pelo método linear e levam em consideração a vida útil e valor residual estimados dos bens. Em 30/09/2020, o grupo do Imobilizado apresentava a seguinte composição por empresa:

IMOBILIZADO (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
BENS IMÓVEIS												
BENFEITORIAS	1.004	177	-	-	-	46	-	37	-	4	-	1.269
EDIFICAÇÕES	90.127	5.460	2.145	-	172	895	3.558	483	3.562	6.023	897	113.322
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	237	-	-	-	-	-	14	-	-	585	-	836
INSTALAÇÕES-ELET/HIDR/MEC	36.083	2.085	827	-	331	1.586	3.598	467	8.277	17.557	223	71.034
MINA DE CALCÁRIO	26.433	-	-	-	-	-	-	-	-	249	-	26.681
TERRENOS	60.377	8.315	3.229	-	854	4.610	7.422	-	6.659	6.088	259	97.812
VIAS DE ACESSO	6.835	1.288	562	-	-	1.301	484	70	-	6.717	116	17.371
ATIVO PARA RECUPERACAO - ARO	-	-	394	-	-	-	-	-	-	-	-	394
	221.095	17.325	7.156	-	1.357	8.438	15.075	1.057	18.498	37.223	1.495	328.719
BENS MÓVEIS												
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	5.961	155	191	-	5	132	224	8	229	272	372	7.548
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	45.230	2.664	424	-	456	1.616	6.510	1.714	4.090	2.142	-	64.846
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	379.749	11.080	8.289	-	748	10.823	19.514	4.045	170.916	29.414	6.902	641.479
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	3.144	202	237	-	61	193	224	57	225	485	183	5.011
VEÍCULOS	61.432	4.913	9.029	-	703	12.952	13.132	935	6.356	20.336	415	130.205
BENFEITORIAS	2.448	2.010	911	-	-	2.778	1.983	0	4	547	-	10.682
(-) IMPAIRMENT-AJUSTE ACUMULADO ATIVO IMOBILIZADO	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.500)	-	-	(37.500)
	497.963	21.022	19.082	-	1.973	28.494	41.588	6.759	144.320	53.197	7.873	822.271
IMOBILIZAÇÕES EM CURSO												
EDIFICAÇÕES	6.002	0	-	-	-	-	1	-	20	-	-	6.024
EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1.040	205	12	-	-	480	209	-	91	599	-	2.636
FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62
INSTALAÇÕES	628	19	-	-	-	129	0	-	239	292	-	1.307
MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	42.555	439	14	-	-	124	30	-	797	2.214	9	46.182
VIAS DE ACESSO	108	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	117
TERRENOS	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64
	50.490	663	26	-	-	742	241	-	1.148	3.105	9	56.423
ADIANTAMENTOS PARA IMOBILIZAÇÕES	382	78	58	-	-	22	25	-	150	49	31	796
ATIVOS SOBRESSALENTES	1.374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.374
DEPRECIAÇÃO E EXAUSTÃO	(348.280)	(14.594)	(14.003)	-	(2.354)	(14.791)	(21.976)	(4.340)	(28.221)	(49.123)	(8.078)	(505.761)
TOTAL	423.023	24.495	12.318	-	976	22.904	34.954	3.475	135.895	44.450	1.330	703.821

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

As Recuperandas apresentaram a movimentação do Ativo Imobilizado consolidado em 30/09/2020:

IMOBILIZADO

Descrição	Classe	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciações	30/09/2020
BI-BENFEITORIAS	1321001	163.434	-	-	2.105	(14.079)	151.460
BI-EDIFICAÇÕES	1321004	60.395.499	50.901	-	551.298	(1.937.455)	59.060.243
BI-FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	1321005	750.635	-	-	-	-	750.635
BI-INSTALAÇÕES-ELET/HIDR/MEC	1321006	34.199.508	105.140	(338)	428.069	(2.431.303)	32.301.076
BI-MINA DE CALCÁRIO	1321007	15.967.893	-	-	-	(332.354)	15.635.539
BI-TERRENOS	1321008	97.801.711	-	-	10.000	-	97.811.711
BI-VIAS DE ACESSO	1321009	8.248.013	8.000	(1.444)	111.549	(611.147)	7.754.972
ATIVO RECUPERAC.-ARO	1321031	393.746	-	-	-	-	393.746
BM-EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	1322001	1.076.432	242.807	-	61.486	(309.049)	1.071.676
BM-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1322002	23.892.619	172.864	(1.925)	1.618.535	(2.578.226)	23.103.866
BM-MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	1322003	240.838.591	5.176.375	(138.465)	7.650.251	(15.678.364)	237.848.388
BM-MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1322004	1.109.798	113.463	(0)	114.464	(251.872)	1.085.852
BM-VEÍCULOS	1322006	302.002	16.787	(930)	(33.598)	(77.962)	206.298
BM-MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS-FINAME	1322010	147.556.481	16.717	(26)	1.199.368	(3.982.138)	144.790.402
BM-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA-FINA	1322011	5.467.732	-	-	320.119	(527.179)	5.260.671
BENFEITORIAS BENS MOVEIS	1322014	3.259.274	69.271	-	1.500.295	(1.242.766)	3.586.074
BM-VEICULOS PESADOS	1322015	36.279.334	1.348.106	(419.985)	9.477.261	(5.937.443)	40.747.272
BM-VEICULOS PESADOS - FINAME	1322016	11.141.872	460.260	(8.652)	1.564.719	(1.864.971)	11.293.228
(-) IMPAIRMENT-AJUSTE ACUMULADO ATIVO I	1322999	(37.500.000)	-	-	-	-	(37.500.000)
IC-EDIFICAÇÕES	1323001	5.870.996	519.425	-	(366.589)	-	6.023.832
IC-EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	1323002	49.912	134.823	-	(152.946)	-	31.789
IC-EQUIPAMENTOS TRANSPORTE E CARGA	1323003	4.019.038	8.812.203	-	(10.195.643)	-	2.635.598
IC-FLORESTAMENTO/REFLORESTAMENTO	1323004	53.691	-	-	8.000	-	61.691
IC-INSTALAÇÕES	1323005	682.934	971.797	-	(348.046)	-	1.306.685
IC-MÁQUINAS EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	1323006	47.943.773	11.559.966	-	(13.321.528)	-	46.182.211
IC-VIAS DE ACESSO	1323007	282.985	23.349	-	(189.720)	-	116.614
IC-TERRENOS	1323008	26.250	38.052	-	-	-	64.302
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES P/IMOBILIZ	1324003	428.823	3.642.422	(3.275.494)	-	-	795.750
ATIVOS SOBRESSALENTES	1327001	17.449	1.229.423	-	2.133	-	1.249.004
		<u>710.720.424</u>	<u>34.712.149</u>	<u>(3.847.259)</u>	<u>11.580</u>	<u>(37.776.308)</u>	<u>703.820.587</u>

(K)- em 30/09/2020, o saldo do Ativo Intangível apresenta a seguinte composição por empresa:

INTANGÍVEL (CONSOLIDADO) R\$ MIL	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	CONSOLIDADO
PATENTES E REGISTROS	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22	104
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS	26.850	2.136	151	-	42	276	304	16.747	50.085	24.346	-	120.937
SISTEMAS E MÉTODOS	8.059	428	103	-	152	97	455	207	154	117	166	9.938
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS EM CURSO	1.729	6	62	-	-	0	-	-	35	946	-	2.779
(-) IMPAIRMENT DIREITOS MINERARIOS	-	-	-	-	-	-	-	(13.000)	-	-	-	(13.000)
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	(15.310)	(750)	(243)	-	(183)	(334)	(725)	(228)	(178)	(3.258)	(164)	(21.373)
TOTAL	21.410	1.820	73	-	11	39	33	3.726	50.096	22.152	24	99.384

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

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

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

As Recuperandas apresentaram a movimentação do Ativo Intangível em 30/09/2020, conforme a seguir:

INTANGÍVEL

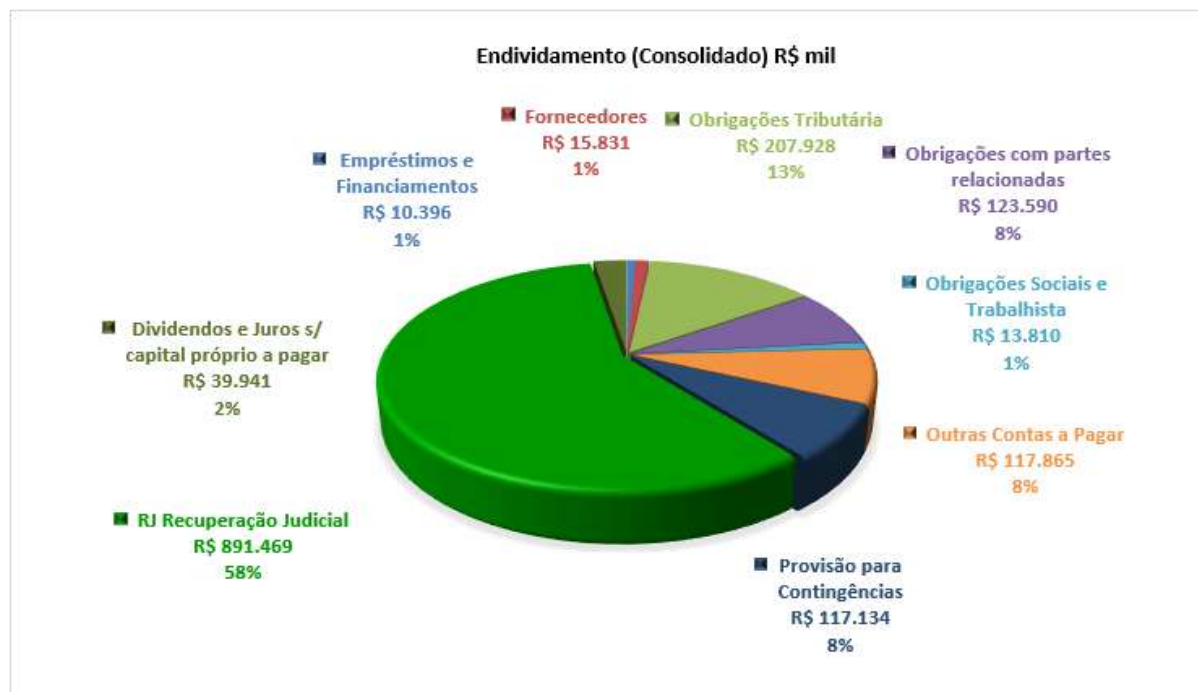
Descrição	Classe	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciações	30/09/2020
PATENTES E REGISTROS	1360003	103.549	-	-	-	-	103.549
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS	1360004	108.654.927	228.424	-	559.625	(1.854.847)	107.588.128
SISTEMAS E MÉTODOS	1360005	1.420.743	566.923	-	136.805	(211.042)	1.913.429
PLANO INTEGRADO DE LAVRAS EM CURSO	1360011	2.544.062	942.999	-	(708.009)	-	2.779.051
(-) IMPAIRMENT DIREITOS MINERARIOS	1360013	(13.000.000)	-	-	-	-	(13.000.000)
		<u>99.723.280</u>	<u>1.738.346</u>	<u>-</u>	<u>(11.580)</u>	<u>(2.065.890)</u>	<u>99.384.156</u>

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

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 58% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 14% pelas Obrigações Tributárias, em 8% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 20% 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\$ 7.125	-	-	-	-	R\$ 1.611	R\$ 830	R\$ 106	R\$ 469	R\$ 254	-	R\$ 10.396
Fornecedores	R\$ 9.085	R\$ 323	R\$ 381	-	-	R\$ 309	R\$ 964	R\$ 154	R\$ 1.314	R\$ 2.817	R\$ 482	R\$ 15.831
Obrigações Tributária	R\$ 153.011	R\$ 2.204	R\$ 6.881	R\$ 328	-	R\$ 8.804	R\$ 8.474	-R\$ 4	R\$ 4.366	R\$ 22.849	R\$ 1.017	R\$ 207.928
Obrigações com partes relacionadas	-	-	R\$ 724	R\$ 14.344	-	R\$ 5.043	-	-	R\$ 100.509	-	R\$ 2.971	R\$ 123.590
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 9.470	R\$ 395	R\$ 500	R\$ 49	-	R\$ 412	R\$ 722	-	R\$ 850	R\$ 1.150	R\$ 262	R\$ 13.810
Outras Contas a Pagar	R\$ 115.563	R\$ 122	R\$ 495	-	-	R\$ 96	R\$ 322	-	R\$ 411	R\$ 791	R\$ 64	R\$ 117.865
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	178	R\$ 1.180	R\$ 1.246	R\$ 170	R\$ 143.953	R\$ 6.093	R\$ 1.486	R\$ 891.469
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	R\$ 1.348	-	-	R\$ 38.593	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 39.941
TOTAL	R\$ 1.143.940	R\$ 4.048	R\$ 9.352	R\$ 53.505	R\$ 3.955	R\$ 17.656	R\$ 12.650	R\$ 426	R\$ 251.934	R\$ 34.168	R\$ 6.328	R\$ 1.537.963



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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de setembro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	90.080	7%	3%	87.520	7%	CIRCULANTE	149.857	12%	4%	143.660	11%
Caixa e equivalentes de caixa	1.479	0%	19%	1.244	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.798	0%	2%	4.726	0%
Instrumentos financeiros	461	0%	0%	461	0%	Fornecedores	9.085	1%	1%	8.965	1%
Clientes	17.112	1%	-4%	17.803	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	81.096	6%	0%	81.079	6%
Estoques	52.035	4%	6%	48.911	4%	Parcelamentos fiscais	16.498	1%	-2%	16.803	1%
Impostos e contribuições a recuperar	17.619	1%	-2%	17.952	1%	Remunerações e encargos sociais	9.470	1%	4%	9.092	1%
Outros ativos	1.374	0%	19%	1.151	0%	Outras contas a pagar	27.561	2%	27%	21.647	2%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.197.075	93%	0%	1.197.272	93%	NÃO CIRCULANTE	994.084	77%	0%	992.592	77%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	109.240	8%	1%	108.142	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	994.084	77%	0%	992.592	77%
Depósitos Judiciais	8.189	1%	0%	8.169	1%	Empréstimos e Financiamentos	2.328	0%	-6%	2.478	0%
Impostos e contribuições a recuperar	43.986	3%	0%	43.975	3%	Parcelamentos fiscais	55.348	4%	-1%	56.039	4%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.344	1%	0%	14.308	1%	Outras contas a pagar	88.002	7%	3%	85.669	7%
Outros Ativos	4.262	0%	0%	4.262	0%	RJ Recuperação Judicial	736.006	57%	0%	736.006	57%
Propriedades para investimentos	267.846	21%	0%	267.846	21%	Impostos e Contribuições Diferidos	68	0%	0%	68	0%
Investimentos	304.196	24%	0%	304.740	24%						
Imobilizado	423.023	33%	0%	424.000	33%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	143.215	11%	-4%	148.541	12%
Intangível	21.410	2%	1%	21.251	2%	Capital social	520.630	40%	0%	520.630	41%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
						Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	(443.970)	-34%	0%	(443.970)	-35%
						Resultado do exercício	(3.012)	0%	-230%	2.314	0%
TOTAL DO ATIVO	1.287.155	100%	0%	1.284.792	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.287.155	100%	0%	1.284.792	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro 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 Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 77% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 22% 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

”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 redução em setembro/20 acompanhando queda temporária dos volumes de vendas para clientes como Gerdau e Ternium. No período também se intensificou as antecipações de recebíveis para geração de caixa que permitisse a compra antecipada de combustíveis para fornos cujos preços foram fortemente ajustados pelo fornecedor Petrobras ao início de out/20. Não houve inadimplência relevante ou concessão de prazos atípicos.

- No Saldo de “Estoques” da Ical em setembro/20 houve aumento importante devido diversas antecipações para compra de combustíveis e do próprio combustível que juntos representaram elevação 1,9 milhões. Também observamos aumento dos estoques de cal calcítica, calcários britados e almoxarifados gerais, que juntos contribuíram para uma elevação de pouco mais de R\$3 milhões no grupo comparado.

- O saldo de “Outros ativos circulantes” teve aumento expressivo pelo acumulo de pendências intercompany por venda de materiais para revenda em controladas. Este saldo será regularizado imediatamente no período posterior com o lançamento das notas fiscais e consequente compensação.

- No saldo de “investimentos” a redução decorre do efeito de perdas com equivalência patrimonial originada nas controladas da Ical, notadamente Eimcal e Omacil.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 77% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 11% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 64% 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 prejuízo do exercício até a data-base R\$ 3.012 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“- Em setembro/20 observa-se nova elevação no saldo de “Outros passivos circulantes” devido a constituição de provisões operacionais ligadas ao contrato de demanda de energia elétrica junto a Concessionária Cemig com reflexo no resultado do mês em “Outras despesas operacionais” Esta providência contábil tem relação com o reconhecimento destes gastos na adequada competência e poderão ser parcialmente revertidas no futuro conforme desfecho das negociações administrativas em andamento.

- O saldo de obrigações mútuas junto a controladas teve aumento de quase R\$2,5 milhões no mês de setembro devido a recursos recebidos da Eimcal, Montreal e mesmo da Fabrical. Estes recursos recebidos foram quase totalmente revertidos para a compra antecipada de combustíveis (coque de petróleo) para formar estoque estratégico e diminuir os impactos imediatos de aumento de preços programados para início de out/20 na Petrobras.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
ICAL	504	498

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	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	14.989	16.607
Vencidos até 30 dias	1.968	1.035
Vencidos de 31 a 90 dias	161	129
Vencidos de 91 a 180 dias	105	117
Vencidos de 181 a 360 dias	351	327
Vencidos acima de 360 dias	209	201
	<u>17.783</u>	<u>18.416</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(670)</u>	<u>(613)</u>
Total	<u><u>17.113</u></u>	<u><u>17.803</u></u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Recuperação Judicial; seguido de 13% de Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 22% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	21.187	100%	-4%	22.037	100%	161.843	100%	-26%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(15.025)	-71%	-2%	(15.345)	-70%	(118.182)	-73%	-27%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	6.162	29%	-8%	6.692	30%	43.661	27%	-21%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(4.227)	-20%	2%	(4.153)	-19%	(35.418)	-22%	-25%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(543)	-3%	-120%	2.654	12%	16.531	10%	196%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(6.252)	-30%	21%	(5.176)	-23%	(23.743)	-15%	-83%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	(11.022)	-52%	65%	(6.675)	-30%	(42.631)	-26%	-77%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	123%			100%		99%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(4.860)	-23%	-28826%	17	0%	1.031	1%	-101%	(130.537)	-60%
Receita financeira	66	0%	-18%	81	0%	1.332	1%	-95%	27.687	13%
Despesa Financeira	(532)	-3%	0%	(531)	-2%	(5.307)	-3%	-96%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(5.326)	-25%	1128%	(434)	-2%	(2.945)	-2%	-99%	(226.618)	-104%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(5.326)	-25%	1128%	(434)	-2%	(3.012)	-2%	-99%	(225.288)	-103%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 5.326 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 434 mil. Já no acumulado em 2020 houve prejuízo líquido de R\$ 3.012 mil.

