

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Vespasiano, 03 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 Outubro/2020**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda., Fabrical Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda., Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda., Pyla Pedreira Yolita Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	7
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	8
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	11
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	17
ENDIVIDAMENTO.....	18
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	19
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	33
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	46
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	58
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	70
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.....	81
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	93
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	106
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	117
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	129
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	142

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

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

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

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

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

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

No dia 11/10/2019 foi publicado novο 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.

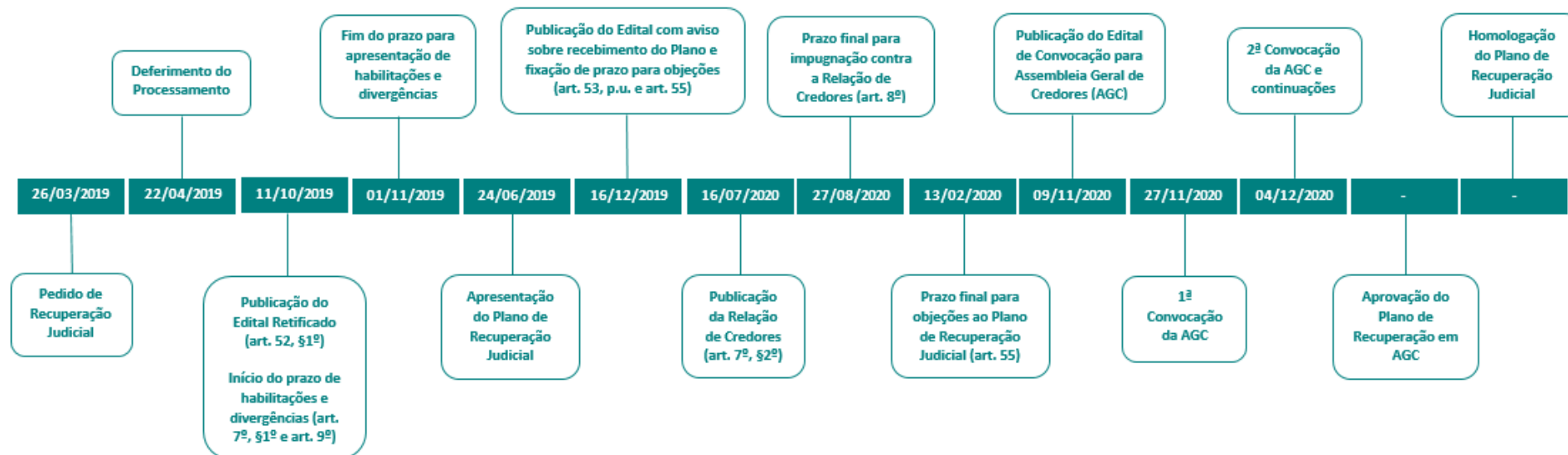
A AGC foi realizada em primeira convocação às 10:00 (dez) horas do dia 27 de novembro de 2020, por meio da plataforma BEx (Brasil Expert), para deliberação acerca do Plano de Recuperação Judicial apresentado nos autos pelas Recuperandas nos IDs nº 73534603 a 73534608. No entanto, não houve quórum para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

As informações relativas às Demonstrações Financeiras contidas neste Parecer Técnico foram apresentadas pelas Recuperandas e não estão auditadas.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

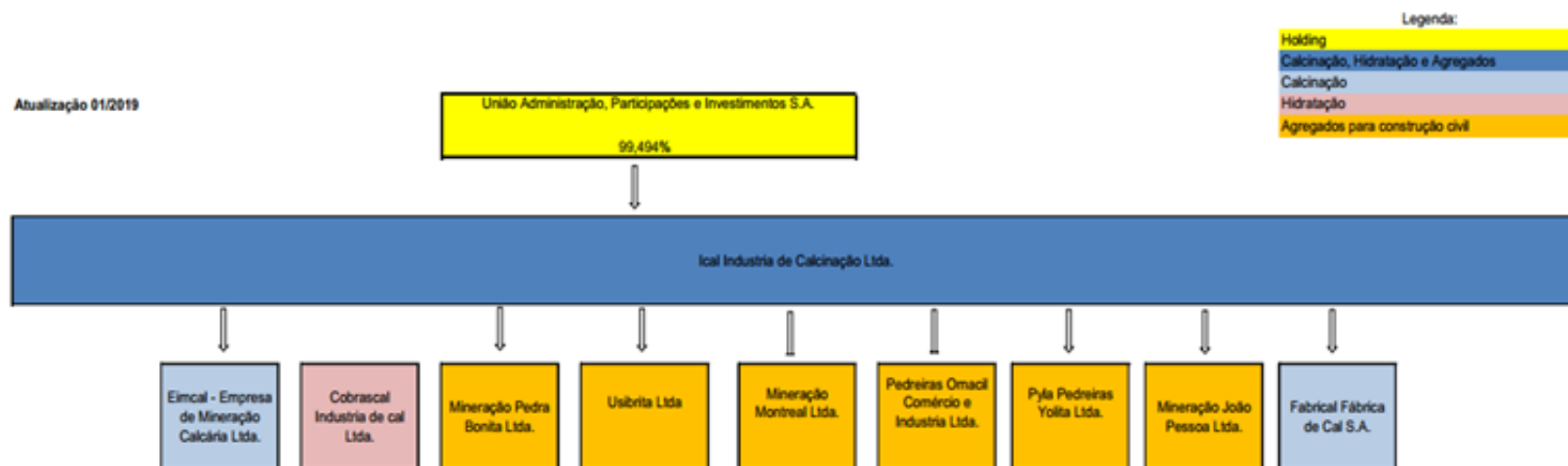
A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento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

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

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

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como Controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A.. A estrutura societária da *Holding* pode ser assim ilustrada:



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

	Ano de aquisição ou constituição	Participação %
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%
Ical Imóveis	2003	99,994%
Eimcal - Empresa Ind. de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%
Usibrita Ltda.	2010	100,00%
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%
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 Guimaraes Neto	934.620.936-49	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Leonardo Pentagna Guimaraes Pedra	005.120.736-27	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	032.606.816-39	30.388	44.095	0	74.483	278.050	403.469	681.519
Paula da Gama Guimaraes Ramalho	031046.236-35	213.687	176.470	0	390.157	1955.236	1614.701	3.569.937
Daniella Gama Guimaraes Ramalho	013.477.166-45	213.687	176.469	0	390.156	1955.236	1614.691	3.569.927
Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	068.013.866-89	213.686	176.471	0	390.157	1955.227	1614.710	3.569.937
Thiago Guimaraes Toscano	225.881858-35	0	2	0	2	0	18	18
Gabriel Guimaraes Toscano	338.994.348-03	0	2	0	2	0	18	18
Maria Tereza Guimaraes 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 356.596.666 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:

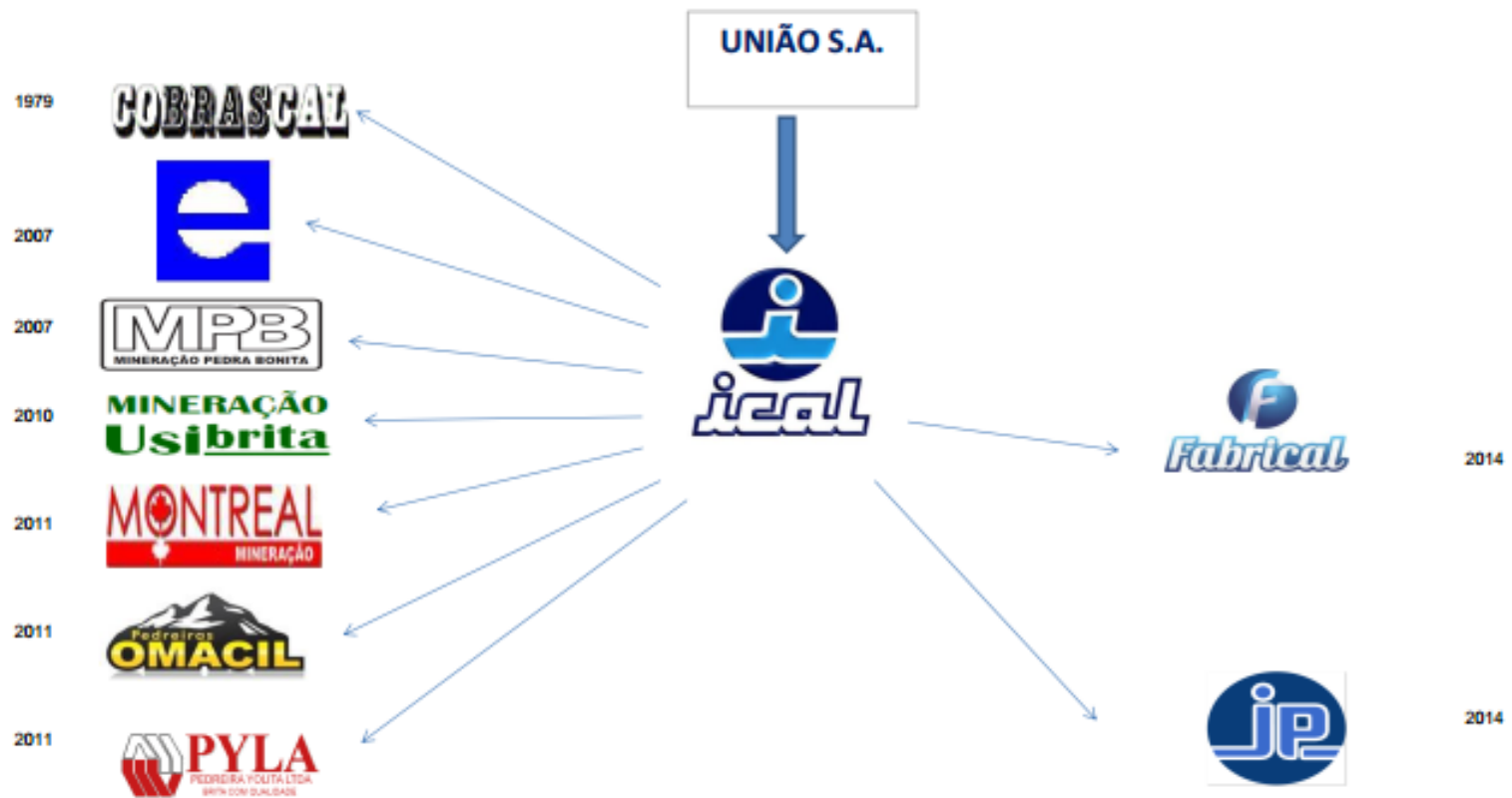
	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

- 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 31 de outubro de 2020, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 92% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

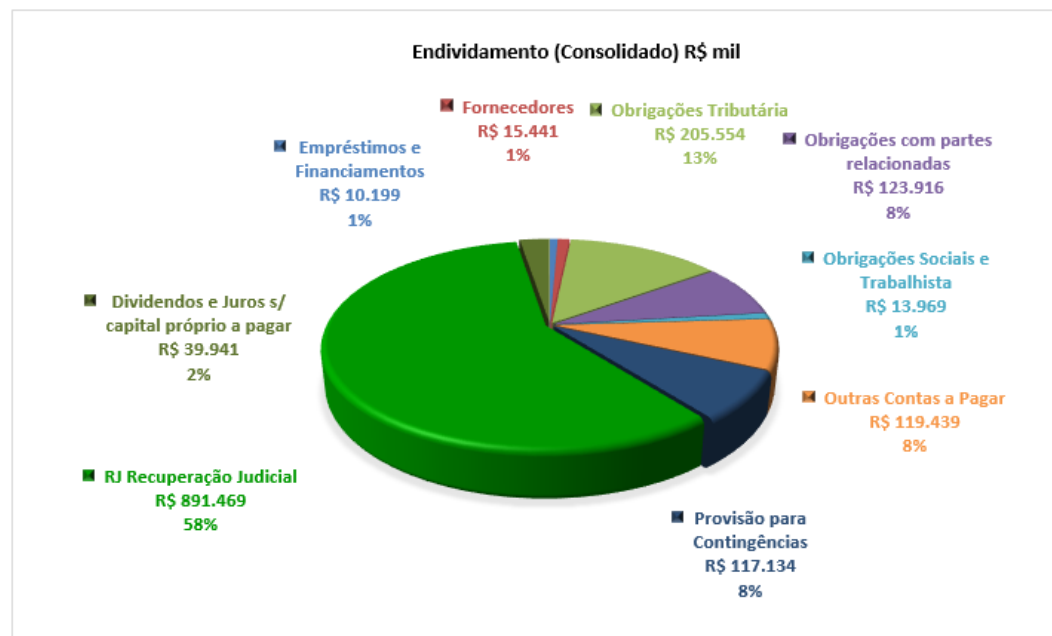
Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	88.183	3.635	6.652	2	0	2.881	9.566	22	11.304	16.301	4.392	142.938	8%
Ativo Não Circulante	1.199.784	28.810	14.317	148.418	1.012	23.283	43.889	9.345	185.950	102.488	2.017	1.759.314	92%
TOTAL	1.287.967	32.445	20.969	148.419	1.012	26.165	53.456	9.367	197.254	118.789	6.409	1.902.252	100%

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

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 58% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 13% pelas Obrigações Tributárias, em 8% pelas Obrigações com Partes Relacionadas e em 21% 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\$ 7.035	-	-	-	-	R\$ 1.560	R\$ 800	R\$ 103	R\$ 456	R\$ 245	-	R\$ 10.199
Fornecedores	R\$ 8.877	R\$ 541	R\$ 332	-	-	R\$ 344	R\$ 942	R\$ 45	R\$ 1.407	R\$ 2.559	R\$ 394	R\$ 15.441
Obrigações Tributária	R\$ 152.953	R\$ 1.952	R\$ 6.818	R\$ 303	-	R\$ 8.610	R\$ 7.737	R\$ 10	R\$ 4.216	R\$ 22.036	R\$ 919	R\$ 205.554
Obrigações com partes relacionadas	-	-	R\$ 367	R\$ 14.391	-	R\$ 5.616	-	-	R\$ 100.193	-	R\$ 3.350	R\$ 123.916
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 9.458	R\$ 424	R\$ 491	R\$ 49	-	R\$ 403	R\$ 771	132,00	R\$ 878	R\$ 1.100	R\$ 261	R\$ 13.969
Outras Contas a Pagar	R\$ 116.899	R\$ 151	R\$ 499	-	-	R\$ 88	R\$ 464	-	R\$ 407	R\$ 845	R\$ 85	R\$ 119.439
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\$ 1.144.907	R\$ 4.073	R\$ 8.880	R\$ 53.527	R\$ 3.955	R\$ 18.003	R\$ 12.052	R\$ 460	R\$ 251.573	R\$ 33.093	R\$ 6.540	R\$ 1.537.061



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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