O Resultado Bruto registrou 29% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra 30% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 123% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 100% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 as vendas reduziram em 4% sem impactos mais relevantes para as margens comparativas. Esta variação reflete ajustes nas cotas de fornecimento dos maiores clientes do segmento industrial, onde a Administração vem focando inúmeras negociações para ajuste de preço e consequente repasse dos aumentos sofridos com a aquisição do seu principal Insumo (Coque de Petróleo da Petrobras). Ainda não se observou no comparativo o efeito de negociações para aumento de preços médio da cal o que se espera mais fortemente a partir de nov/20.

- Nas “Despesas Tributárias” de setembro/20 a diferença comparativa que elevou os saldos está no ICMS sobre outras saídas (R\$243 mil) contra (R\$83 mil) em agosto/20. No bimestre, esta tributação decorre principalmente da venda de resíduos de combustíveis sólidos originados de margem e peneiramento.

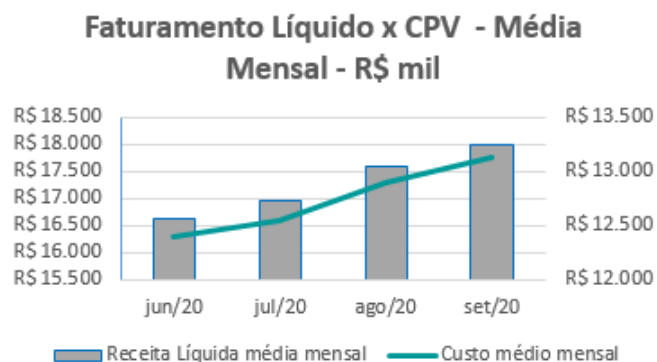
- A Equivalência Patrimonial em setembro/2020 apresentou resultado negativo de (R\$543 mil) enquanto em agosto apurou-se receitas de R\$2.654 mil. O resultado de equivalência depende em grande parte do desempenho das principais controladas, como Eimcal, Fabrical e Montreal. Em setembro ajustes de inventários relevantes na Eimcal acabaram consumindo seu resultado líquido que indicou prejuízo de R\$1.484 mil. Também pioraram seus desempenhos no bimestre as controladas Usibrita e Omacil, contribuindo para o efeito reconhecido proporcionalmente na Ical.

- Na variação das “Outras receitas operacionais” observamos uma elevação das receitas com vendas de resíduos de combustíveis sólidos originados de margem e peneiramento que em setembro chegou a R\$844 mil superando em muito os R\$376 verificados em agosto/20.

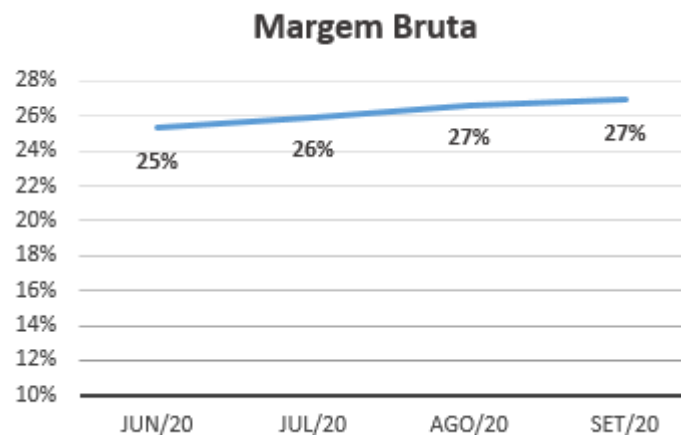
- As “Outras despesas operacionais” apresentam resultados superiores no comparativo, isto porque contém efeitos de provisões para contratos com a Cemig na ordem de R\$5.819 mil (R\$5.182 mil em agosto/20) e contém ainda os efeitos das baixas de resíduos de combustíveis sólidos constituídos no almoxarifado que em setembro somaram custos de (R\$1.352 mil) contra (R\$571 mil) de agosto/20.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

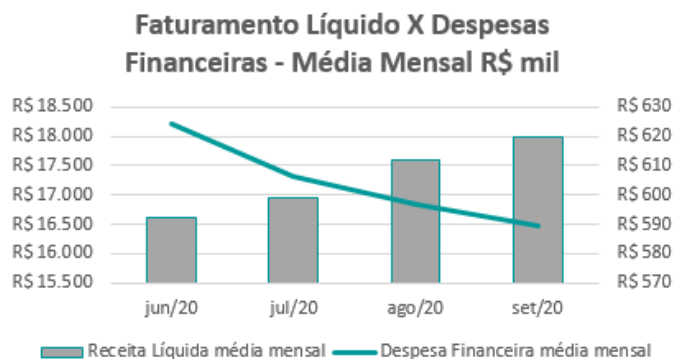
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



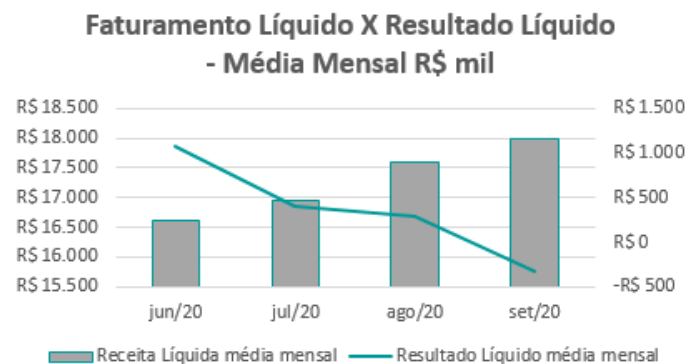
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras apresentaram-se estáveis quando comparadas ao faturamento líquido, pequenas oscilações não significativas:

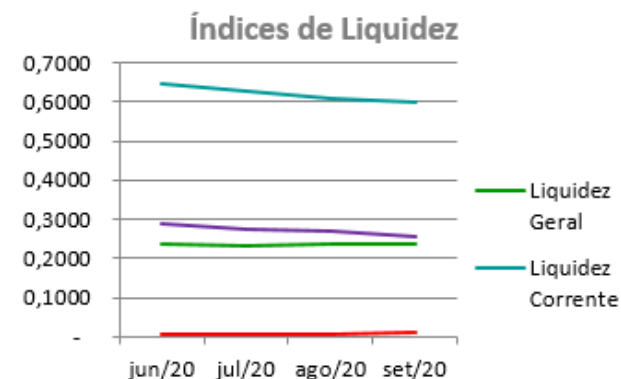


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais com registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,2351	0,2347	0,2349	0,2366
Liquidez Corrente	0,6470	0,6270	0,6092	0,6011
Liquidez Seca	0,2885	0,2754	0,2688	0,2539
Liquidez imediata	0,0074	0,0084	0,0087	0,0099



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.

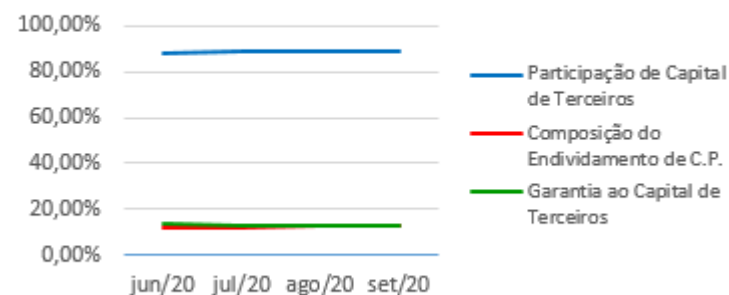
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	88,05%	88,37%	88,44%	88,87%
Composição do Endividamento de C.P.	11,72%	12,19%	12,64%	13,10%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,57%	13,16%	13,07%	12,52%

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.

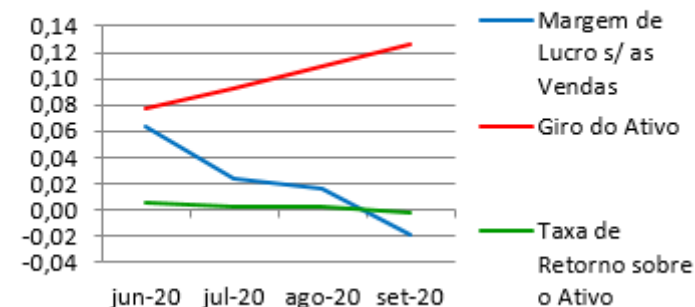
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,06	0,02	0,02	-0,02
Giro do Ativo	0,08	0,09	0,11	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro 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:

RS mil	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.197.272	1.197.075		
Passivo não circulante	<u>1.141.132</u>	<u>1.137.298</u>		
	(56.139)	(59.776)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	85.816	88.141		
Passivo operacional	<u>138.933</u>	<u>145.059</u>		
	(53.117)	(56.918)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.704	1.939		
Passivo financeiro	<u>4.726</u>	<u>4.798</u>		
	(3.022)	(2.858)	(-)	(-)

Utilizando o Modelo de Fleuret, 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.

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 5.326 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 3.012 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 736.006 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 143.215 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	3.297	10%	-3%	3.396	11%	CIRCULANTE	2.215	7%	1%	2.202	7%
Caixa e equivalentes de caixa	52	0%	-53%	111	0%	Fornecedores	323	1%	3%	313	1%
Clientes	646	2%	-27%	888	3%	Impostos e contribuições a recolher	779	2%	6%	735	2%
Estoques	2.587	8%	10%	2.352	7%	Parcelamentos fiscais	596	2%	-4%	624	2%
Outros ativos	12	0%	-74%	45	0%	Remunerações e encargos sociais	395	1%	-7%	425	1%
						Outras contas a pagar	122	0%	16%	105	0%
NÃO CIRCULANTE	28.879	90%	1%	28.615	89%	NÃO CIRCULANTE	1.832	6%	-1%	1.851	6%
Estoques	1.087	3%	0%	1.087	3%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.832	6%	-1%	1.851	6%
Clientes	7	0%	-1%	7	0%	Provisão para contingências	256	1%	0%	256	1%
Depósitos Judiciais	200	1%	0%	200	1%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Impostos e contribuições a recuperar	1	0%	100%	-	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.270	4%	30%	977	3%	Parcelamentos Fiscais	718	2%	-2%	736	2%
Imobilizado	24.495	76%	0%	24.518	77%						
Intangível	1.820	6%	0%	1.826	6%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.128	87%	1%	27.958	87%
						Capital social	15.000	47%	0%	15.000	47%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	46%	0%	14.953	47%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	752	2%	29%	582	2%
TOTAL DO ATIVO	32.176	100%	1%	32.011	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32.176	100%	1%	32.011	100%

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 90% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 78% 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 85% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 6% do mesmo grupo.

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

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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” teve redução devido ao envio de recursos excedentes para a controladora Ical que arrecadou recursos para destinar à compra de combustíveis para fornos no período.

- O Saldo de “clientes” acompanhando a queda no volume de vendas, também reduziu-se no comparativo com o mês anterior. Não ocorreram antecipações ou perdas no recebimento.

- O saldo com “Estoques” teve pequena elevação no comparativo refletindo acúmulo de estoques de britas e areias para atendimento de demandas posteriores, mas também pelo aumento do saldo de antecipações para fornecedores de peças e insumos.

- Com a contribuição de um desempenho de resultado apenas razoável, mas com variações favoráveis da Necessidade de Capital de Giro em seu balancete a Unidade conseguiu enviar recursos excedentes para sua controladora Ical aumentando o saldo mútuo no comparativo.

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

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 87% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 54% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 551 mil; Reserva de Lucros em R\$ 14.953 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 3.127 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 752 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

- Com a apuração trimestral dos tributos sobre o lucro da Unidade, foram constituídas novas obrigações com CSLL e IPRJ que assim aumentaram os passivos correspondentes, sendo a liquidação prevista para o final de out/20.

Não ocorreram no período, outras variações relevantes do passivo 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
USIBRITA	45	45

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

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

	Usibrita	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	612	856
Vencidos até 30 dias	47	41
Vencidos de 31 a 90 dias	3	4
Vencidos de 91 a 180 dias	1	9
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	7	7
	<u>670</u>	<u>917</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(17)</u>	<u>(22)</u>
Total	<u><u>653</u></u>	<u><u>895</u></u>
Circulante	646	888
Não circulante	7	7

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 54% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 27% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.000	100%	-10%	1.114	100%	7.647	100%	16%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(591)	-59%	-13%	(676)	-61%	(4.938)	-65%	21%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	409	41%	-7%	438	39%	2.710	35%	7%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(156)	-16%	13%	(138)	-12%	(1.626)	-21%	10%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(34)	-3%	-126%	128	11%	142	2%	-105%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(190)	-19%	1801%	(10)	-1%	(1.484)	-19%	-68%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	78%			62%		84%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	219	22%	-49%	429	38%	1.225	16%	-159%	(2.082)	-31%
Receita financeira	1	0%	2055%	0	0%	1	0%	-68%	4	0%
Despesa Financeira	(16)	-2%	6%	(15)	-1%	(220)	-3%	65%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	204	20%	-51%	414	37%	1.007	13%	-146%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(35)	-3%	2%	(34)	-3%	(255)	-3%	7%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	170	17%	-55%	380	34%	752	10%	-131%	(2.450)	-37%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 170 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 380 mil. Já no acumulado em 2020 houve o lucro líquido de R\$ 752 mil.

O Resultado Bruto registrou 41% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra 39% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 78% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 62% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, Através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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.

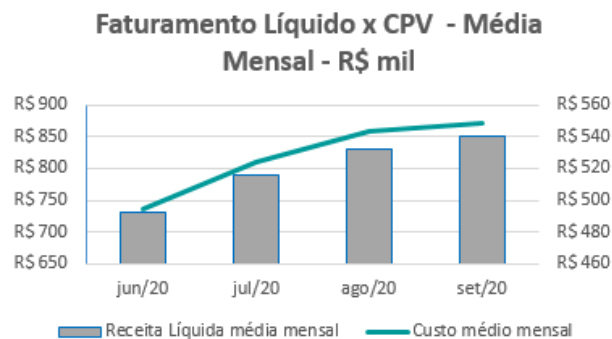
- Em setembro/20 a Empresa perdeu um pouco de faturamento no comparativo com o mês anterior, mantendo margens comparativas. Embora experimentando as primeiras vendas de areia industrial para usinas de asfalto a empresa no mês reduziu o volume faturado de produtos para revenda para outra empresa do grupo o que prejudicou o comparativo de meses.

- Nas “Outras receitas operacionais” de agosto/20 houve incremento de R\$116 mil em recuperações de gastos originados de ajuste do saldo de IPTU de anos anteriores revisados junto a Prefeitura Municipal, já no mês de setembro/20 não houve novas recuperações e o saldo retornou à normalidade.

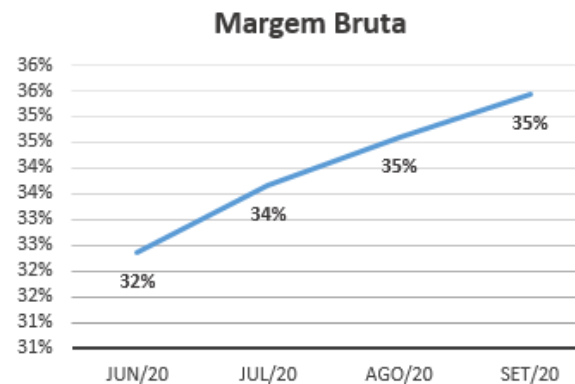
- Nas “Outras despesas operacionais” o saldo de setembro/20 foi maior no comparativo devido a regularizações contábeis de R\$75 mil dos saldos a receber de operadoras de cartões de crédito e débito na unidade. Não se observaram outras variações do resultado que mereçam maiores análise no período comparativo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

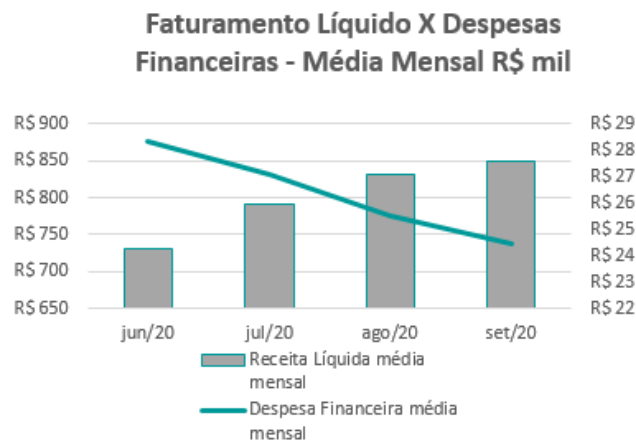
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



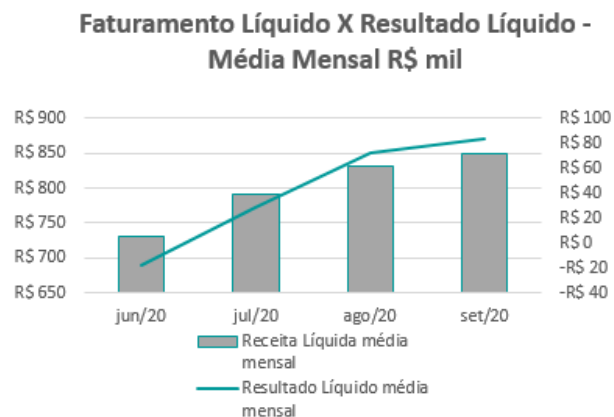
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras têm se mostrado em declínio quando comparadas com o faturamento:



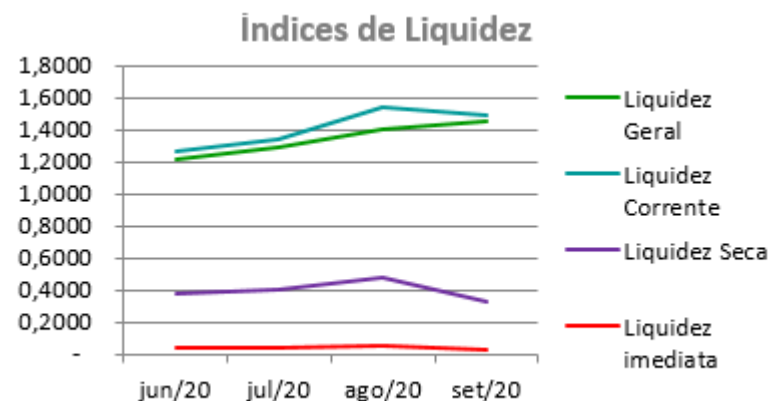
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	1,2088	1,2932	1,3984	1,4479
Liquidez Corrente	1,2598	1,3449	1,5425	1,4884
Liquidez Seca	0,3699	0,4001	0,4743	0,3205
Liquidez imediata	0,0333	0,0336	0,0504	0,0234



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.

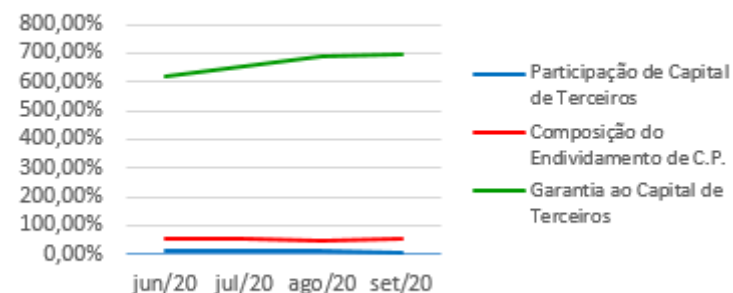
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	13,92%	13,26%	12,66%	12,58%
Composição do Endividamento de C.P.	57,22%	55,14%	54,33%	54,73%
Garantia ao Capital de Terceiros	618,34%	653,96%	689,90%	694,89%

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.

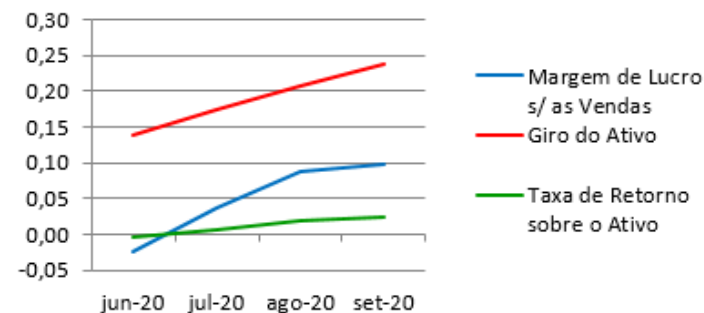
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,02	0,04	0,09	0,10
Giro do Ativo	0,14	0,17	0,21	0,24
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,01	0,02	0,02

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	28.615	28.879		
Passivo não circulante	29.809	29.960		
	1.194	1.082	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.285	3.245		
Passivo operacional	2.202	2.215		
	1.083	1.030	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	111	52		
Passivo financeiro	-	-		
	111	52	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 170 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 752 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 2.204 mil que equivalem a 54% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 28.128 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 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>6.610</u>	31%	5%	<u>6.313</u>	30%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>5.494</u>	26%	-1%	<u>5.541</u>	27%
Caixa e equivalentes de caixa	105	0%	-41%	179	1%	Fornecedores	381	2%	20%	316	2%
Clientes	1.465	7%	19%	1.233	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.187	20%	-1%	4.231	20%
Estoques	5.018	24%	3%	4.892	23%	Parcelamentos fiscais	328	2%	0%	328	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	500	2%	-7%	535	3%
Outros ativos	14	0%	829%	2	0%	Outras contas a pagar	99	0%	-24%	131	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>14.377</u>	69%	-1%	<u>14.515</u>	70%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>3.857</u>	18%	-6%	<u>4.111</u>	20%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>3.857</u>	18%	-6%	<u>4.111</u>	20%
Estoques	1.662	8%	0%	1.662	8%	Parcelamentos fiscais	1.016	5%	-2%	1.036	5%
Imobilizado	12.318	59%	-1%	12.457	60%	Provisão para contingências	2	0%	0%	2	0%
Intangível	73	0%	0%	73	0%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	2%
						IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	1.351	6%	0%	1.351	6%
						Partes Relacionadas (AFAC)	724	3%	-24%	957	5%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>11.635</u>	55%	4%	<u>11.176</u>	54%
						Capital social	14.036	67%	0%	14.036	67%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.765	13%	0%	2.765	13%
						Reservas legal	124	1%	0%	124	1%
						Reserva de lucros	(6.012)	-29%	0%	(6.012)	-29%
						Resultado do exercício	722	3%	175%	262	1%
TOTAL DO ATIVO	<u>20.987</u>	100%	1%	<u>20.829</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>20.987</u>	100%	1%	<u>20.829</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 98% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 12% do total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 de caixa se reduziu no fechamento do trimestre, mas sem variações atípicas para o porte da empresa. Verificamos no fechamento do mês a liquidação de parcelamentos fiscais e da CFEM consumindo as disponibilidades da época.

- O saldo de clientes aumentou como reflexo das vendas maiores no mês, sem maiores inadimplências ou prazos atípicos de recebimento.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 18% 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 74% 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\$ 722 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 reflexo de melhores vendas e também da margem obtida no mês de setembro/20 a empresa conseguiu retornar com recursos para sua controladora Ical, reduzindo assim o saldo comparativo de obrigações com AFACs que vinham sendo acumuladas ao longo do exercício.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
PYLA	54	54

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	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	1.355	1.192
Vencidos até 30 dias	139	130
Vencidos de 31 a 90 dias	25	4
Vencidos de 91 a 180 dias	12	12
Vencidos de 181 a 360 dias	4	4
Vencidos acima de 360 dias	25	25
	<u>1.560</u>	<u>1.367</u>
Ajuste ao valor recuperável	(95)	(134)
Total	<u>1.465</u>	<u>1.233</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 74% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 26% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.215	100%	22%	998	100%	6.055	100%	6%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(693)	-57%	6%	(656)	-66%	(4.095)	-68%	-15%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	522	43%	53%	341	34%	1.960	32%	125%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(28)	-2%	-84%	(176)	-18%	(1.010)	-17%	-36%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(18)	-1%	-244%	12	1%	35	1%	-102%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(46)	-4%	-72%	(164)	-16%	(975)	-16%	-70%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	61%			82%		84%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	476	39%	168%	178	18%	985	16%	-141%	(2.413)	-42%
Receita financeira	1	0%	2044%	0	0%	4	0%	-38%	6	0%
Despesa Financeira	(18)	-1%	-4%	(18)	-2%	(248)	-4%	-87%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	459	38%	189%	159	16%	741	12%	-139%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(19)	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	459	38%	189%	159	16%	722	12%	-117%	(4.315)	-76%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 459 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 159 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 722 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 43% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto em 34% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 61% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 82% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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.

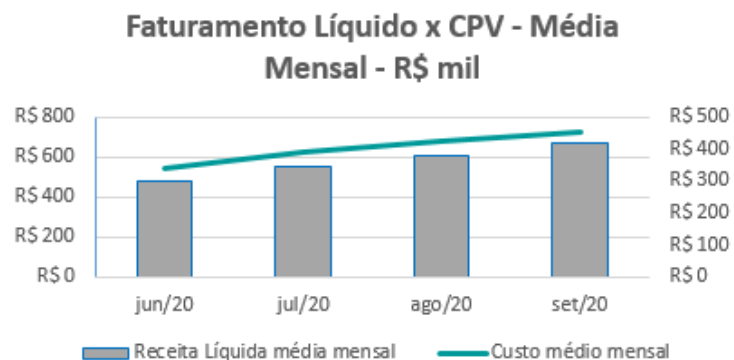
- Em setembro/20 volumes, receitas continuaram em elevação com reflexos positivos também nas margens brutas anteriores, devido a diluição dos custos fixos da unidade. A unidade tem obtido êxito na venda de materiais finos (Pó de pedra) acumulado em seus estoques e começa a evoluir nas vendas de britas e materiais nobres, ocupando a ociosidade da planta e evitando a continuidade dos aportes que vinha recebendo da controladora. A Administração estabeleceu meta para venda de 50 mil toneladas mensais o que se concretizou já no mês de set/20.

- Nas “Despesas com vendas” houve reversões de provisões gerais de fretes o que reduziu muito o saldo líquido comparativo de setembro/20. Nos meses seguintes mantidos os volumes de vendas espera-se que o saldo retome a normalidade.”

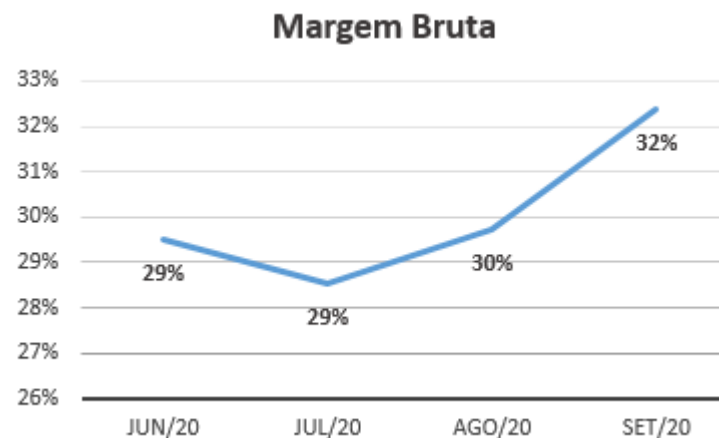
Não ocorreram no período, outras variações do resultado que mereçam maiores comentários no comparativo.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

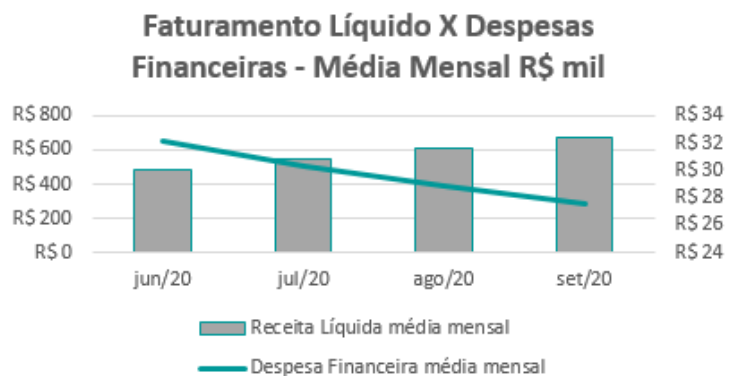
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



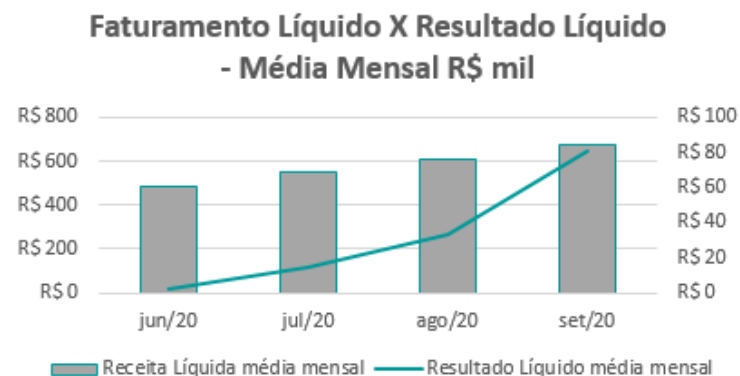
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos:



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



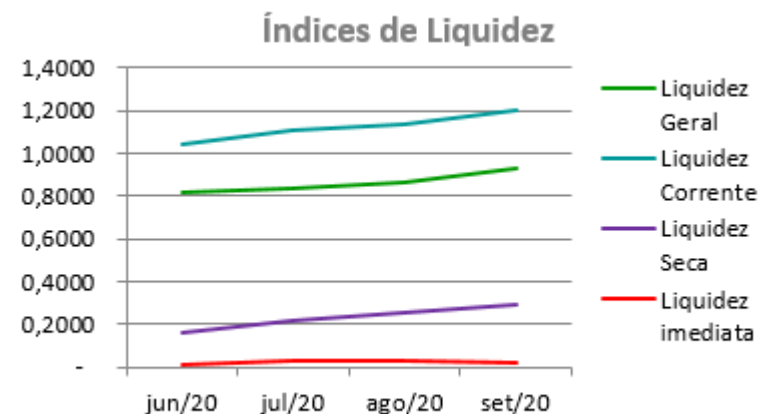
As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,8125	0,8390	0,8673	0,9270
Liquidez Corrente	1,0447	1,1068	1,1393	1,2031
Liquidez Seca	0,1591	0,2182	0,2564	0,2897
Liquidez imediata	0,0137	0,0329	0,0323	0,0191



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.

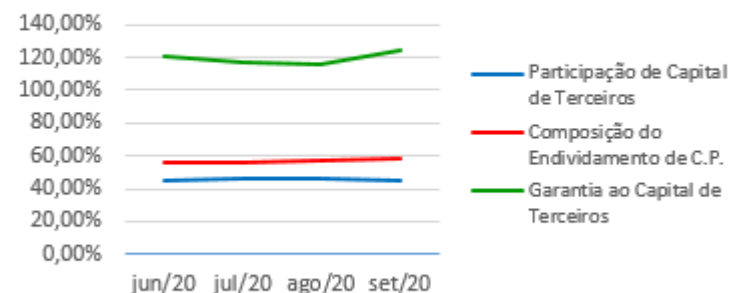
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	45,37%	45,99%	46,34%	44,56%
Composição do Endividamento de C.P.	56,06%	55,97%	57,41%	58,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	120,40%	117,46%	115,78%	124,42%

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.

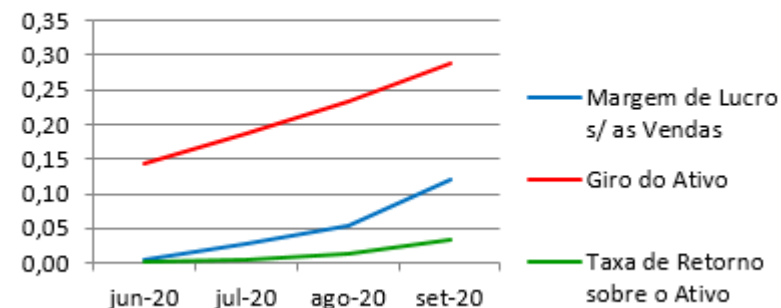
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,03	0,05	0,12
Giro do Ativo	0,14	0,19	0,23	0,29
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,01	0,01	0,03

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	14.515	14.377		
Passivo não circulante	15.287	15.493		
	772	1.116	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.134	6.506		
Passivo operacional	5.541	5.494		
	593	1.011	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	179	105		
Passivo financeiro	-	-		
	179	105	(+)	(+)

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.

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 459 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 722 mil, no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.881 mil que equivalem a 74% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.635 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 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	-	0%	0%	-	0%	CIRCULANTE	38.725	26%	0%	38.731	25%
						Impostos e contribuições a recolher	0	0%	-40%	0	0%
						Parcelamentos fiscais	82	0%	-7%	89	0%
						Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	26%	0%	38.593	25%
NÃO CIRCULANTE	148.572	100%	-3%	153.871	100%	NÃO CIRCULANTE	14.780	10%	0%	14.743	10%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	14.780	10%	0%	14.743	10%
Impostos e contribuições a recuperar	4.333	3%	0%	4.333	3%	Parcelamentos fiscais	246	0%	1%	244	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	1%	0%	1.047	1%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	Obrigações com partes relacionadas	14.344	10%	0%	14.308	9%
Investimentos	142.491	96%	-4%	147.790	96%	RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	95.067	64%	-5%	100.397	65%
						Capital social	176.636	119%	0%	176.636	115%
						Reserva legal	19.621	13%	0%	19.621	13%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	44%	0%	65.016	42%
						Reservas de lucros	(162.723)	-110%	0%	(162.723)	-106%
						Resultado do exercício	(3.483)	-2%	-289%	1.847	1%
TOTAL DO ATIVO	148.572	100%	-3%	153.871	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	148.572	100%	-3%	153.871	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

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

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

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

- Com o reconhecimento de perda com a equivalência patrimonial em setembro/20, houve redução proporcional do saldo de Investimento no comparativo, conforme fundamentado na análise da DRE.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 64% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 72% do total das exigibilidades.

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 prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 3.483 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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.”

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

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

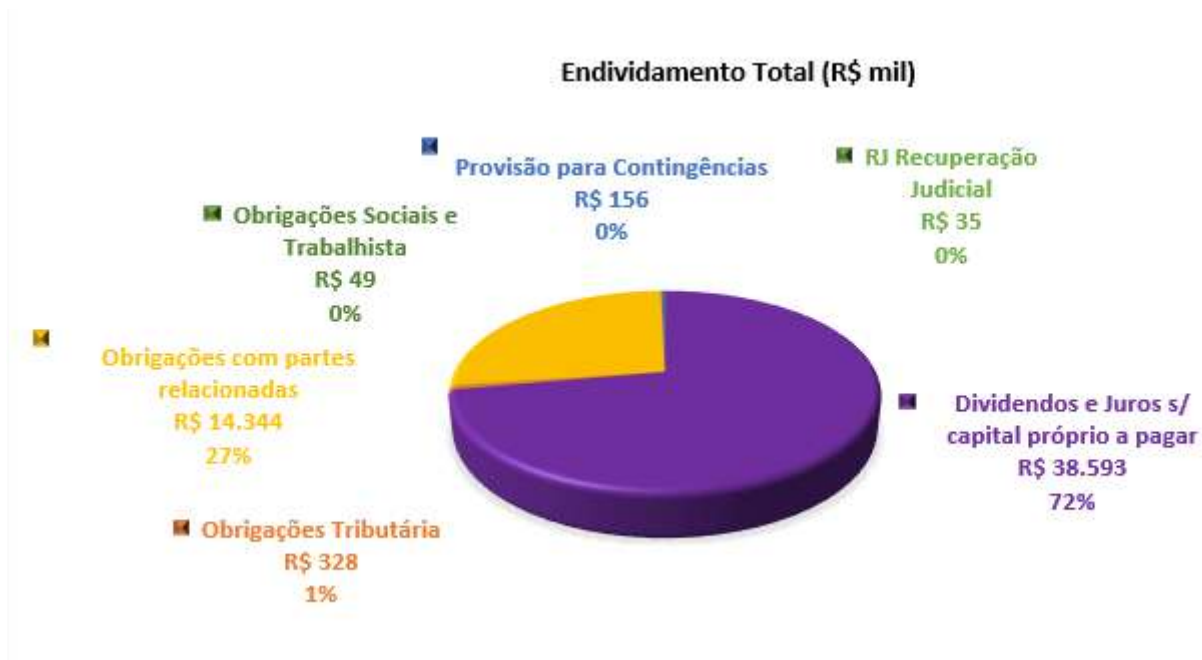
Investimentos: A movimentação do saldo de investimentos no período só refletiu o resultado com Equivalência Patrimonial apurado na sua controlada direta Ical, sem outras movimentações atípicas.