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

	ATIVO					PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	
CIRCULANTE	88.183	7%	-2%	90.080	7%	CIRCULANTE	149.923	12%	0%	149.857	12%
Caixa e equivalentes de caixa	763	0%	-48%	1.479	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.729	0%	-1%	4.798	0%
Instrumentos financeiros	461	0%	0%	461	0%	Fornecedores	8.877	1%	-2%	9.085	1%
Clientes	20.741	2%	21%	17.112	1%	Impostos e Contribuições a Recolher	82.172	6%	1%	81.096	6%
Estoques	48.513	4%	-7%	52.035	4%	Parcelamentos fiscais	15.628	1%	-5%	16.498	1%
Impostos e contribuições a recuperar	16.095	1%	-9%	17.619	1%	Remunerações e encargos sociais	9.458	1%	0%	9.470	1%
Outros ativos	1.610	0%	17%	1.374	0%	Outras contas a pagar	27.712	2%	1%	27.561	2%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
NÃO CIRCULANTE	1.199.784	93%	0%	1.197.075	93%	NÃO CIRCULANTE	994.984	77%	0%	994.084	77%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	109.519	9%	0%	109.240	8%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	994.984	77%	0%	994.084	77%
Depósitos Judiciais	8.301	1%	1%	8.189	1%	Empréstimos e Financiamentos	2.306	0%	-1%	2.328	0%
Impostos e contribuições a recuperar	43.998	3%	0%	43.986	3%	Parcelamentos fiscais	55.085	4%	0%	55.348	4%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.391	1%	0%	14.344	1%	Outras contas a pagar	89.187	7%	1%	88.002	7%
Outros Ativos	4.261	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	307.132	24%	1%	304.196	24%						
Imobilizado	422.335	33%	0%	423.023	33%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	143.060	11%	0%	143.215	11%
Intangível	21.421	2%	0%	21.410	2%	Capital social	520.630	40%	0%	520.630	40%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
TOTAL DO ATIVO	1.287.967	100%	0%	1.287.155	100%	Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	(443.970)	-34%	0%	(443.970)	-34%
						Resultado do exercício	(3.168)	0%	5%	(3.012)	0%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.287.967	100%	0%	1.287.155	100%

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 79% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 22% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 26% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo de caixa da Empresa em outubro/20 reduziu-se pelo pagamento de parcelamentos e tributos correntes e suspensos de junho/20. Também pelo pagamento de parcelamentos correntes e suspensos e pela estratégia de formação de estoque de combustíveis para fornos com antecipação junto aos fornecedores.

- O saldo com clientes apresentou elevação em outubro/20 devido a maiores volumes de vendas para clientes como Dow e Ternium além de outros clientes de diferentes segmentos. Adicionalmente a venda de rejeitos de combustíveis moídos com prazo de 30 dias também contribuiu para a elevação do saldo de recebíveis no comparativo. Não houve inadimplência relevante ou concessão de prazos atípicos.

- Os saldos de Estoques apresentaram redução no comparativo dos meses, pois em outubro/20 houve baixa importante de almoxarifados quanto a rejeitos de combustíveis comercializados, vendas de cal dolomítica e também pela compensação e redução do saldo de adiantamentos concedidos a fornecedores em meses anteriores.

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

- O saldo de “Outros ativos circulantes” indica aumento no comparativo dos meses devido ao reconhecimento temporário de efeitos fiscais relativos a fatura de energia provisionada no mês. O Efeito de R\$312 mil foi reclassificado no período seguinte com o lançamento definitivo da nota fiscal/fatura.

- No saldo de “investimentos” o aumento decorre do efeito de ganhos com equivalência patrimonial originado nas controladas da Ical, notadamente Eimcal, Fabrical e Montreal.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro 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\$ 3.168 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 mês de outubro/20 o saldo de “parcelamentos fiscais” teve redução já que no mês foram liquidadas duas parcelas de todos os parcelamentos vigentes, sendo a do mês de outubro e também a do mês de junho/20 suspensas pelos efeitos de Medidas Provisórias relacionadas a Pandemia Covid-19.

- Em outubro/20 o saldo mútuo devido a outras empresas do grupo teve elevação, notadamente pelos recebimentos de recursos da Montreal, Pyla e Fabrical. Estes recursos foram destinados a liquidação de tributos, parcelamentos fiscais e compra adicional de combustíveis no mês.

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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
ICAL	498	493

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	19.517	14.989
Vencidos até 30 dias	1.029	1.968
Vencidos de 31 a 90 dias	151	161
Vencidos de 91 a 180 dias	146	105
Vencidos de 181 a 360 dias	310	351
Vencidos acima de 360 dias	258	209
	21.411	17.783
Ajuste ao valor recuperável	(670)	(670)
Total	20.741	17.113

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro 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.

Endividamento Total - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	20.059	100%	-5%	21.187	100%	181.902	100%	-17%	218.175	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(15.821)	-79%	5%	(15.025)	-71%	(134.003)	-74%	-18%	(162.898)	-75%
RESULTADO BRUTO	4.238	21%	-31%	6.162	29%	47.899	26%	-13%	55.276	25%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(4.952)	-25%	17%	(4.227)	-20%	(40.371)	-22%	-15%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	2.935	15%	-640%	(543)	-3%	19.466	11%	248%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.387)	-7%	-78%	(6.252)	-30%	(25.130)	-14%	-82%	(140.026)	-64%
Total Despesas Operacionais	(3.404)	-17%	-69%	(11.022)	-52%	(46.035)	-25%	-75%	(185.813)	-85%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	96%			123%		99%			160%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	834	4%	-117%	(4.860)	-23%	1.864	1%	-101%	(130.537)	-60%
Receita financeira	68	0%	2%	66	0%	1.399	1%	-95%	27.687	13%
Despesa Financeira	(1.056)	-5%	99%	(532)	-3%	(6.363)	-3%	-95%	(123.768)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(155)	-1%	-97%	(5.326)	-25%	(3.100)	-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	(155)	-1%	-97%	(5.326)	-25%	(3.168)	-2%	-99%	(225.288)	-103%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 155 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 5.326 mil. Já no acumulado em 2020 houve prejuízo líquido de R\$ 3.168 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra 29% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 96% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 123% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 as vendas se reduziram 5% devido a sazonalidade baixa para a safra de cana de açúcar e outros segmentos que diminuem sua demanda no período de outubro a março. A margem bruta se manteve estável devido ao esforço da administração na gestão de combustíveis de fornos, para driblar os aumentos absurdos sobre o coque da Petrobras.

- Nas “Despesas Tributárias” de outubro/20 houve efeito adicional de aproximadamente R\$481 mil relativos a tributos sobre outras saídas relacionadas a rejeito de combustíveis moídos e comercializados.

- A Equivalência Patrimonial em outubro/2020 apresentou resultado muito superior no comparativo, com destaque para o melhor desempenho das controladas Eimcal, Montreal e Fabrical.

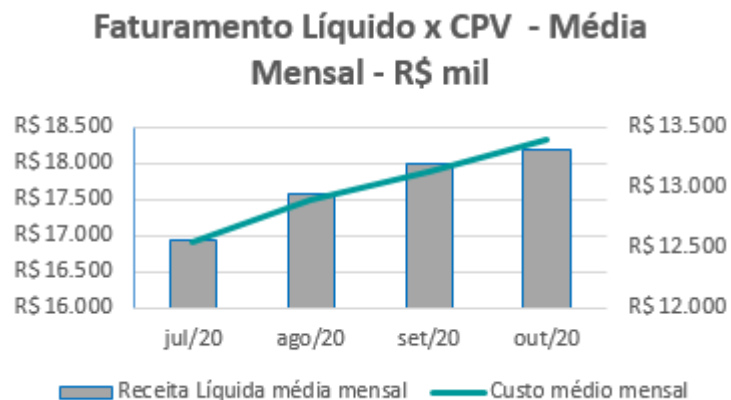
- Na rubrica de “Outras receitas operacionais” de outubro/20 as receitas com vendas de rejeitos de combustíveis a empresa especializada da região permitiram ganhos de R\$2.284 mil substancialmente maiores que no mês anterior

- As “Outras despesas operacionais” de outubro/20 embora apresentando provisões para honorários de R\$1.100 mil e baixa de venda para almoxarifados (rejeitos de combustíveis moídos) R\$ 3.231 ainda foi possível saldos comparativos menores que no mês de setembro/20 quando foram reconhecidos efeitos de provisões para contratos com a Cemig na ordem de R\$5.819 mil. Estas provisões já não foram reconhecidas em outubro/20 devido a cautelar expedida a favor da empresa determinando que só sejam cobradas as obrigações com a energia elétrica consumida e não sobre a carga originalmente contratada.