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro 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 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(30)	1%	0%	(30)	6%	(469)	13%	-48%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	(5.299)	99%	1128%	(432)	93%	(2.997)	86%	-99%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-106%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(5.329)	100%	1055%	(461)	100%	(3.466)	100%	-98%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(2)	0%	-1%	(2)	0%	(17)	0%	10%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(5.330)	100%	1052%	(463)	100%	(3.483)	100%	-98%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(5.330)	100%	1052%	(463)	100%	(3.483)	100%	-98%	(225.072)	100%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 5.330 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 463 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.483 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

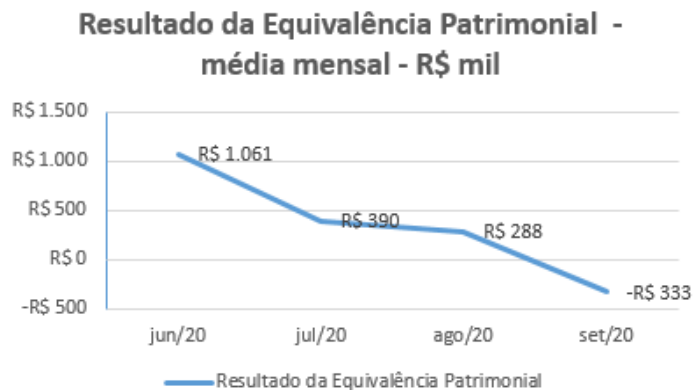
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- A equivalência patrimonial reflete o desempenho da controlada direta Ical e controladas indiretas no mês. Em setembro/2020 apresentou resultado negativo de (R\$5.299 mil) com destaque para efeitos de provisões para contingências com a concessionária de energia na Ical, outras perdas de (R\$543 mil) refere-se as controladas indiretas com relevância para desempenho das principais componentes do grupo Eimcal, Fabrical e Montreal. Em setembro ajustes de inventários relevantes na Eimcal acabaram consumindo seu resultado líquido e a empresa indicou prejuízo de R\$1.484 mil. Também pioraram seus desempenhos no bimestre as controladas Usibrita e Omacil. Em agosto/20 os melhores resultados da Eimcal e outras controladas amenizaram os efeitos das provisões constituídas na Ical.

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

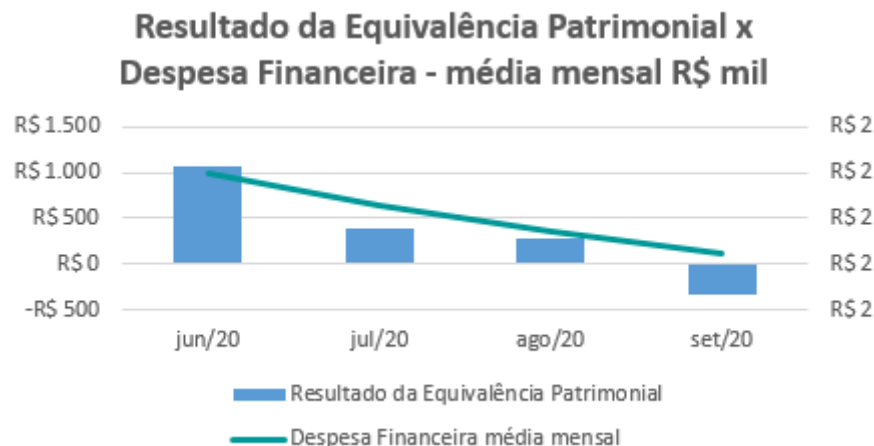
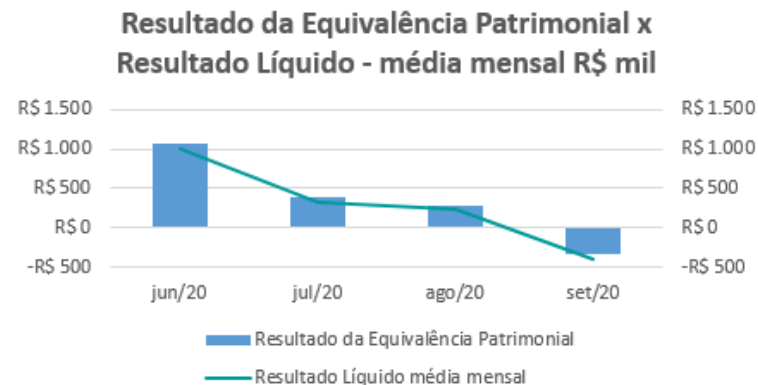
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



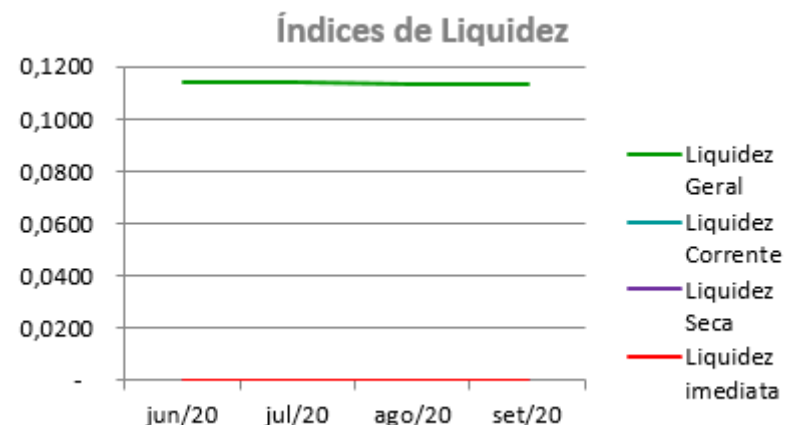
Nota-se que a evolução das despesas financeiras acompanha o Resultado da Equivalência Patrimonial, ambos na média mensal.

As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial, ambos na média mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,1139	0,1138	0,1137	0,1137
Liquidez Corrente	-	-	-	-
Liquidez Seca	-	-	-	-
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.

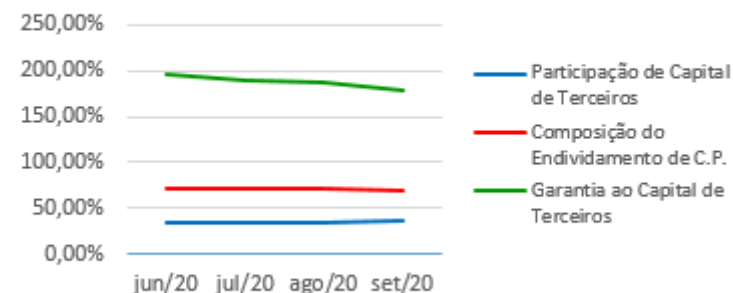
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	33,82%	34,63%	34,75%	36,01%
Composição do Endividamento de C.P.	72,54%	72,50%	72,43%	72,38%
Garantia ao Capital de Terceiros	195,70%	188,73%	187,75%	177,68%

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.

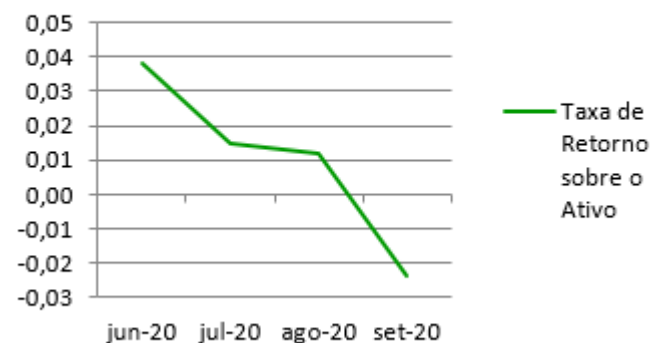
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,04	0,01	0,01	-0,02

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	153.871	148.572		
Passivo não circulante	115.140	109.847		
	(38.731)	(38.725)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	38.731	38.725		
	(38.731)	(38.725)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 5.330 mil. Já o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 3.483 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\$ 95.067 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 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%	CIRCULANTE	0	0%	0%	0	0%
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.013	100%	0%	1.015	100%	NÃO CIRCULANTE	3.955	390%	0%	3.955	390%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.955	390%	0%	3.955	390%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	19	2%	-1%	19	2%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	373%	0%	3.776	372%
Imobilizado	976	96%	0%	977	96%	Recuperação Judicial	178	18%	0%	178	18%
Intangível	11	1%	-3%	12	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.942)	-290%	0%	(2.940)	-290%
						Capital social	1.500	148%	0%	1.500	148%
						Reservas legal	200	20%	0%	200	20%
						Reservas de capital	12	1%	0%	12	1%
						Prejuízos acumulados	(4.684)	-462%	0%	(4.684)	-462%
						Resultado do exercício	30	3%	-5%	31	3%
TOTAL DO ATIVO	1.013	100%	0%	1.015	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.013	100%	0%	1.015	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda não possui saldo significativo nas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); registra R\$ 3.955 mil nas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e R\$ 2.942 mil no 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 95% do total de exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 1.500 mil; Reserva de Capital em R\$ 12 mil; Reserva Legal em R\$ 200 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 4.684 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 30 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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.”

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

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

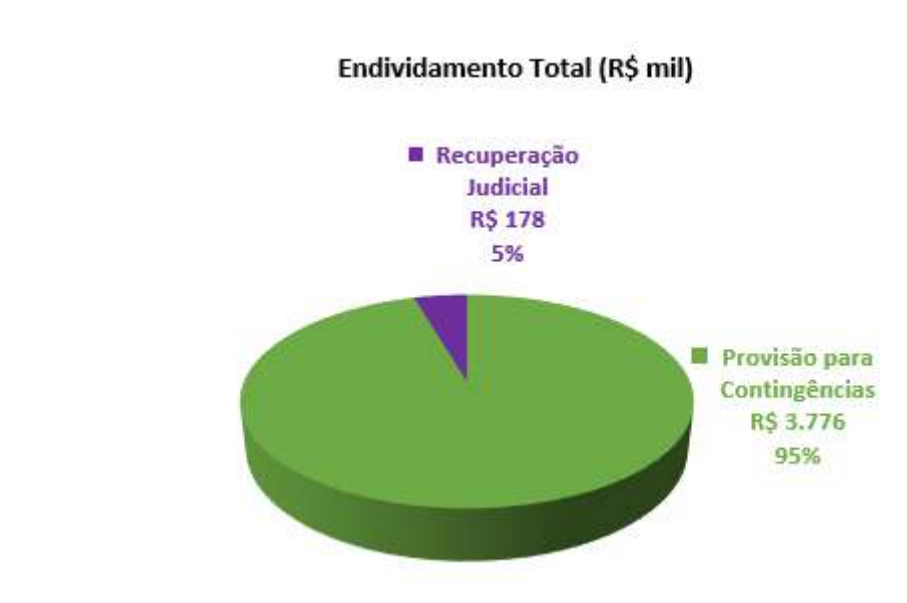
Imobilizados e Intangíveis: Exceto pelos ativos recebidos temporariamente em permuta, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 95% pela Provisão de Contingências e em 5% pelos Credores em Recuperação Judicial.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	100%	21%	(1)	86%	(20)	-66%	-20%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(0)	14%	45	152%	-101%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	100%	4%	(1)	100%	26	86%	-101%	(3.861)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	4	15%	100%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	(0)	0%	-100%	(31)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1)	100%	4%	(1)	100%	30	100%	-101%	(3.892)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	100%	4%	(1)	100%	30	100%	-101%	(3.892)	100%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 30 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 – Setembro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

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

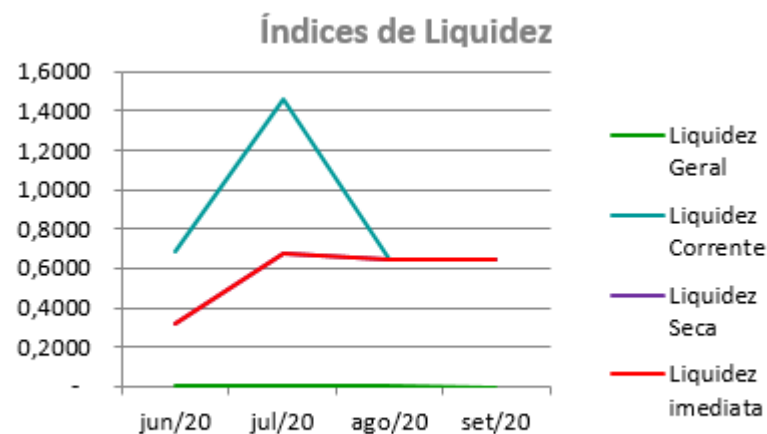
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que as despesas financeiras apresentavam-se estáveis, registrando maior movimentação em junho/2020 decorrente da reversão de juros de mora indevidos sobre impostos:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,0066	0,0066	0,0065	0,0065
Liquidez Corrente	0,6850	1,4540	0,6423	0,6423
Liquidez Seca	0,3197	0,6786	0,6423	0,6423
Liquidez imediata	0,3197	0,6786	0,6423	0,6423



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.

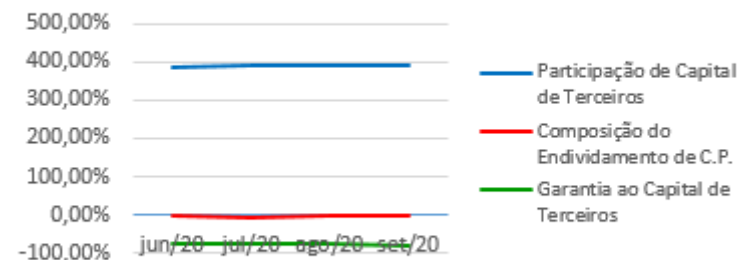
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	388,70%	389,22%	389,74%	390,28%
Composição do Endividamento de C.P.	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74,27%	-74,31%	-74,34%	-74,38%

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.

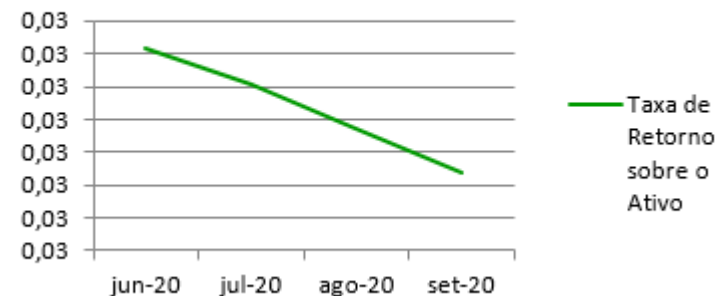
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,03	0,03	0,03

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.015	1.013		
Passivo não circulante	1.015	1.013		
	(0)	(0)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	0	0		
	(0)	(0)	(-)	(-)
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 pela ausência do saldo de Tesouraria (T), pela necessidade de capital de giro (NCG) negativa, apesar de praticamente zerada e pelo Capital de Giro (CDG) também praticamente zerado, o que demonstra que os recursos próprios estão aplicados em bens de baixa liquidez como o Ativo Imobilizado e ainda conta com o patrimônio líquido negativo impactado pelos prejuízos acumulados.

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 1 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 30 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 95% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 2.942 mil e registra passivo descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

A Recuperanda encontra-se com as atividades operacionais paradas o que reflete diretamente nos indicadores de giro que se apresentaram zerados no período.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>2.591</u>	10%	0%	<u>2.604</u>	10%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>6.336</u>	24%	-2%	<u>6.460</u>	25%
Caixa e equivalentes de caixa	122	0%	22%	99	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	794	3%	-20%	990	4%	Fornecedores	309	1%	-14%	361	1%
Estoques	1.409	5%	18%	1.193	5%	Impostos e contribuições a recolher	4.235	16%	-1%	4.271	16%
Outros ativos	63	0%	-1%	63	0%	Parcelamentos fiscais	677	3%	-7%	727	3%
Impostos e contribuições a recuperar	204	1%	-21%	258	1%	Remunerações e encargos sociais	412	2%	2%	404	2%
						Outras contas a pagar	96	0%	4%	92	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>23.358</u>	90%	-1%	<u>23.559</u>	90%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>11.321</u>	44%	1%	<u>11.181</u>	43%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>11.321</u>	44%	1%	<u>11.181</u>	43%
Imobilizado	22.904	88%	-1%	23.104	88%	Empréstimos e Financiamentos	1.004	4%	-5%	1.055	4%
Intangível	39	0%	-3%	40	0%	Parcelamentos fiscais	2.925	11%	-1%	2.950	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 (AFAC)	5.043	19%	4%	4.828	18%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>8.293</u>	32%	-3%	<u>8.521</u>	33%
						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	(3.400)	-13%	7%	(3.171)	-12%
TOTAL DO ATIVO	<u>25.949</u>	100%	-1%	<u>26.162</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>25.949</u>	100%	-1%	<u>26.162</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro 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 85% 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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” reflete uma redução decorrente das vendas reduzidas no período. Como não há inadimplências relevantes na carteira o saldo foi imediatamente impactado.

- O saldo de “Estoques” teve aumento no comparativo, pois as vendas menores de setembro permitiram o acúmulo de britas. Também observamos aumentos nos estoques de almoxarifados para o período com peças para manutenção e insumos como Diesel.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 24% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 44% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 32% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 50% 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\$ 3.400 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 reduziu-se devido à redução na compra a prazo de insumos e fretes, mas principalmente pela liquidação de obrigações relacionadas a locações e manutenções contratas de meses anteriores.

- Para suportar a operação deficitária dos últimos meses, e também a grande necessidade de capital de giro observada em setembro/20 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 setembro/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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
OMACIL	42	45

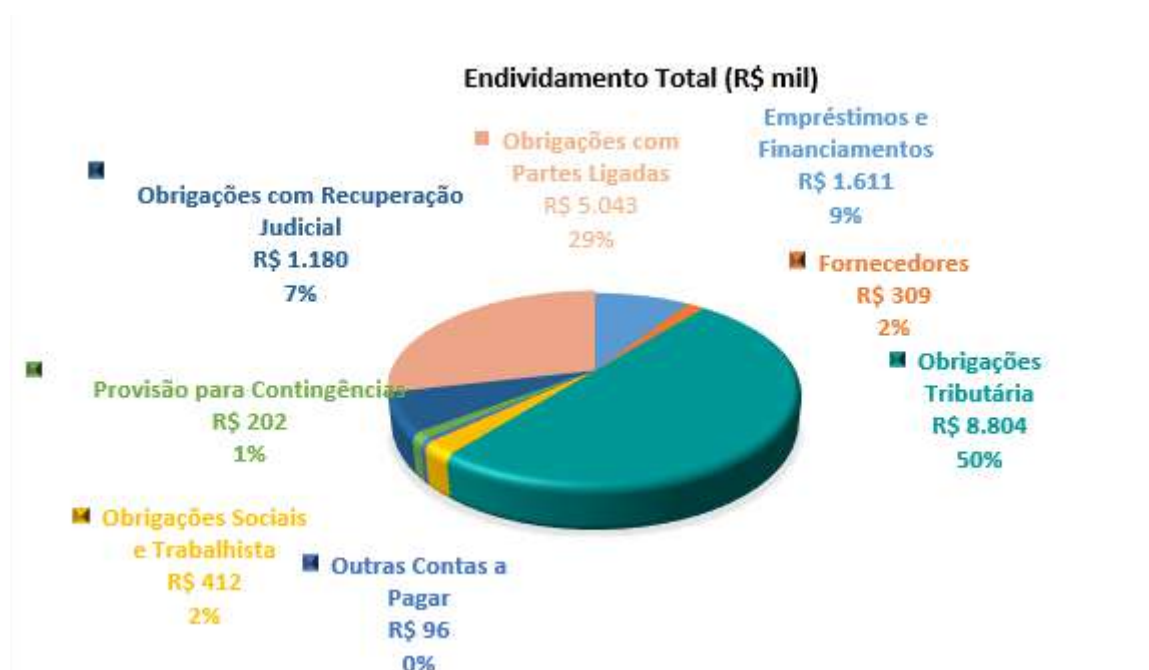
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Omacil	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	715	925
Vencidos até 30 dias	84	68
Vencidos de 31 a 90 dias	2	6
Vencidos de 91 a 180 dias	3	4
Vencidos de 181 a 360 dias	20	18
Vencidos acima de 360 dias	5	5
	<u>829</u>	<u>1.026</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(35)</u>	<u>(36)</u>
Total	<u><u>794</u></u>	<u><u>990</u></u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% de Obrigações Tributárias; seguido de 29% de Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 22% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	669	100%	-8%	725	100%	5.879	100%	-50%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(720)	-108%	3%	(696)	-96%	(8.262)	-141%	-17%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(50)	-8%	-275%	29	4%	(2.383)	-41%	-229%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(143)	-21%	1%	(141)	-19%	(1.038)	-18%	-27%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	3	0%	-98%	108	15%	405	7%	-119%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	(141)	-21%	324%	(33)	-5%	(633)	-11%	-82%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	129%			101%		151%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(191)	-29%	4232%	(4)	-1%	(3.016)	-51%	81%	(1.669)	-14%
Receita financeira	(4)	-1%	-1137%	0	0%	71	1%	3180%	2	0%
Despesa Financeira	(33)	-5%	100%	(17)	-2%	(454)	-8%	-53%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(228)	-34%	1007%	(21)	-3%	(3.400)	-58%	29%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(228)	-34%	1007%	(21)	-3%	(3.400)	-58%	29%	(2.633)	-22%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 228 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 21 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.400 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -8% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto positivo de 4% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 129% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 101% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

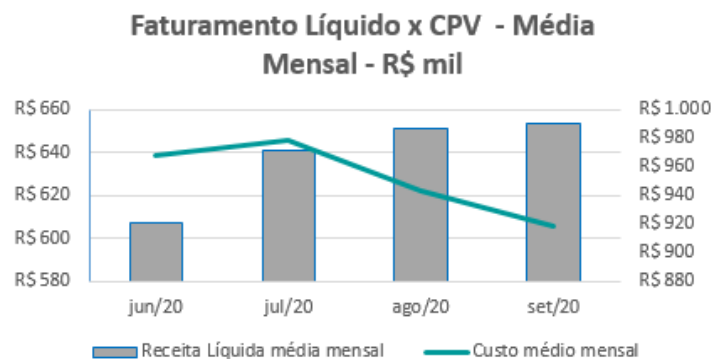
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em setembro/20 as receitas líquidas da empresa tiveram nova redução e sua margem acabou indicando prejuízo bruto na operação do mês. A Unidade segue em constante avaliação da Administração já que os problemas operacionais de sua jazida impendem o aumento da escala de produção e a solução do assunto é prevista para o médio prazo.

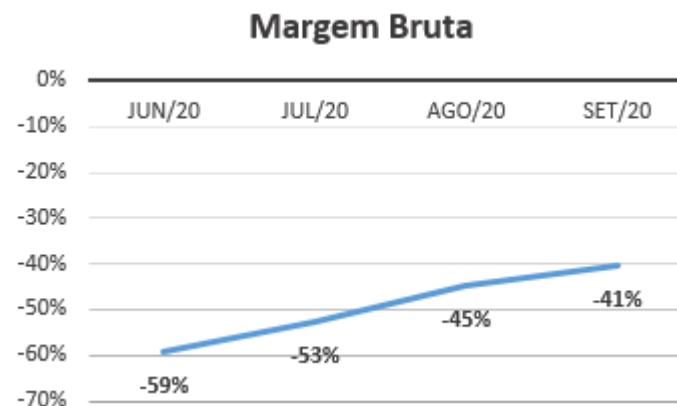
- Em setembro/20 as despesas financeiras concentraram atualizações acumuladas para o saldo de parcelamentos fiscais o que não se repetiu no mês anterior justificando a variação observada no comparativo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

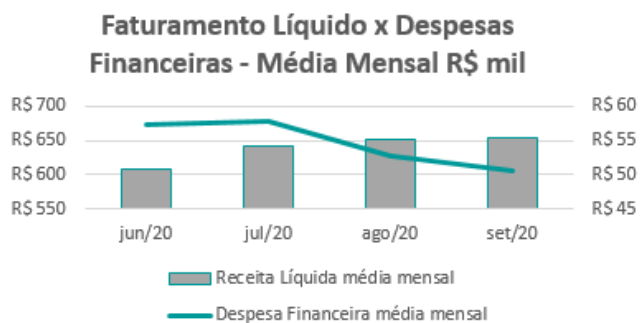
Observa-se que a evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



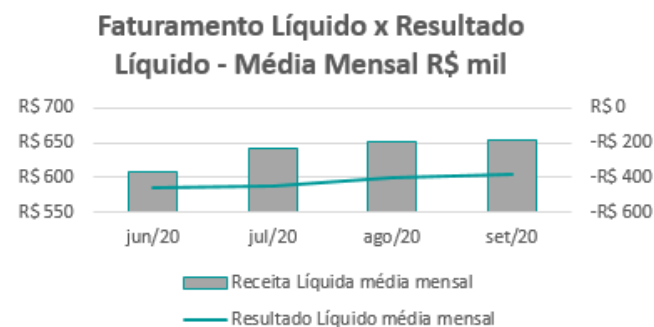
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, com margem negativa:



As despesas financeiras não oscilam em linha com o faturamento líquido, na média mensal:

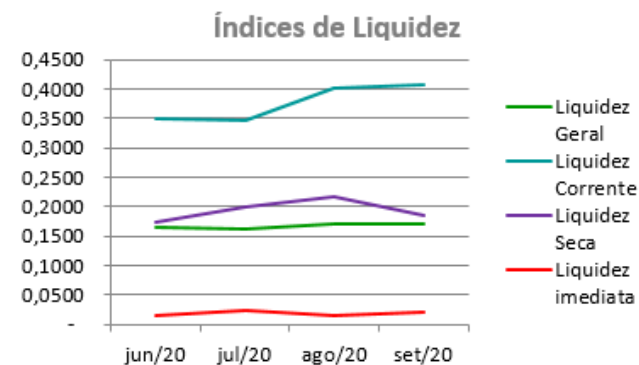


As variações no resultado líquido não acompanham as oscilações da receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,1650	0,1630	0,1711	0,1702
Liquidez Corrente	0,3489	0,3477	0,4030	0,4090
Liquidez Seca	0,1744	0,1992	0,2183	0,1867
Liquidez imediata	0,0141	0,0243	0,0154	0,0192



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.

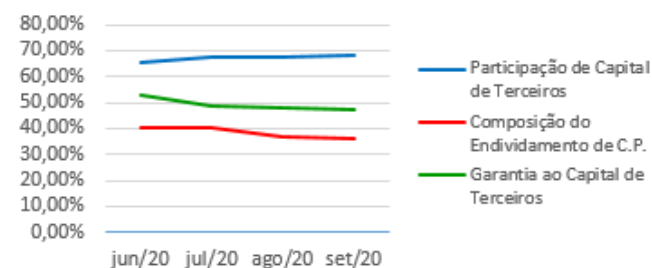
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

INDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	65,31%	67,28%	67,43%	68,04%
Composição do Endividamento de C.P.	40,24%	40,10%	36,62%	35,88%
Garantia ao Capital de Terceiros	53,13%	48,63%	48,31%	46,97%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

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

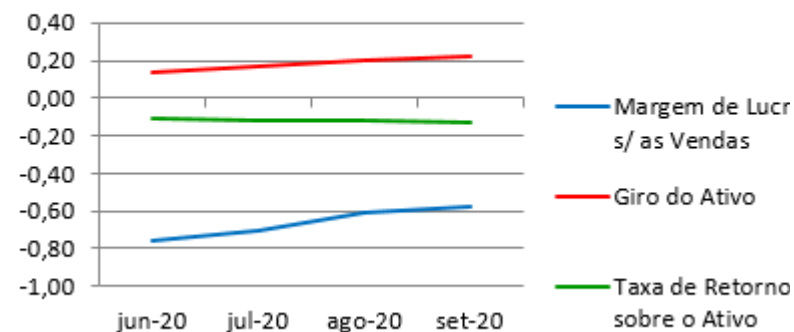
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,75	-0,70	-0,61	-0,58
Giro do Ativo	0,14	0,17	0,20	0,23
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,11	-0,12	-0,12	-0,13

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.559	23.358		
Passivo não circulante	19.702	19.614		
	(3.857)	(3.744)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.504	2.470		
Passivo operacional	5.854	5.729		
	(3.350)	(3.260)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	99	122		
Passivo financeiro	606	606		
	(507)	(485)	(-)	(-)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 228 mil e prejuízo acumulado de R\$ 3.400 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.804 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.293 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	9.730	18%	9%	8.889	17%	CIRCULANTE	7.030	13%	1%	6.941	13%
Caixa e equivalentes de caixa	279	1%	-12%	318	1%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	4.792	9%	12%	4.267	8%	Fornecedores	964	2%	9%	883	2%
Estoques	4.553	9%	8%	4.227	8%	Impostos e contribuições a recolher	3.563	7%	4%	3.436	7%
Outros ativos	100	0%	40%	71	0%	Parcelamentos fiscais	1.098	2%	0%	1.098	2%
Impostos e contribuições a recuperar	5	0%	0%	5	0%	Remunerações e encargos sociais	722	1%	0%	719	1%
						Outras contas a pagar	322	1%	-28%	444	1%
NÃO CIRCULANTE	43.501	82%	0%	43.614	83%	NÃO CIRCULANTE	5.620	11%	-1%	5.701	11%
Clientes	5	0%	-1%	5	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.620	11%	-1%	5.701	11%
Depósitos judiciais	426	1%	0%	426	1%	Empréstimos e Financiamentos	470	1%	-6%	500	1%
Estoques	1.628	3%	0%	1.628	3%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Saldo a receber partes relacionadas	6.453	12%	0%	6.445	12%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	34.954	66%	0%	35.075	67%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Intangível	33	0%	-4%	35	0%	Parcelamentos Fiscais	3.123	6%	-2%	3.174	6%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	100%	-	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.580	76%	2%	39.861	76%
						Capital social	14.000	26%	0%	14.000	27%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	44%	0%	23.505	45%
						Resultado do exercício	2.607	5%	38%	1.887	4%
TOTAL DO ATIVO	53.231	100%	1%	52.503	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	53.231	100%	1%	52.503	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 82% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 96% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 80% dos saldos representados pelo Imobilizado.

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

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 com a elevação das vendas, observamos o aumento do saldo de clientes, de forma mais diversificada que nos meses anteriores onde havia maior concentração na Vale S.A.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 76% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 67% 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\$ 2.607 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 “IRPJ e CSLL a recolher” teve elevação no período devido a provisão dos impostos apurados no fechamento do terceiro trimestre com base no Lucro Presumido da Unidade.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
MONTREAL	78	81

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

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

	Montreal	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	4.464	3.819
Vencidos até 30 dias	241	297
Vencidos de 31 a 90 dias	99	171
Vencidos de 91 a 180 dias	18	2
Vencidos de 181 a 360 dias	4	4
Vencidos acima de 360 dias	28	41
	<u>4.854</u>	<u>4.334</u>
Ajuste ao valor recuperável	(57)	(62)
Total	<u><u>4.797</u></u>	<u><u>4.272</u></u>
Circulante	4.792	4.267
Não circulante	5	5

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% por Obrigações Tributárias; de 10% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.661	100%	23%	2.172	100%	16.767	100%	-21%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.488)	-56%	19%	(1.247)	-57%	(10.831)	-65%	-11%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	1.173	44%	27%	925	43%	5.937	35%	-34%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(279)	-10%	-3%	(289)	-13%	(2.068)	-12%	-18%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(32)	-1%	219%	(10)	0%	(34)	0%	-97%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	(311)	-12%	4%	(299)	-14%	(2.102)	-13%	-43%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	68%			71%		77%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	862	32%	38%	626	29%	3.835	23%	-28%	5.359	25%
Receita financeira	(0)	0%	-196%	0	0%	5	0%	-49%	9	0%
Despesa Financeira	(37)	-1%	-8%	(40)	-2%	(492)	-3%	-8%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	825	31%	41%	586	27%	3.348	20%	-31%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(106)	-4%	14%	(93)	-4%	(741)	-4%	-29%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	719	27%	46%	494	23%	2.607	16%	-31%	3.797	18%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 719 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 494 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2.607 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 44% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto de 43% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 68% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 71% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20, houve recuperação nas vendas, com mais de 22% de aumento no faturamento e consequente melhora na margem bruta da empresa. Outro ponto positivo está numa maior diversificação da carteira de vendas reduzindo a dependência em relação a Vale S/A, cujas retiradas são esperadas em grande volume até o início do período de chuvas.

- No mês de setembro/20 foram revertidas as provisões de fretes acumuladas de meses anteriores promovendo inclusive a reversão do saldo das “despesas de venda” no período. Espera-se que as despesas voltem a normalidade nos meses seguintes com a regularidade dos transportes nas vendas para a Vale.

- Nas “Despesas administrativas” de setembro/20 tivemos o impacto de R\$67 mil em serviços de terceiros contratados que assim justificam a variação observada no comparativo dos meses.

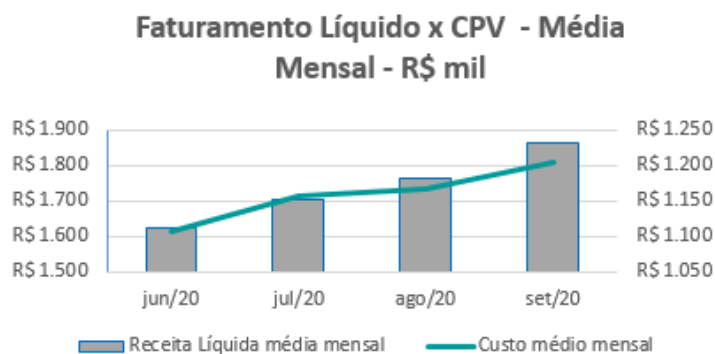
- Nas “Outras receitas operacionais” de agosto/20 o resultado com a venda de excedente de energia no mercado livre representou boa parte do saldo naquele período, sendo que em setembro/20 este efeito foi quase nulo justificando a variação no comparativo.

- As “Outras despesas operacionais” de agosto/20 tiveram impacto de ajustes de inventários, no montante de R\$94 mil que reduziram o efeito líquido daquele mês no comparativo com setembro/20 onde não ocorreram ajustes de inventário.