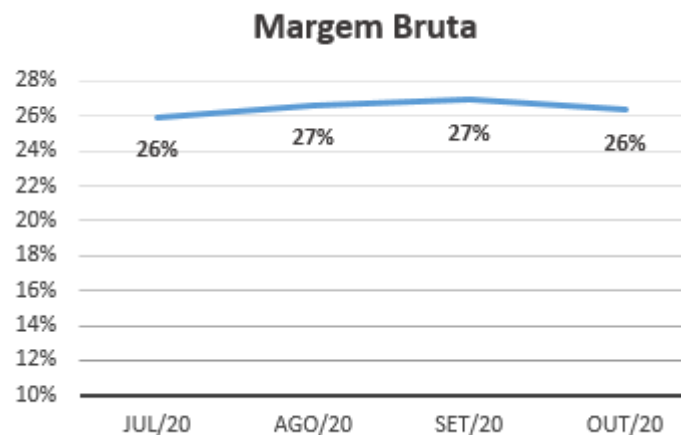
- Nas “Despesas Financeiras” de outubro/20 observamos um aumento relativo ao comparativo do mês anterior. Esta elevação de despesas deve-se a atualização de saldos de obrigações com ICMS com o Estado de Minas Gerais que estão sendo consolidados em processo de regularização “Regularize” para liquidação parcial com permuta de materiais.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

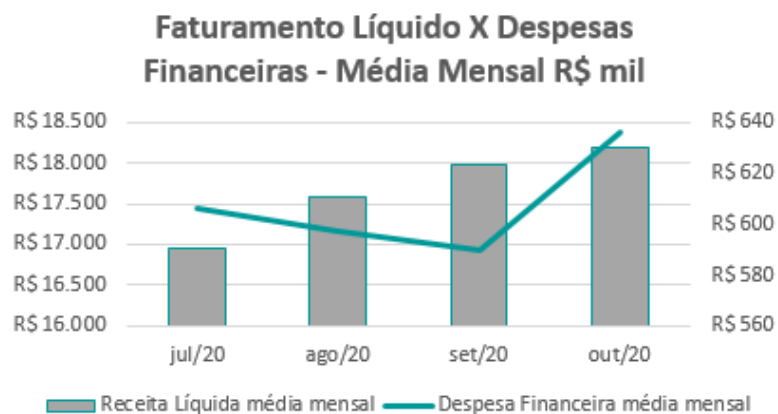
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



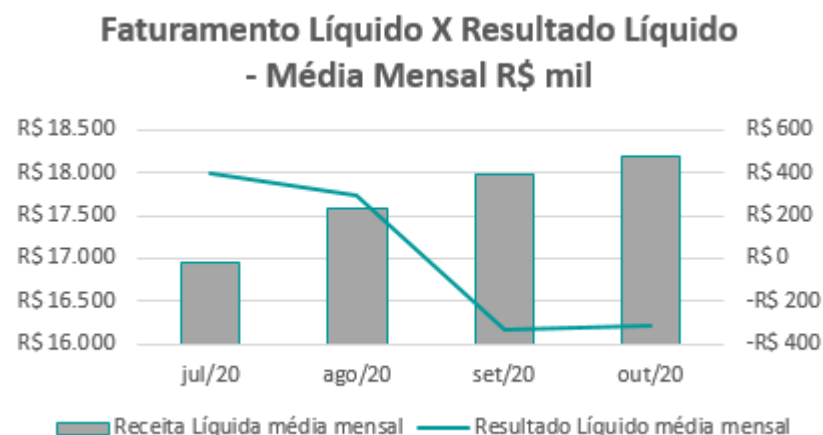
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras apresentaram-se praticamente estáveis quando comparadas ao faturamento líquido, pequenas oscilações não significativas em outubro/2020:

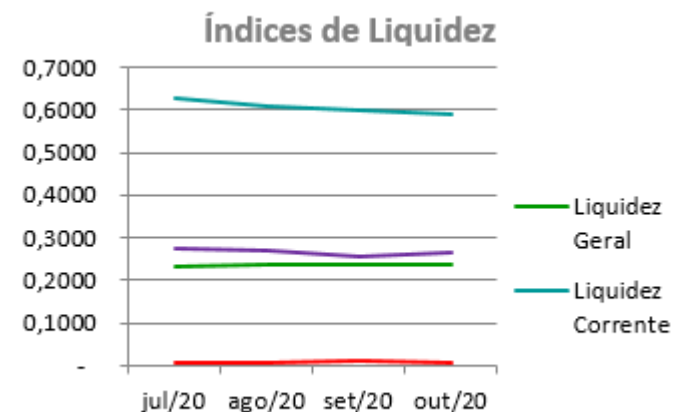


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais com registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,2347	0,2349	0,2366	0,2352
Liquidez Corrente	0,6270	0,6092	0,6011	0,5882
Liquidez Seca	0,2754	0,2688	0,2539	0,2646
Liquidez imediata	0,0084	0,0087	0,0099	0,0051



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.

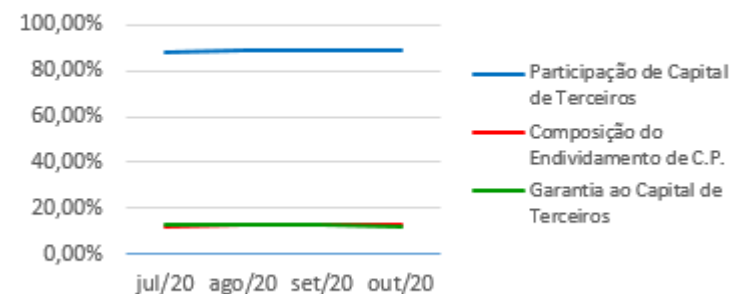
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	88,37%	88,44%	88,87%	88,89%
Composição do Endividamento de C.P.	12,19%	12,64%	13,10%	13,09%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,16%	13,07%	12,52%	12,50%

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.

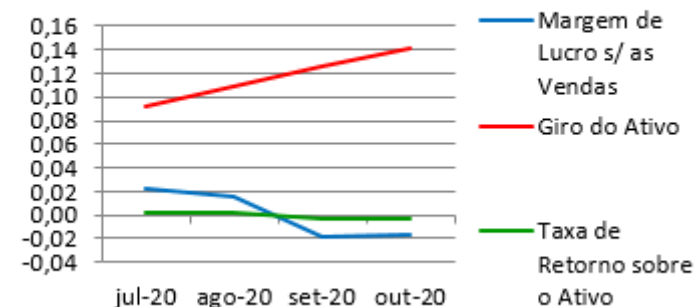
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	0,02	-0,02	-0,02
Giro do Ativo	0,09	0,11	0,13	0,14
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.197.075	1.199.784		
Passivo não circulante	<u>1.137.298</u>	<u>1.138.044</u>		
	(59.776)	(61.740)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	88.141	86.959		
Passivo operacional	<u>145.059</u>	<u>145.194</u>		
	(56.918)	(58.235)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.939	1.224		
Passivo financeiro	<u>4.798</u>	<u>4.729</u>		
	(2.858)	(3.505)	(-)	(-)