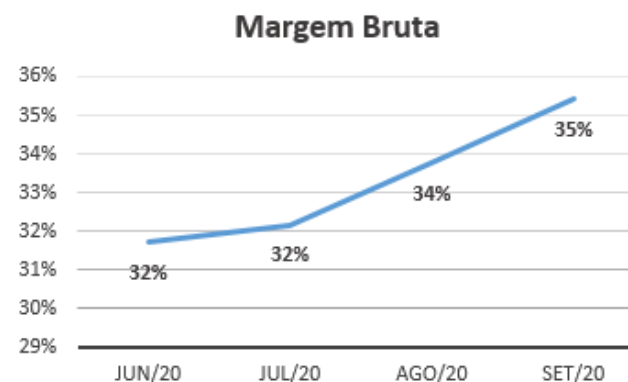
Não ocorreram no período, outras variações relevantes no comparativo de resultados que mereçam maiores comentários.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

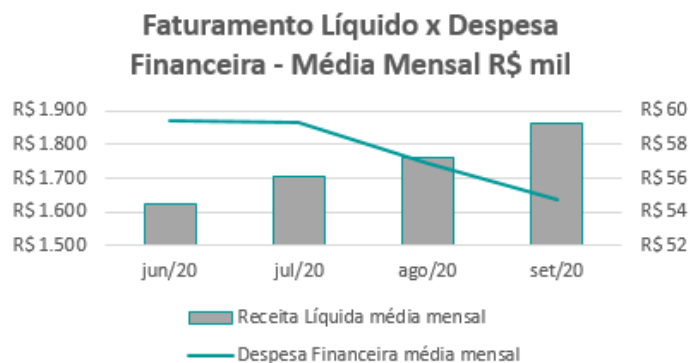
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



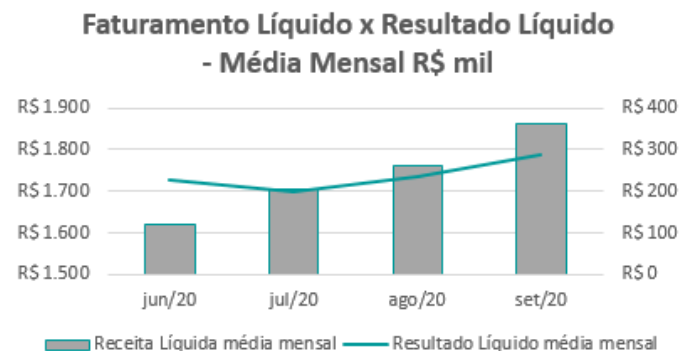
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



As despesas financeiras não apresentam oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido, na média mensal:

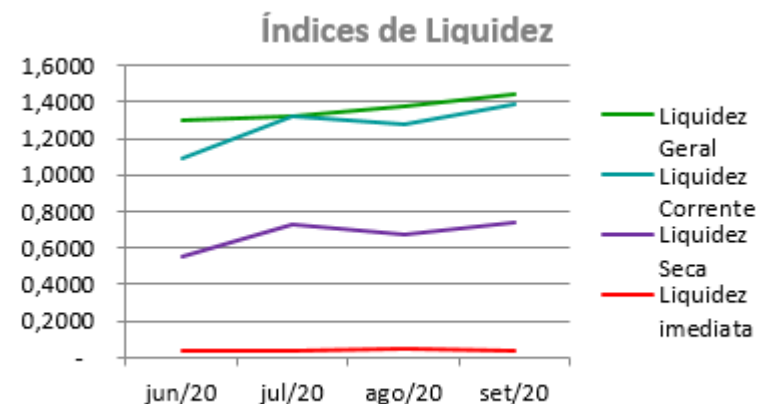


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	1,3009	1,3261	1,3758	1,4421
Liquidez Corrente	1,0945	1,3209	1,2807	1,3841
Liquidez Seca	0,5482	0,7284	0,6716	0,7364
Liquidez imediata	0,0390	0,0401	0,0459	0,0397



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.

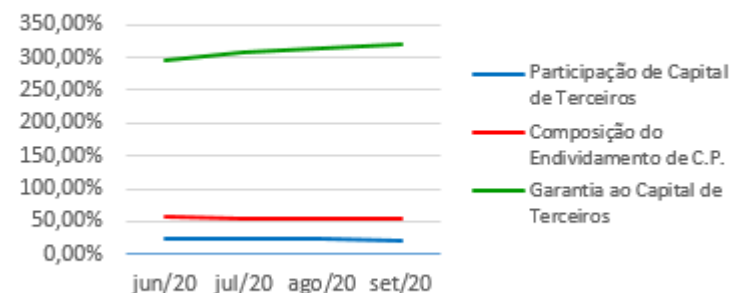
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	25,28%	24,52%	24,08%	23,77%
Composição do Endividamento de C.P.	57,85%	54,31%	54,90%	55,57%
Garantia ao Capital de Terceiros	295,65%	307,89%	315,31%	320,78%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

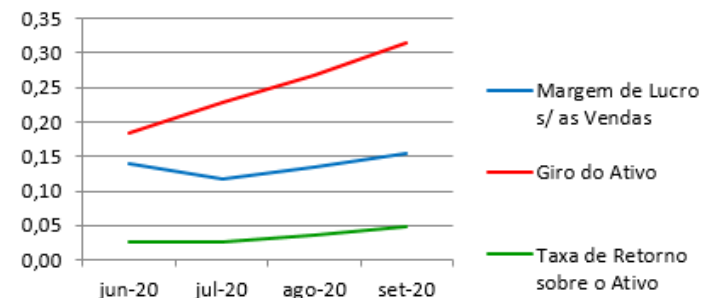
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,14	0,12	0,13	0,16
Giro do Ativo	0,18	0,23	0,27	0,31
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,03	0,04	0,05

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	43.614	43.501		
Passivo não circulante	45.562	46.201		
	1.948	2.700	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.571	9.451		
Passivo operacional	6.580	6.670		
	1.990	2.781	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	318	279		
Passivo financeiro	360	360		
	(42)	(81)	(-)	(-)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 719 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2.607 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.474 mil que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.580 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	21	0%	4%	21	0%	CIRCULANTE	189	2%	6%	179	2%
Caixa e equivalentes de caixa	21	0%	13%	19	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Estoques	0	0%	-77%	1	0%	Fornecedores	154	2%	17%	132	1%
Outros ativos	-	0%	-100%	1	0%	Impostos e contribuições a recolher	(4)	0%	-163%	7	0%
NÃO CIRCULANTE	9.418	100%	-1%	9.501	100%	NÃO CIRCULANTE	237	3%	-1%	240	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.217	23%	-2%	2.251	24%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	237	3%	-1%	240	3%
Imobilizado	3.475	37%	-1%	3.524	37%	Empréstimos e Financiamentos	66	1%	-5%	70	0,01
Intangível	3.726	39%	0%	3.726	39%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.013	95%	-1%	9.102	96%
						Capital social	32.130	340%	0%	32.130	337%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-237%	0%	(22.416)	-235%
						Resultado do exercício	(741)	-8%	14%	(652)	-7%
TOTAL DO ATIVO	9.439	100%	-1%	9.521	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.439	100%	-1%	9.521	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro 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 37% dos saldos representados pelo Imobilizado e 40% pelos saldos do Intangível.

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

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro 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 95% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 25% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 40% 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\$ 741 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

- O saldo de fornecedores elevou-se no comparativo devido ao reconhecimento de 02 mensalidades de arrendamento antes tratadas apenas como riscos contingenciais. A Administração mantém negociação administrativas com o locador para reverter parcial ou integralmente estas obrigações constituídas.

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.”

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

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

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

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 40% por saldos em Recuperação Judicial, em 25% pelos Empréstimos e Financiamentos, em 36% pelos Fornecedores, já as demais contas a pagar representam -1% do endividamento total, ocasionado pelo saldo devedor de obrigações tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(88)	99%	-41%	(150)	99%	(797)	108%	-35%	(1.231)	88%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(0)	0%	69	-9%	-194%	(73)	5%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(88)	99%	-41%	(150)	99%	(729)	98%	-44%	(1.303)	94%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(1)	1%	-3%	(1)	1%	(12)	2%	-87%	(90)	6%
	(89)	100%	-41%	(151)	100%	(741)	100%	-47%	(1.393)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
	(89)	100%	-41%	(151)	100%	(741)	100%	-47%	(1.393)	100%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 89 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 151 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 741 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

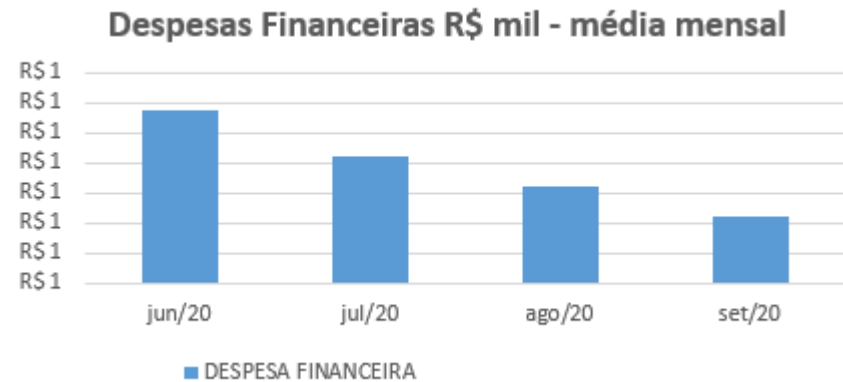
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Nas despesas administrativas de setembro/20 houve incremento de apenas 2 mensalidades de arrendamento anteriores (R\$44 mil) que seguem em negociação junto ao arrendador quanto a eventual desconto ou baixa em decorrência da Pandemia. No mês anterior foram 04 mensalidades reconhecidas simultaneamente.

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

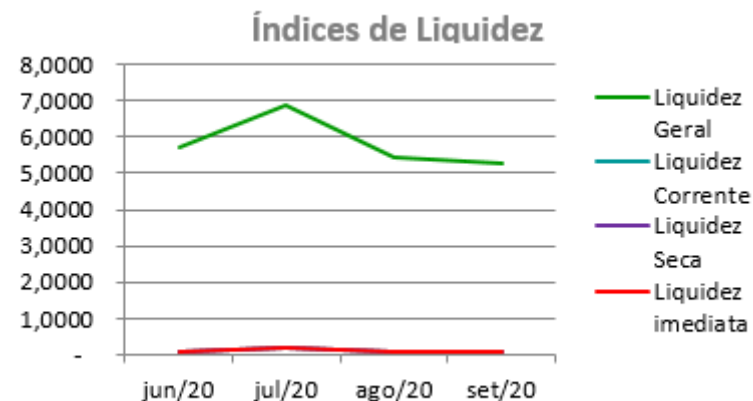
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2020.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	5,7215	6,8514	5,4195	5,2497
Liquidez Corrente	0,1076	0,1792	0,1149	0,1131
Liquidez Seca	0,1065	0,1740	0,1076	0,1115
Liquidez imediata	0,1065	0,1740	0,1042	0,1115



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.

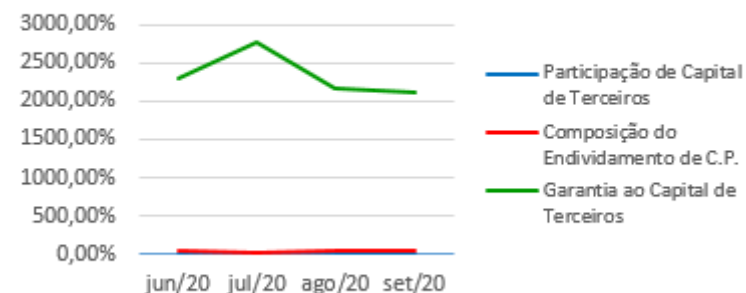
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	4,17%	3,48%	4,40%	4,52%
Composição do Endividamento de C.P.	38,74%	27,09%	42,70%	44,45%
Garantia ao Capital de Terceiros	2295,98%	2770,51%	2171,50%	2114,02%

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.

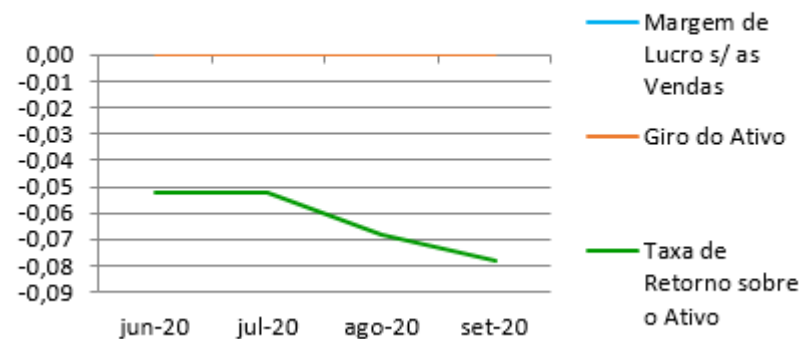
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-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	-0,07	-0,08

Índices de Rentabilidade



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

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento.

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	9.501	9.418		
Passivo não circulante	9.342	9.250		
	(158)	(168)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2	0		
Passivo operacional	139	150		
	(137)	(149)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	19	21		
Passivo financeiro	40	40		
	(21)	(19)	(-)	(-)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 89 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 741 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 40% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.013 mil.

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

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	10.451	5%	25%	8.333	4%	CIRCULANTE	4.097	2%	6%	3.851	2%
Caixa e equivalentes de caixa	122	0%	-3%	126	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	5.833	3%	22%	4.768	2%	Fornecedores	1.314	1%	81%	727	0%
Estoques	4.465	2%	30%	3.425	2%	Impostos e contribuições a recolher	674	0%	1%	667	0%
Impostos e contribuições a recuperar	1	0%	5%	1	0%	Parcelamentos Fiscais	691	0%	0%	693	0%
Outros ativos	30	0%	126%	13	0%	Remunerações e encargos sociais	850	0%	4%	815	0%
						Outras contas a pagar	411	0%	-48%	793	0%
NÃO CIRCULANTE	186.219	95%	0%	186.621	96%	NÃO CIRCULANTE	247.837	126%	0%	246.715	127%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	247.837	126%	0%	246.715	127%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	Empréstimos e Financiamentos	313	0%	-4%	326	0%
Imobilizado	135.895	69%	0%	136.324	70%	Parcelamentos Fiscais	1.858	1%	-2%	1.895	1%
Intangível	50.096	25%	0%	50.069	26%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Clientes	0	0%	-3%	0	0%	Saldos com partes relacionadas	100.509	51%	1%	99.337	51%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	74%
						Impostos e Contribuições Diferidos	1.142	1%	0%	1.142	1%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(55.265)	-28%	-1%	(55.611)	-29%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	0%	(112.871)	-58%
						Resultado do exercício	1.106	1%	46%	760	0%
TOTAL DO ATIVO	196.669	100%	1%	194.954	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	196.669	100%	1%	194.954	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro 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 99% 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 aumento no comparativo dos saldos de “Clientes” deve-se ao incremento da carteira com recebíveis da Vale S/A, CNN e Dow que tem vencimento superior a 30 dias elevando o prazo médio de recebimento sem que ocorram inadimplências na carteira.

- O saldo de “Estoques” se elevou no comparativo devido a compra estratégica de combustíveis para fornos (Coque de petróleo junto a Petrobras) devido a previsão de forte aumento de preços nestes insumos no início do mês seguinte. Também se observou elevação nos saldos de calcário britado e cal virgem em estoques ao final do trimestre.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 4.097 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 247.837 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 55.265 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\$ 1.106 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 o saldo com fornecedores elevou-se, retornando aos patamares normais da unidade devido a compra de insumos e principalmente fretes relacionados a escoamento de vendas para a Vale S/A e outros.

- O saldo de “outros passivos circulantes” indicou redução no comparativo devido a reversão no provisionamento de fretes de escoamento relacionados as vendas para novos clientes como Imerys, Vale e outros. Esta reversão deve-se ao lançamento dos documentos fiscais que se reclassificam para o grupo de fornecedores.

- Os “Saldos mútuos” devidos a controladora Ical elevaram-se no período devido a novos aportes recebidos para compra de combustíveis e outros compromissos. A Necessidade de Capital de giro no período foi concentrada na variação dos saldos de estoques e clientes e deve se reverter nos períodos seguintes.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Ago	Set
FABRICAL	87	90

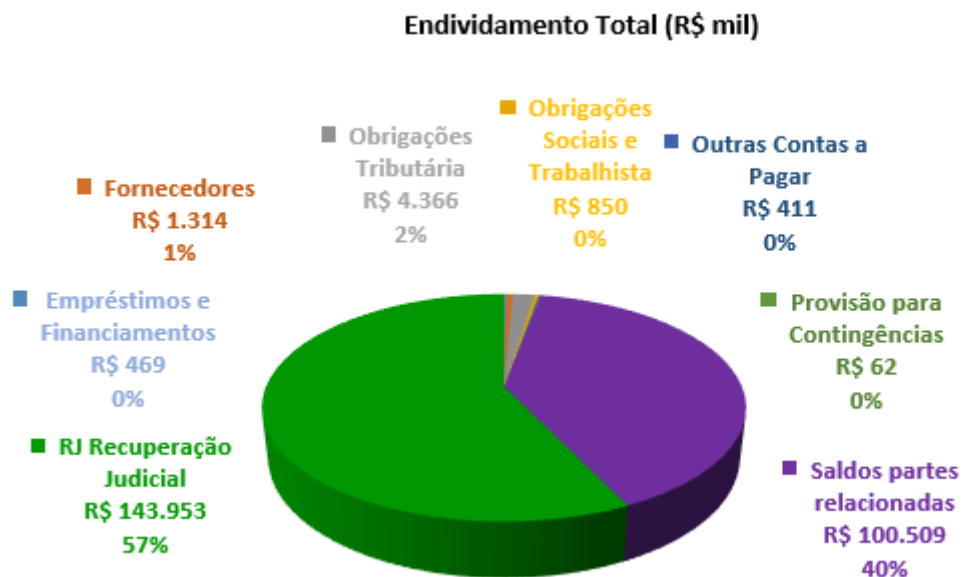
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	4.902	4.738
Vencidos até 30 dias	907	-
Vencidos de 31 a 90 dias	12	12
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	20	20
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>5.841</u>	<u>4.770</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(8)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u><u>5.833</u></u>	<u><u>4.768</u></u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro 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 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.675	100%	-4%	3.813	100%	31.093	100%	-12%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.858)	-78%	-14%	(3.312)	-87%	(25.363)	-82%	-24%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	817	22%	63%	501	13%	5.730	18%	211%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(73)	-2%	-70%	(240)	-6%	(1.434)	-5%	-14%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(376)	-10%	225%	(116)	-3%	(1.799)	-6%	-94%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(449)	-12%	26%	(356)	-9%	(3.233)	-10%	-90%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	90%			96%		92%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	368	10%	154%	145	4%	2.497	8%	-108%	(30.068)	-85%
Receita financeira	0	0%	0%	-	0%	4	0%	344%	1	0%
Despesa Financeira	(21)	-1%	-18%	(26)	-1%	(253)	-1%	-99%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	347	9%	192%	119	3%	2.248	7%	-104%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(1.142)	-4%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	347	9%	192%	119	3%	1.106	4%	-102%	(50.024)	-142%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 347 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 119 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.106 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 22% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto de 13% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 90% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 96% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 a Companhia apresentou pequena retração nas vendas, contudo foi possível otimizar custos fixos na escala de produção e na venda de calcário para a Vale permitindo pequena melhora na margem bruta. Com alguns ajustes do processo de peneiramento a Administração espera desenvolver produtos para novos mercados e clientes diversificando a venda dos próximos meses.

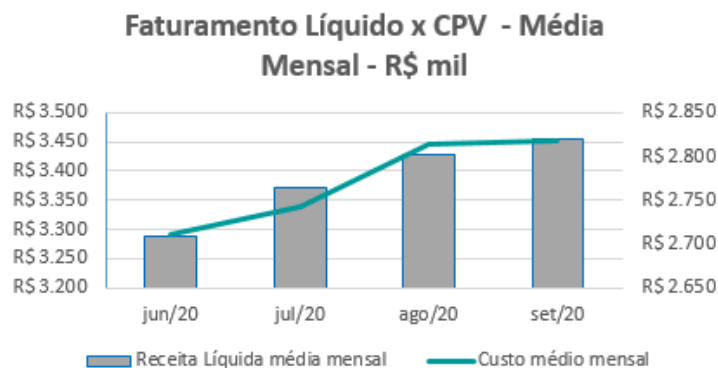
- Com a reversão de algumas provisões para fretes de meses anteriores foi possível inverter as “Despesas com vendas” no fechamento do trimestre de setembro/20. As despesas retornarão anormalidade nos meses seguintes.

- Em setembro/20 promovemos o ajuste do valor recuperável para créditos fiscais de PIS, COFINS e ICMS acumulados no mês, num total de R\$374 mil já em agosto o ajuste foi de apenas R\$ 117 mil o que justifica a diferença observada no comparativo. A prática contábil de ajustar o valor dos créditos será mantida até que modifiquem as expectativas quanto a sua efetiva recuperação e aproveitamento pela empresa.

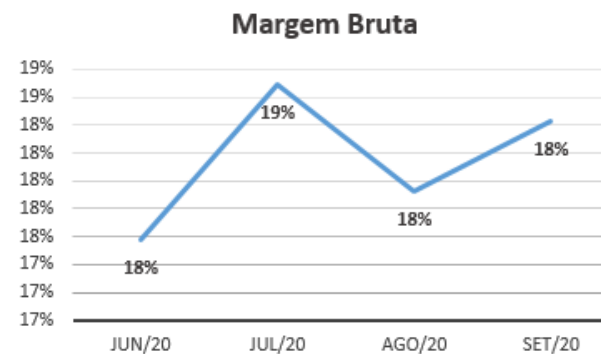
No mês de setembro/20 não correram outros eventos relevantes de resultado que mereçam maiores comentários na análise comparativa.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

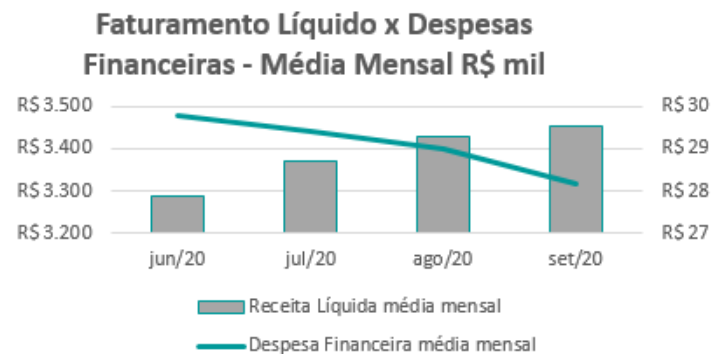
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



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

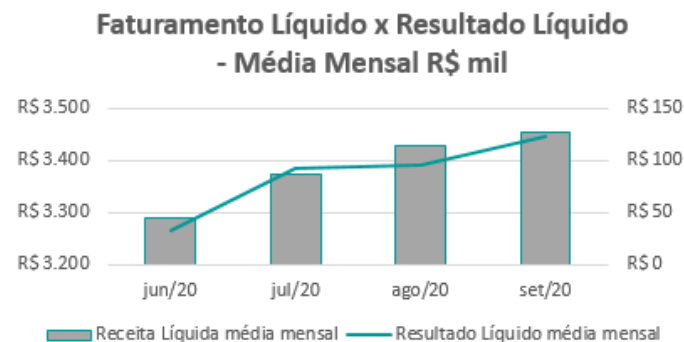


As despesas financeiras não registraram oscilações significativas quando comparadas com a variação do faturamento, na média mensal:



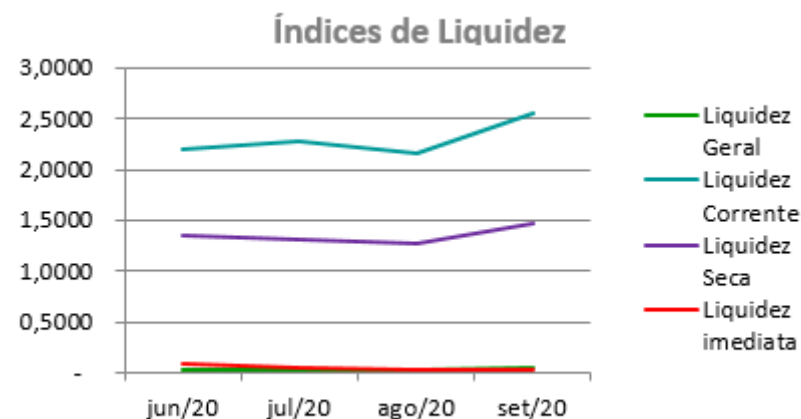
As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal:

:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,0365	0,0358	0,0342	0,0424
Liquidez Corrente	2,2030	2,2719	2,1642	2,5507
Liquidez Seca	1,3423	1,3086	1,2746	1,4609
Liquidez imediata	0,0786	0,0411	0,0327	0,0298



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.

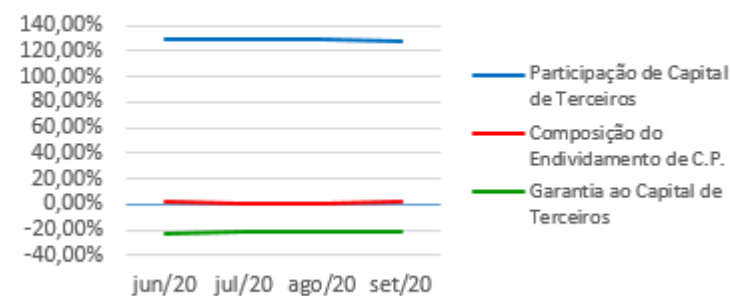
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	128,56%	128,45%	128,53%	128,10%
Composição do Endividamento de C.P.	1,62%	1,54%	1,54%	1,63%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,22%	-22,15%	-22,19%	-21,94%

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.

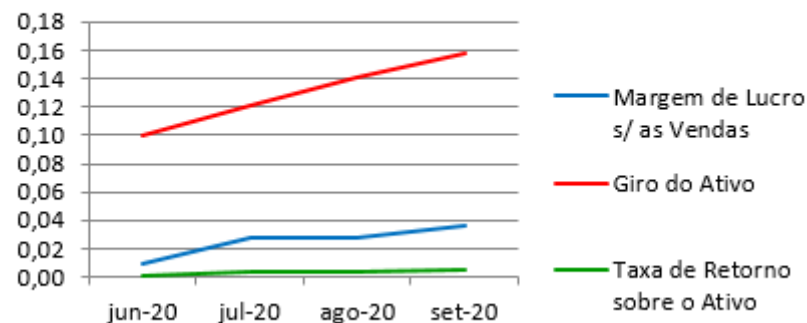
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,01	0,03	0,03	0,04
Giro do Ativo	0,10	0,12	0,14	0,16
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 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	186.621	186.219		
Passivo não circulante	191.104	192.572		
	4.483	6.354	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	8.207	10.329		
Passivo operacional	3.695	3.941		
	4.513	6.388	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	126	122		
Passivo financeiro	156	156		
	(30)	(34)	(-)	(-)

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.

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 347 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.106 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\$ 55.265 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 sejam suficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
CIRCULANTE	17.075	14%	-12%	19.421	16%	CIRCULANTE	23.374	20%	6%	22.029	19%
Caixa e equivalentes de caixa	220	0%	30%	169	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	22	0%	0%	22	0%	Fornecedores	2.817	2%	80%	1.568	1%
Clientes	4.314	4%	15%	3.741	3%	Impostos e contribuições a recolher	17.112	14%	1%	16.910	14%
Estoques	7.056	6%	-25%	9.437	8%	Parcelamentos fiscais	1.397	1%	-4%	1.454	1%
Impostos e contribuições a recuperar	5.223	4%	-3%	5.410	5%	Remunerações e encargos sociais	1.150	1%	-3%	1.181	1%
Outros ativos	240	0%	-63%	642	1%	Outras contas a pagar	791	1%	-2%	809	1%
NÃO CIRCULANTE	101.066	86%	2%	98.924	84%	NÃO CIRCULANTE	10.794	9%	-1%	10.859	9%
Clientes	60	0%	0%	61	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	10.794	9%	-1%	10.859	9%
Depósitos judiciais	857	1%	0%	857	1%	Empréstimos e Financiamentos	146	0%	-6%	155	0%
Impostos e contribuições a recuperar	371	0%	0%	370	0%	Parcelamentos fiscais	4.340	4%	-1%	4.396	4%
Saldo a receber com partes relacionadas	33.175	28%	8%	30.848	26%	Provisão para contingências	215	0%	0%	215	0%
Outros ativos	0	0%	0%	0	0%	RJ Recuperação Judicial	6.093	5%	0%	6.093	5%
Investimentos	0	0%	0%	0	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	83.973	71%	-2%	85.457	72%
Imobilizado	44.450	38%	0%	44.637	38%	Capital social	50.000	42%	0%	50.000	42%
Intangível	22.152	19%	0%	22.151	19%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	17.702	42%	-8%	19.186	42%
TOTAL DO ATIVO	118.141	100%	0%	118.345	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	118.141	100%	0%	118.345	100%

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 72% 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 33% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 44% e o Intangível 22%.

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

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 aumentou principalmente pela evolução nas vendas para clientes como Usiminas e Mosaic, nos quais mantivemos níveis normais de antecipação. Não houve inadimplências que mereçam destaque no período.

- Em setembro/20 os saldos de Estoques tiveram expressiva redução revenda de estoques de calcário adquiridos (R\$722 mil), mas principalmente pelo ajuste de inventário de combustíveis sólidos (R\$1.811) que assim adequaram os saldos de balanço justificando a variação observada no comparativo.

- Os saldos de “Outros ativos circulantes” tiveram importante redução no período comparativo devido a conciliação e regularização de pendências em transações intercompany que tiveram seus documentos fiscais lançados e compensados.

- O saldo de “Mútuos com a Controladora” tiveram importante aumento no período comparativo pois em setembro/20 ocorreram muitas transferências de recursos para sua controladora Ical que destinou seu caixa para aquisição estratégica de combustíveis junto a Petrobras e outros fornecedores de modo a minimizar no mês seguinte os efeitos de alta no preço do coque no mercado.

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

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 20% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 71% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 67% 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\$ 17.702 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 alternativos para fornos (moinhas) adquiridos a prazo e que assim contribuíram para a elevação do saldo no comparativo.

Não houve em setembro/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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
EIMCAL	110	111

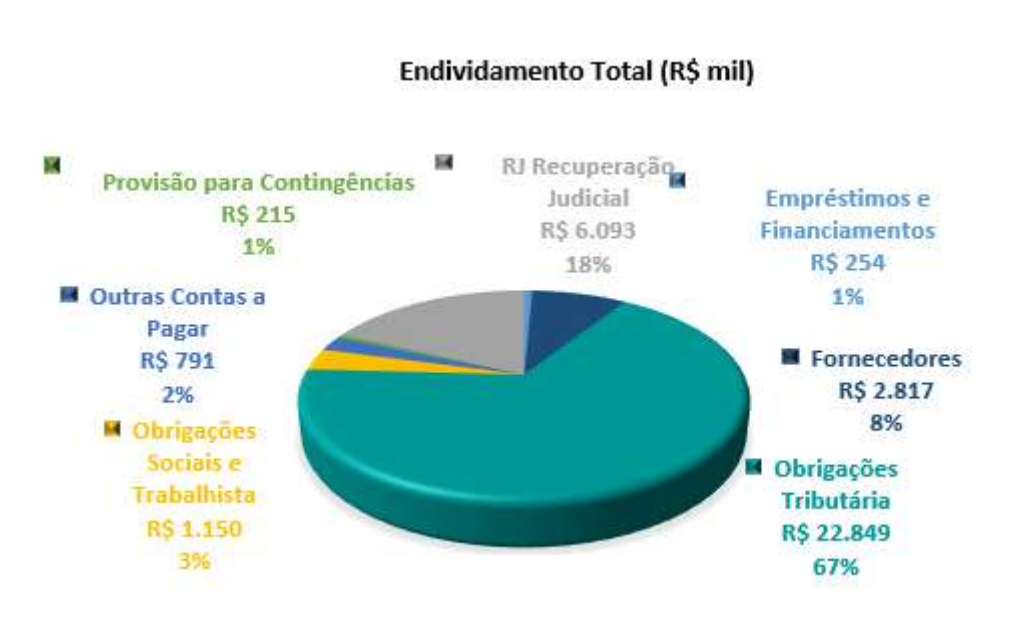
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Eimcal	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	4.203	3.715
Vencidos até 30 dias	121	58
Vencidos de 31 a 90 dias	58	45
Vencidos de 91 a 180 dias	9	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>4.391</u>	<u>3.818</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	<u>(17)</u>	<u>(16)</u>
Total	<u><u>4.374</u></u>	<u><u>3.802</u></u>
Circulante	4.314	3.741
Não circulante	60	61

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.594	100%	19%	4.686	100%	43.082	100%	-28%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(4.557)	-81%	47%	(3.101)	-66%	(28.603)	-66%	-30%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.037	19%	-35%	1.584	34%	14.479	34%	-26%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(329)	-6%	-12%	(376)	-8%	(2.979)	-7%	-3%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.950)	-35%	-306%	949	20%	4.010	9%	269%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	(2.280)	-41%	-498%	573	12%	1.031	2%	-152%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	122%			54%		64%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.243)	-22%	-158%	2.157	46%	15.510	36%	-12%	17.581	29%
Receita financeira	3	0%	-233%	(2)	0%	4.220	10%	69937%	6	0%
Despesa Financeira	(80)	-1%	-3%	(83)	-2%	(959)	-2%	-72%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.321)	-24%	-164%	2.072	44%	18.771	44%	33%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(163)	-3%	20%	(136)	-3%	(1.069)	-2%	-51%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.484)	-27%	-177%	1.936	41%	17.702	41%	48%	11.923	20%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.484 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.936 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 17.702 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 19% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto de 34% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 122% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 54% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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.

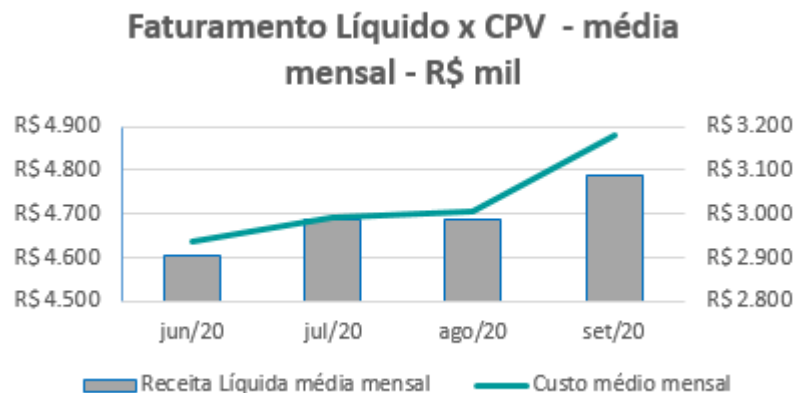
- No mês de setembro/20 houve crescimento de quase 20% das vendas, mas boa parte desta evolução deve-se a revenda de matérias com margens menores. Neste caso houve deterioração da margem bruta no mês de setembro se comparado ao mês anterior. Boas expectativas de recuperação surgem com o acendimento do forno da Usiminas programado para o início de setembro/20.

- Em setembro/20, nas “Outras receitas operacionais” o resultado com a venda de energia foi de apenas R\$19 mil comparado ao R\$231 observado no mês anterior. Deste modo a diferença observada no comparativo vem principalmente do resultado com a compra e revenda de energia no mercado livre.