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 31 de outubro de 2020 de R\$ 155 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 3.168 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\$ 143.060 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	3.635	11%	10%	3.297	10%	CIRCULANTE	2.302	7%	4%	2.215	7%
Caixa e equivalentes de caixa	57	0%	9%	52	0%	Fornecedores	541	2%	68%	323	1%
Clientes	715	2%	11%	646	2%	Impostos e contribuições a recolher	613	2%	-21%	779	2%
Estoques	2.848	9%	10%	2.587	8%	Parcelamentos fiscais	572	2%	-4%	596	2%
Outros ativos	15	0%	26%	12	0%	Remunerações e encargos sociais	424	1%	7%	395	1%
						Outras contas a pagar	151	0%	24%	122	0%
NÃO CIRCULANTE	28.810	89%	0%	28.879	90%	NÃO CIRCULANTE	1.771	5%	-3%	1.832	6%
Estoques	1.087	3%	0%	1.087	3%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.771	5%	-3%	1.832	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	5	0%	749%	1	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	936	3%	-26%	1.270	4%	Parcelamentos Fiscais	657	2%	-9%	718	2%
Imobilizado	24.768	76%	1%	24.495	76%						
Intangível	1.808	6%	-1%	1.820	6%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.372	87%	1%	28.128	87%
						Capital social	15.000	46%	0%	15.000	47%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	46%	0%	14.953	46%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	996	3%	32%	752	2%
TOTAL DO ATIVO	32.445	100%	1%	32.176	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32.445	100%	1%	32.176	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 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 86% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo com “Estoques” aumentou no comparativo refletindo acúmulo de estoques de britas e areias para atendimento de demandas posteriores, notadamente Areia Industrial que aguarda aprovação das maiores concreteiras da região.

- O aumento do estoque e outras variações provocaram um aumento da necessidade de capital de giro o que exigiu novos recebimentos de aportes da controladora Ical que reduziu assim o saldo de mútuo a receber no comparativo dos meses.

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

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% 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 48% 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\$ 996 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- No saldo de fornecedores de outubro/20 observamos uma elevação no comparativo dos meses. Isto deve-se a obrigações com manutenções de máquinas e instalações de britagem que serão liquidadas no mês seguinte.

- No mês de outubro/20 houve a liquidação de obrigações tributárias para o PIS, COFINS, bem como IRPJ e CSLL que foram significativamente reduzidas no comparativo já que além das obrigações com tributos sobre a renda do trimestre anterior, foram liquidadas as obrigações de PIS e COFINS relativas a junho/20 anteriormente suspensas pela MP referente a pandemia COVID-19.

- O saldo de parcelamentos circulantes e não circulantes foi reduzido no comparativo dos meses devido a liquidação no mês de outubro de duas parcelas, sendo uma corrente e outra suspensa do mês de junho/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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
USIBRITA	45	46

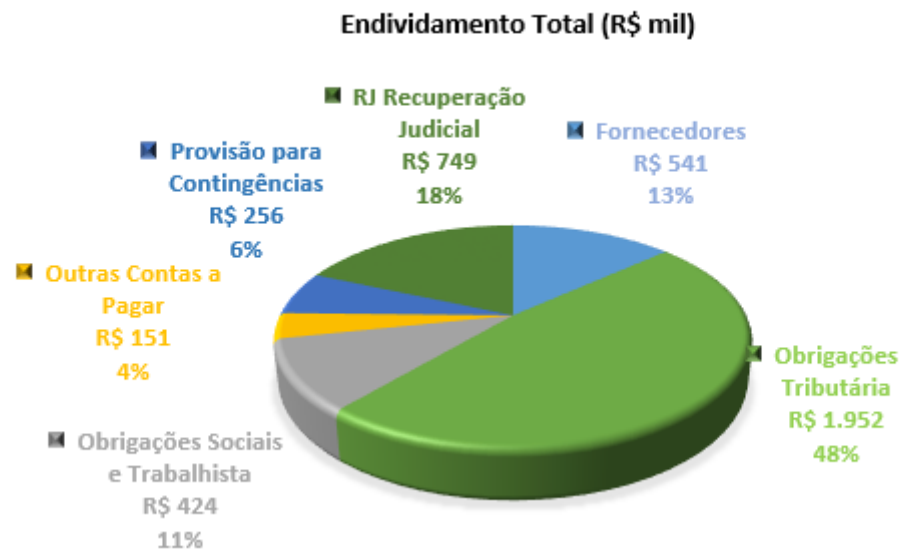
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	702	612
Vencidos até 30 dias	28	47
Vencidos de 31 a 90 dias	1	3
Vencidos de 91 a 180 dias	1	1
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	7	7
	<u>739</u>	<u>670</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u><u>722</u></u>	<u><u>653</u></u>
Circulante	715	646
Não circulante	7	7

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 48% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 34% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.020	100%	2%	1.000	100%	8.667	100%	31%	6.617	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(584)	-57%	-1%	(591)	-59%	(5.522)	-64%	35%	(4.097)	-62%
RESULTADO BRUTO	436	43%	7%	409	41%	3.145	36%	25%	2.521	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(168)	-16%	8%	(156)	-16%	(1.794)	-21%	21%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(11)	-1%	-66%	(34)	-3%	131	2%	-104%	(3.121)	-47%
Total Despesas Operacionais	(179)	-18%	-5%	(190)	-19%	(1.664)	-19%	-64%	(4.602)	-70%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	75%			78%		83%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	256	25%	17%	219	22%	1.482	17%	-171%	(2.082)	-31%
Receita financeira	0	0%	-99%	1	0%	1	0%	-68%	4	0%
Despesa Financeira	(12)	-1%	-21%	(16)	-2%	(232)	-3%	75%	(133)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	244	24%	19%	204	20%	1.251	14%	-157%	(2.211)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(35)	-3%	(255)	-3%	7%	(239)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	244	24%	44%	170	17%	996	11%	-141%	(2.450)	-37%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 244 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 170 mil. Já no acumulado em 2020 houve o lucro líquido de R\$ 996 mil.

O Resultado Bruto registrou 43% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra 41% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 75% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 78% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

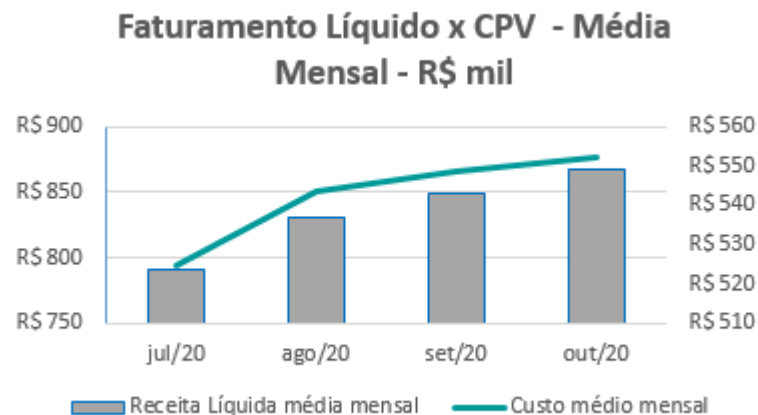
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em outubro/20 a Empresa manteve o nível de faturamento com pequena elevação e também conseguiu melhorar um pouco sua margem bruta. Esta evolução de margem deve-se a venda de produtos de maior valor agregado como a Areia Industrial que configura uma aposta de ampliação do mercado para os próximos meses, principalmente quando o produto for aprovado para uso nas concreteiras da região.

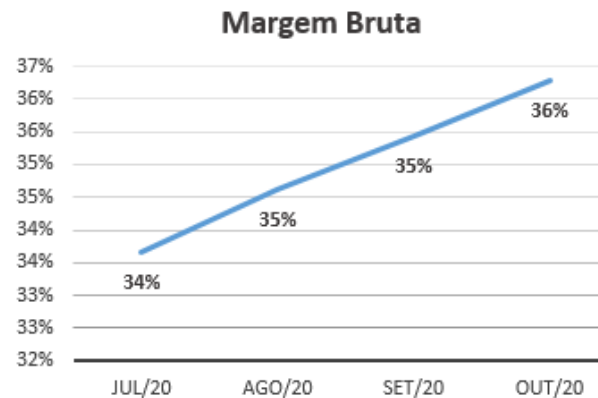
Não se observaram outras variações do resultado que mereçam maiores análise no período comparativo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

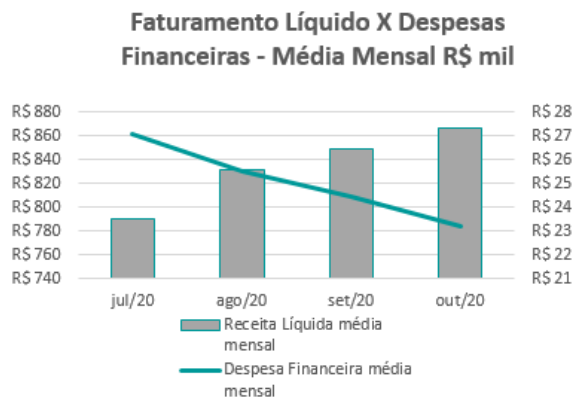
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



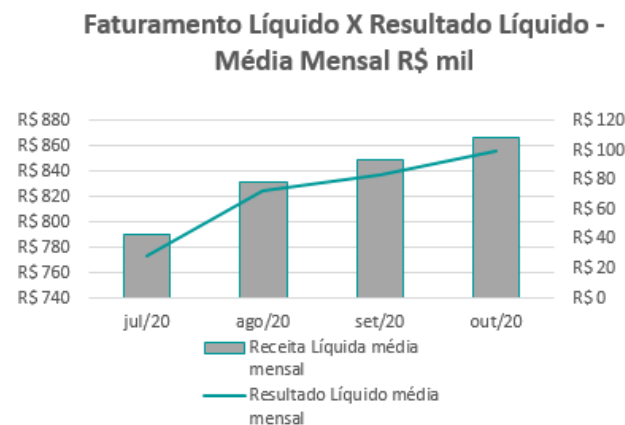
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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

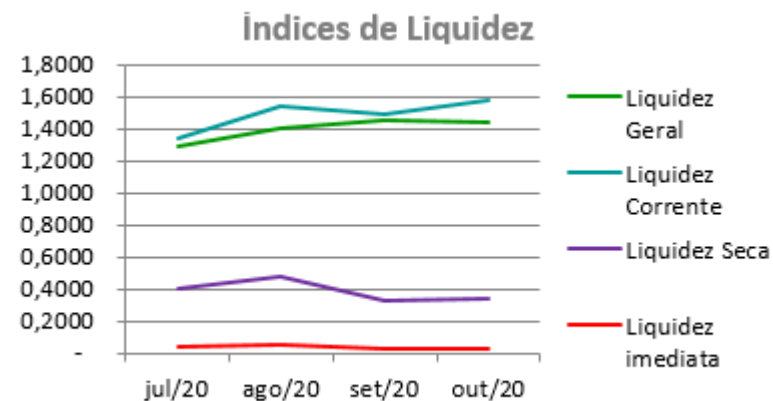


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	1,2932	1,3984	1,4479	1,4410
Liquidez Corrente	1,3449	1,5425	1,4884	1,5793
Liquidez Seca	0,4001	0,4743	0,3205	0,3418
Liquidez imediata	0,0336	0,0504	0,0234	0,0246



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

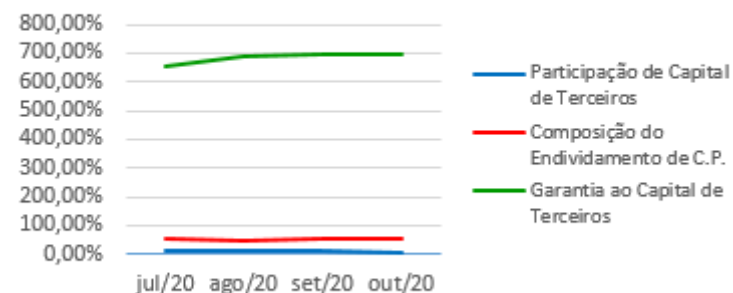
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	13,26%	12,66%	12,58%	12,55%
Composição do Endividamento de C.P.	55,14%	54,33%	54,73%	56,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	653,96%	689,90%	694,89%	696,62%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

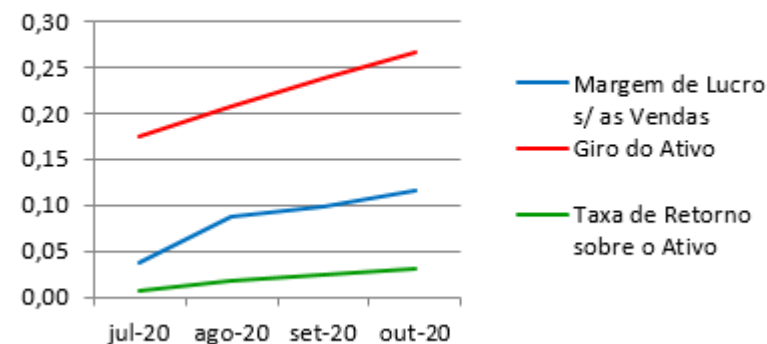
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,04	0,09	0,10	0,11
Giro do Ativo	0,17	0,21	0,24	0,27
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,02	0,02	0,03

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	28.879	28.810		
Passivo não circulante	29.960	30.143		
	1.082	1.333	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.245	3.578		
Passivo operacional	2.215	2.302		
	1.030	1.277	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	52	57		
Passivo financeiro	-	-		
	52	57	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2020 de R\$ 244 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 996 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.952 mil que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 28.372 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	6.652	32%	1%	6.610	31%	CIRCULANTE	5.473	26%	0%	5.494	26%
Caixa e equivalentes de caixa	118	1%	13%	105	0%	Fornecedores	332	2%	-13%	381	2%
Clientes	1.244	6%	-15%	1.465	7%	Impostos e contribuições a recolher	4.214	20%	1%	4.187	20%
Estoques	5.279	25%	5%	5.018	24%	Parcelamentos fiscais	331	2%	1%	328	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	491	2%	-2%	500	2%
Outros ativos	3	0%	-80%	14	0%	Outras contas a pagar	104	0%	5%	99	0%
NÃO CIRCULANTE	14.317	68%	0%	14.377	69%	NÃO CIRCULANTE	3.408	16%	-12%	3.857	18%
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.408	16%	-12%	3.857	18%
Estoques	1.662	8%	0%	1.662	8%	Parcelamentos fiscais	923	4%	-9%	1.016	5%
Imobilizado	12.259	58%	0%	12.318	59%	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)	367	2%	-49%	724	3%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.089	58%	4%	11.635	55%
						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	1.175	6%	63%	722	3%
TOTAL DO ATIVO	20.969	100%	0%	20.987	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.969	100%	0%	20.987	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 68% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo de clientes reduziu acompanhando a redução das vendas no mês, sem maiores inadimplências ou prazos atípicos de recebimento.

- Os estoques voltaram a apresentar aumento no comparativo de meses, devido ao acúmulo de britas nobres não demandadas pelas concreteiras no mês de outubro/20.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 58% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 77% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.765 mil; Reserva Legal em R\$ 124 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em R\$ 6.012 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 1.175 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo de parcelamentos fiscais de curto e longo prazo apresentaram redução no comparativo dos meses devido a liquidação dupla de parcelas sendo uma corrente e outra suspensa de junho/20 devido a MP relativa a pandemia COVID-19.