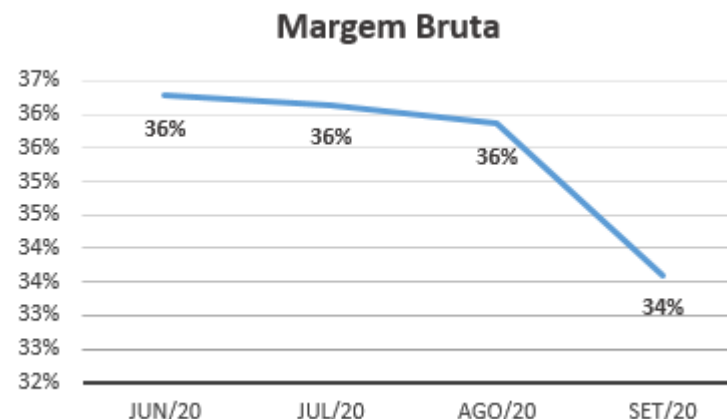
- Em setembro/20 nas “Outras despesas operacionais” o aumento no comparativo se deve principalmente a ganhos com ajustes de inventários de combustíveis sólidos (R\$1.811 mil) para acerto de variações históricas entre o apontamento de produção e consumo deste insumo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

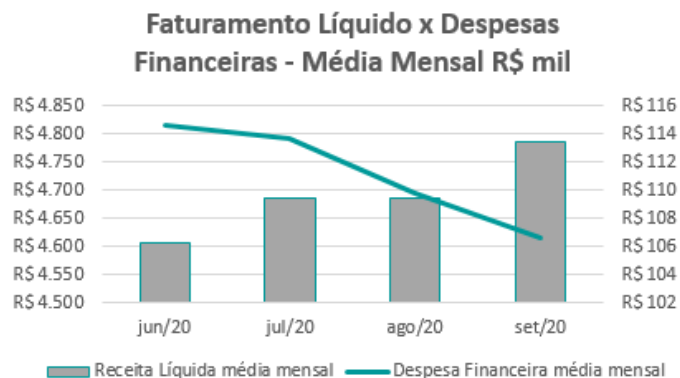
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



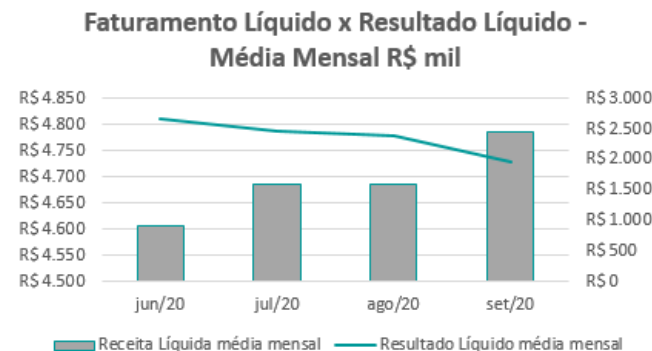
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



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



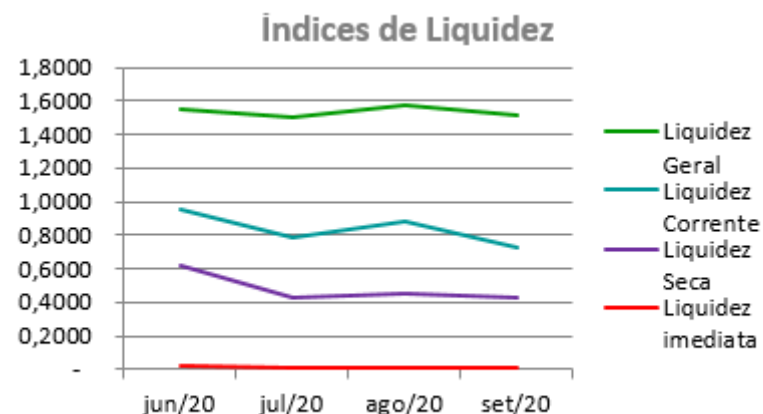
As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal, pequenas oscilações são decorrentes de registros ocasionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	1,5537	1,5060	1,5676	1,5084
Liquidez Corrente	0,9564	0,7870	0,8816	0,7305
Liquidez Seca	0,6213	0,4235	0,4532	0,4286
Liquidez imediata	0,0199	0,0115	0,0087	0,0103



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.

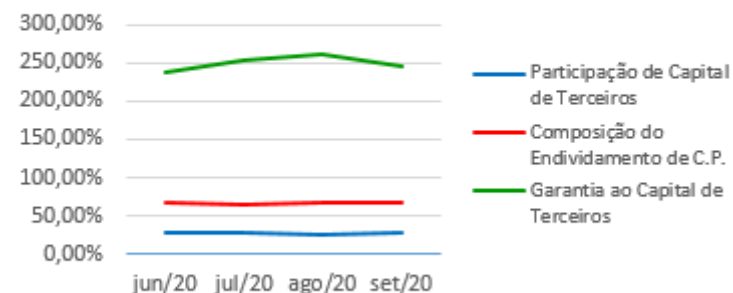
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	29,55%	28,32%	27,79%	28,92%
Composição do Endividamento de C.P.	68,11%	66,59%	66,98%	68,41%
Garantia ao Capital de Terceiros	238,44%	253,09%	259,84%	245,76%

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.

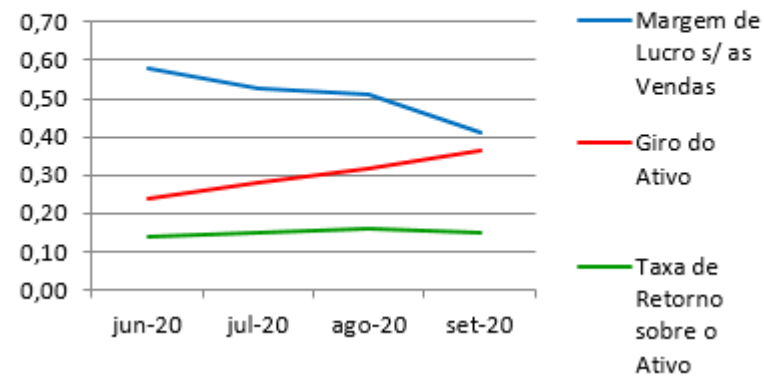
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,58	0,53	0,51	0,41
Giro do Ativo	0,24	0,28	0,32	0,36
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,14	0,15	0,16	0,15

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/08/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	98.924	101.066		
Passivo não circulante	96.316	94.767		
	(2.608)	(6.299)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	19.230	16.833		
Passivo operacional	21.921	23.267		
	(2.692)	(6.433)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	191	242		
Passivo financeiro	108	108		
	84	134	(+)	(+)

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.

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 1.484 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 17.702 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 22.849 mil que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 83.973 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 – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%		30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	4.385	69%	5%	4.191	68%	<u>CIRCULANTE</u>	1.039	16%	52%	686	11%
Caixa e equivalentes de caixa	37	1%	-64%	104	2%	Fornecedores	482	8%	131%	209	3%
Clientes	1.142	18%	20%	955	15%	Impostos e contribuições a recolher	131	2%	78%	74	1%
Estoques	2.679	42%	2%	2.621	42%	Parcelamentos fiscais	99	2%	-2%	102	2%
Impostos e contribuições a recuperar	436	7%	-1%	440	7%	Remunerações e encargos sociais	262	4%	8%	243	4%
Outros ativos	91	1%	29%	71	1%	Outras contas a pagar	64	1%	11%	58	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	2.014	31%	1%	2.000	32%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	5.289	83%	-1%	5.347	86%
Depósitos judiciais	552	9%	0%	552	9%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	5.289	83%	-1%	5.347	86%
Impostos e contribuições a recuperar	53	1%	-2%	54	1%	Parcelamentos fiscais	787	12%	0%	790	13%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.330	21%	1%	1.315	21%	Saldos com partes relacionados (AFAC)	2.971	46%	-2%	3.026	49%
Intangível	24	0%	-2%	25	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	23%	0%	1.486	24%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	71	1%	-55%	159	3%
						Capital social	5.000	78%	0%	5.000	81%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	78%	0%	(3.951)	81%
						Resultado do exercício	(1.019)	78%	9%	(931)	81%
TOTAL DO ATIVO	6.399	100%	3%	6.191	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.399	100%	3%	6.191	100%

Análise do Ativo

Em 30 de setembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 87% 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” deste Parecer Técnico.

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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 setembro/20 está um pouco menor que no comparativo do mês anterior, mas sem anormalidade para a empresa, isto devido a maiores pagamentos a fornecedores no dia de fechamento do período.”

Análise do Passivo

Em 30 de setembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 16% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 83% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 1% pelo Patrimônio Líquido.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 47% do total das exigibilidades. Já os créditos em Recuperação Judicial representam 23% do endividamento.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.000 mil; Reservas de Capital em R\$ 41 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 3.951 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.019 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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 elevou-se no comparativo, devido a compra de mais insumos (cal e sacarias) para suportar a elevação de vendas bem como pela contratação de mais fretes.

- As obrigações tributárias da empresa no mês de setembro/20 tiveram impacto das vendas maiores que refletiram em elevações do PIS, COFINS e principalmente ICMS a recolher.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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	Ago	Set
Cobrascal	23	23

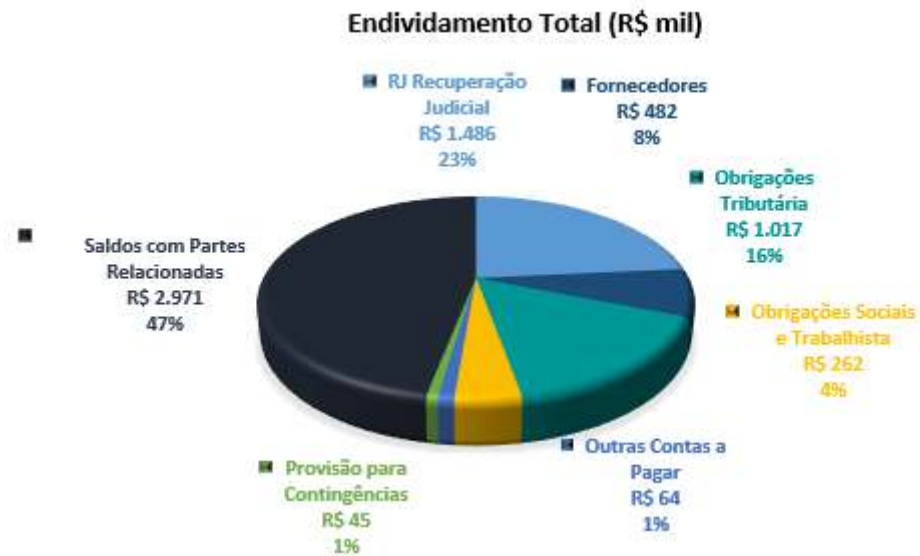
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	set-20	ago-20
A vencer (circulante)	1.114	917
Vencidos até 30 dias	49	108
Vencidos de 31 a 90 dias	32	4
Vencidos de 91 a 180 dias	2	2
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	5
	<u>1.197</u>	<u>1.036</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(55)</u>	<u>(81)</u>
Total	<u>1.142</u>	<u>955</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de setembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 47% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 23% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 16% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 14% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de setembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2020	V%	H%	31/08/2020	V%	30/09/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	751	100%	34%	562	100%	7.325	100%	-43%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(703)	-94%	33%	(530)	-94%	(7.032)	-96%	-42%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	48	6%	51%	32	6%	293	4%	-67%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(119)	-16%	-27%	(163)	-29%	(1.253)	-17%	-25%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(10)	-1%	-302%	5	1%	54	1%	-95%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	(129)	-17%	-19%	(158)	-28%	(1.200)	-16%	94%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	111%			123%		112%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(81)	-11%	-36%	(127)	-23%	(907)	-12%	-442%	265	2%
Receita financeira	0	0%	-43%	1	0%	6	0%	-46%	12	0%
Despesa Financeira	(7)	-1%	-47%	(13)	-2%	(119)	-2%	5%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(88)	-12%	-37%	(140)	-25%	(1.019)	-14%	-720%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(88)	-12%	-37%	(140)	-25%	(1.019)	-14%	9%	(934)	-7%

O Resultado de 30 de setembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 88 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 140 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.019 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 6% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2020 contra o resultado bruto de 6% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 111% da receita líquida em 30 de setembro de 2020 contra 123% 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 – Setembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/11/2020:

“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.

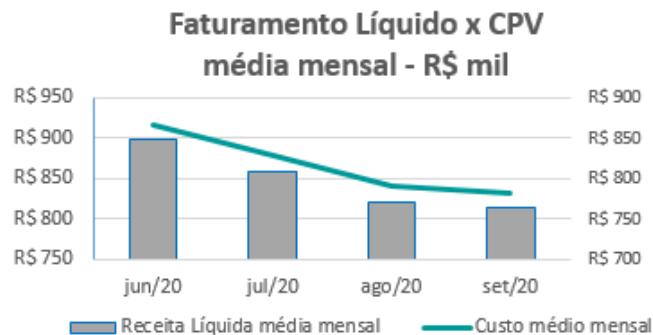
- Em setembro/20 o faturamento evoluiu 33% no segmento de cal hidratada civil notadamente no mercado de São Paulo como resultado do deslocamento de um vendedor exclusivo para atuar na unidade. A margem bruta se manteve proporcional, mas em patamares muito baixos devido a compra de insumos com frete associado. O estudo e aplicação de insumos alternativos tende a dar mais competitividade de preços e conseqüentes vendas para a Empresa, nos próximos meses.

- A revisão de estimativas contábeis e conseqüente reversão de provisões para perdas com clientes no mês de setembro/20 reduziu as despesas administrativas em quase R\$30 mil, provocando a diferença observada no comparativo entre os meses.

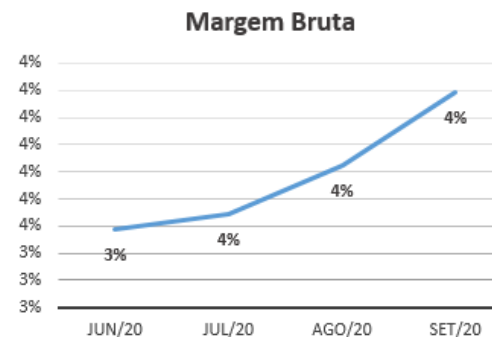
Não ocorreram no período comparativo outras variações relevantes que mereçam maiores comentários.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

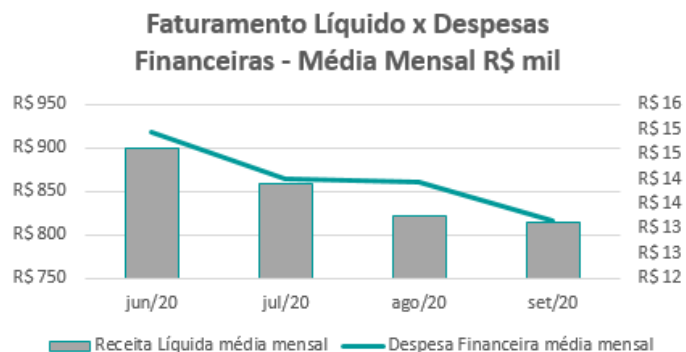
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



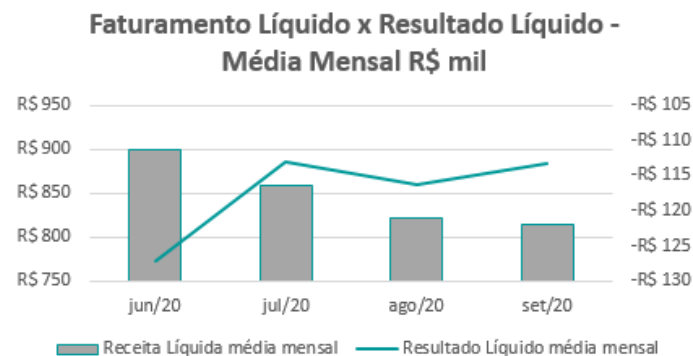
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



As despesas financeiras apresentam baixa variação quando comparadas ao faturamento líquido na média mensal:

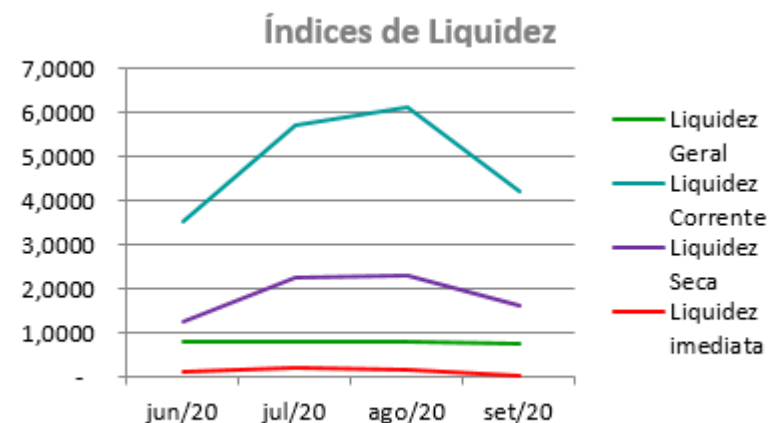


As variações no resultado líquido oscilam alinhados com a evolução da receita líquida mensal, com pequenas oscilações devido a registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,8212	0,8185	0,8043	0,7973
Liquidez Corrente	3,5520	5,7307	6,1131	4,2192
Liquidez Seca	1,2467	2,2530	2,2899	1,6417
Liquidez imediata	0,1120	0,2349	0,1515	0,0356



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.

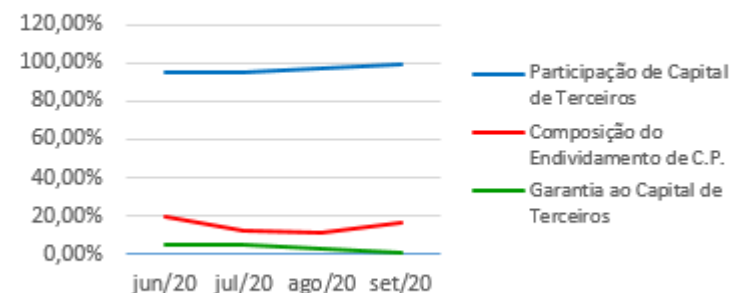
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Participação de Capital de Terceiros	94,74%	95,15%	97,44%	98,89%
Composição do Endividamento de C.P.	19,92%	12,31%	11,36%	16,42%
Garantia ao Capital de Terceiros	5,55%	5,10%	2,63%	1,12%

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.

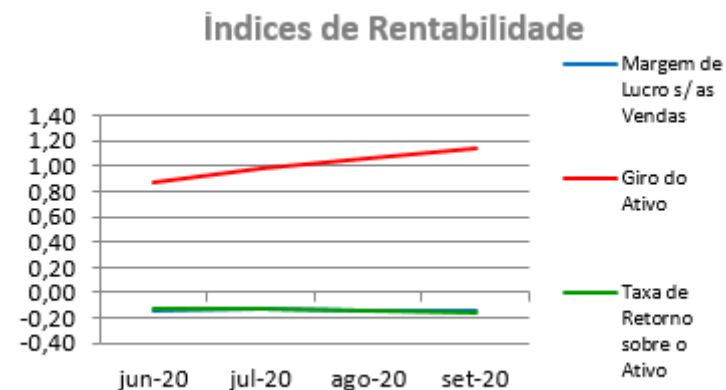
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,14	-0,13	-0,14	-0,14
Giro do Ativo	0,87	0,98	1,06	1,14
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,12	-0,13	-0,15	-0,16



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
CDG				
Ativo não circulante	2.000	2.014		
Passivo não circulante	5.506	5.359		
	<u>3.505</u>	<u>3.346</u>	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.087	4.348		
Passivo operacional	686	1.039		
	<u>3.401</u>	<u>3.309</u>	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	104	37		
Passivo financeiro	-	-		
	<u>104</u>	<u>37</u>	(+)	(+)

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

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

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de setembro de 2020 de R\$ 88 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.019 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 2.971 mil sendo 47% do total do endividamento, acompanhado dos créditos em Recuperação Judicial que somam R\$ 1.486 mil e equivalem a 23% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 71 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.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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