- No mês de outubro/20 a empresa conseguiu reduzir o saldo de obrigações com a Controladora Ical devido a remessas de recursos que conseguiu fazer com o excedente de caixa do período.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
PYLA	54	52

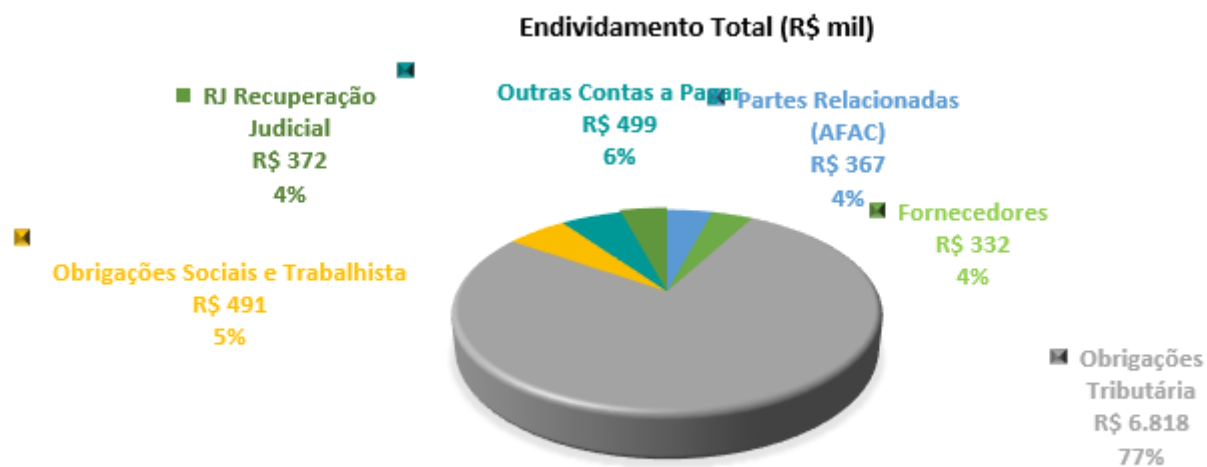
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	1.177	1.355
Vencidos até 30 dias	91	139
Vencidos de 31 a 90 dias	38	25
Vencidos de 91 a 180 dias	2	12
Vencidos de 181 a 360 dias	13	4
Vencidos acima de 360 dias	18	25
	1.339	1.560
Ajuste ao valor recuperável	(95)	(95)
Total	1.244	1.465

ENDIVIDAMENTO TOTAL

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



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.059	100%	-13%	1.215	100%	7.114	100%	25%	5.696	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(540)	-51%	-22%	(693)	-57%	(4.636)	-65%	-4%	(4.824)	-85%
RESULTADO BRUTO	518	49%	-1%	522	43%	2.478	35%	184%	872	15%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(88)	-8%	211%	(28)	-2%	(1.098)	-15%	-30%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	8	1%	-146%	(18)	-1%	44	1%	-103%	(1.713)	-30%
Total Despesas Operacionais	(80)	-8%	74%	(46)	-4%	(1.054)	-15%	-68%	(3.285)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	59%			61%		80%			142%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	438	41%	-8%	476	39%	1.424	20%	-159%	(2.413)	-42%
Receita financeira	0	0%	-80%	1	0%	4	0%	-35%	6	0%
Despesa Financeira	15	1%	-186%	(18)	-1%	(233)	-3%	-88%	(1.909)	-34%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	454	43%	-1%	459	38%	1.194	17%	-163%	(1.903)	-33%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(19)	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	454	43%	-1%	459	38%	1.175	17%	-127%	(4.315)	-76%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 454 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 459 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.175 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 49% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto em 43% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 59% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 61% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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.

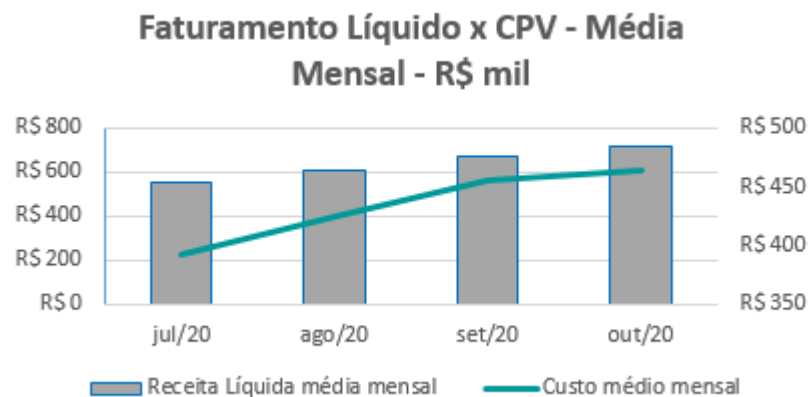
- Em outubro/20 o crescimento das receitas observado nos meses anteriores não se repetiu e a Empresa reduziu suas vendas, contudo suas margens não sentiram este efeito e conseguiu melhorar devido a eficiência de produção nos últimos meses além de ajustes de preços que foram implementados pelo setor comercial.

- Nas despesas financeiras observamos um saldo invertido pela reversão de encargos de atualização sobre o saldo de parcelamentos fiscais majorados em meses anteriores conforme conciliação promovida no mês.

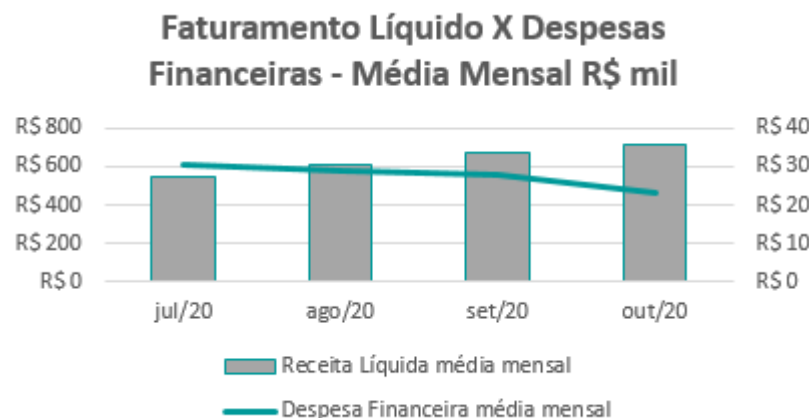
Não ocorreram no período, outras variações do resultado que mereçam maiores comentários no comparativo.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

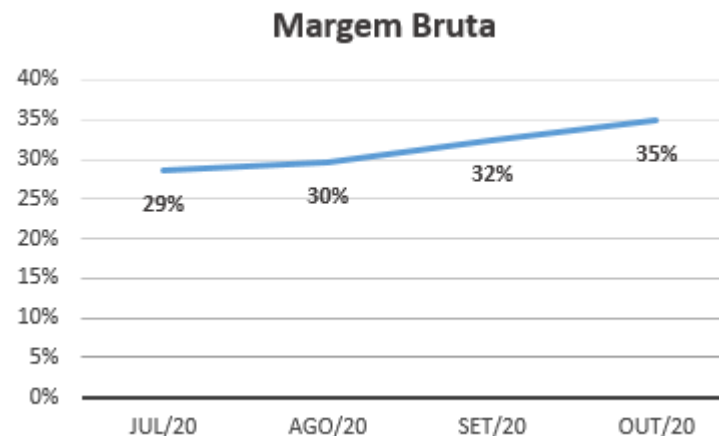
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



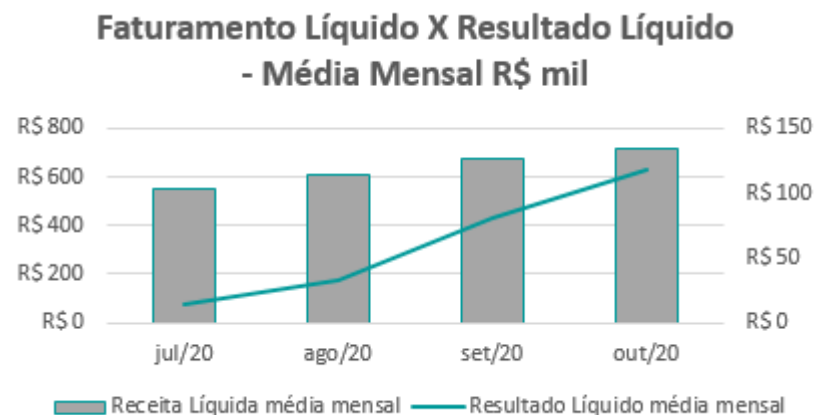
Nota-se que as despesas financeiras apresentam-se estáveis quando comparadas ao faturamento líquido, ambos na média mensal:



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

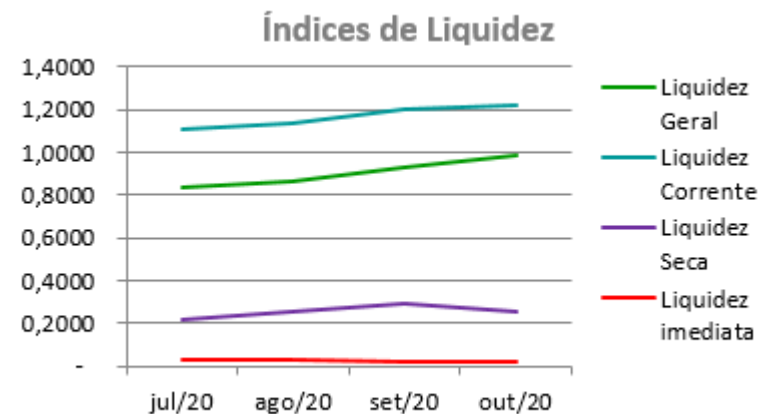


As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,8390	0,8673	0,9270	0,9808
Liquidez Corrente	1,1068	1,1393	1,2031	1,2155
Liquidez Seca	0,2182	0,2564	0,2897	0,2509
Liquidez imediata	0,0329	0,0323	0,0191	0,0217



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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	45,99%	46,34%	44,56%	42,35%
Composição do Endividamento de C.P.	55,97%	57,41%	58,75%	61,63%
Garantia ao Capital de Terceiros	117,46%	115,78%	124,42%	136,13%

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.

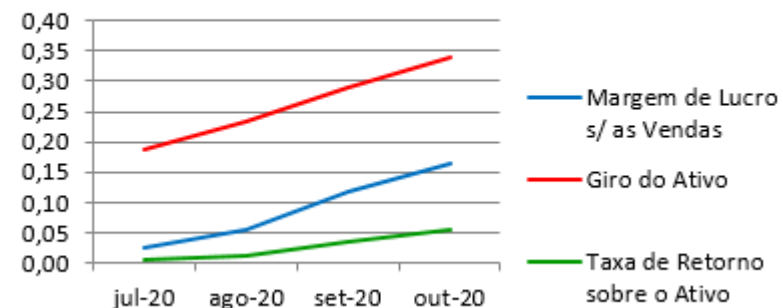
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	0,05	0,12	0,17
Giro do Ativo	0,19	0,23	0,29	0,34
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,03	0,06

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	14.377	14.317		
Passivo não circulante	15.493	15.497		
	1.116	1.179	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	6.506	6.533		
Passivo operacional	5.494	5.473		
	1.011	1.061	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	105	118		
Passivo financeiro	-	-		
	105	118	(+)	(+)

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 31 de outubro de 2020 de R\$ 454 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.175 mil, no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.818 mil que equivalem a 77% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 12.089 mil.

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

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

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>2</u>	0%	0%	<u>-</u>	0%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>38.717</u>	26%	0%	<u>38.725</u>	26%
Caixa e equivalente de caixas	2	0%	100%	-	0%	Impostos e contribuições a recolher	0	0%	0%	0	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>148.418</u>	100%	0%	<u>148.572</u>	100%	Parcelamentos fiscais	74	0%	-10%	82	0%
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Remunerações e encargos sociais	49	0%	0%	49	0%
Impostos e contribuições a recuperar	4.333	3%	0%	4.333	3%	Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	38.593	26%	0%	38.593	26%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	1%	0%	1.047	1%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>14.811</u>	10%	0%	<u>14.780</u>	10%
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>14.811</u>	10%	0%	<u>14.780</u>	10%
Investimentos	142.336	96%	0%	142.491	96%	Parcelamentos fiscais	229	0%	-7%	246	0%
TOTAL DO ATIVO	<u>148.419</u>	100%	0%	<u>148.572</u>	100%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	14.391	10%	0%	14.344	10%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>94.892</u>	64%	0%	<u>95.067</u>	64%
						Capital social	176.636	119%	0%	176.636	119%
						Reserva legal	19.621	13%	0%	19.621	13%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	44%	0%	65.016	44%
						Reservas de lucros	(162.723)	-110%	0%	(162.723)	-110%
						Resultado do exercício	(3.658)	-2%	5%	(3.483)	-2%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>148.419</u>	100%	0%	<u>148.572</u>	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 Calcinação 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20, houve redução proporcional do saldo de Investimento no comparativo, conforme fundamentado na análise da DRE.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro 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\$ 3.658 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 lcal, sem outras movimentações atípicas.

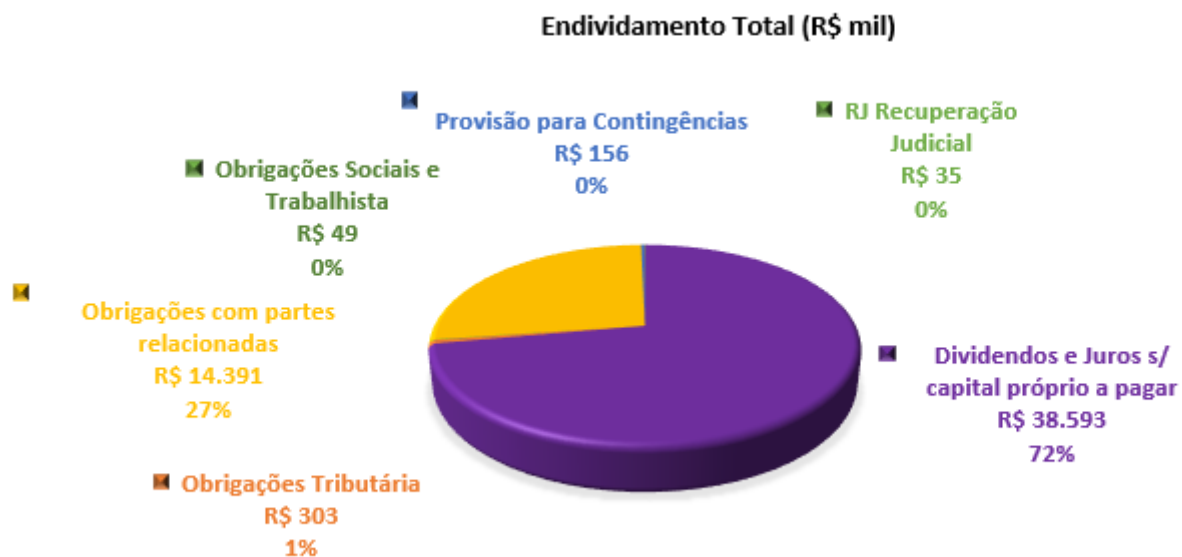
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

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

Aging list da carteira de clientes: A Companhia não possui, em suas demonstrações individuais, recebíveis de clientes ou outros que permitam a demonstração de sua composição.”

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 27% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 1% do endividamento total, composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(30)	17%	0%	(30)	1%	(499)	14%	-45%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	(154)	88%	-97%	(5.299)	99%	(3.151)	86%	-99%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-106%	(2)	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(184)	105%	-97%	(5.329)	100%	(3.650)	100%	-98%	(225.061)	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	9	-5%	-642%	(2)	0%	(8)	0%	-49%	(15)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(175)	100%	-97%	(5.330)	100%	(3.658)	100%	-98%	(225.072)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(175)	100%	-97%	(5.330)	100%	(3.658)	100%	-98%	(225.072)	100%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 175 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 5.330 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.658 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 – Outubro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

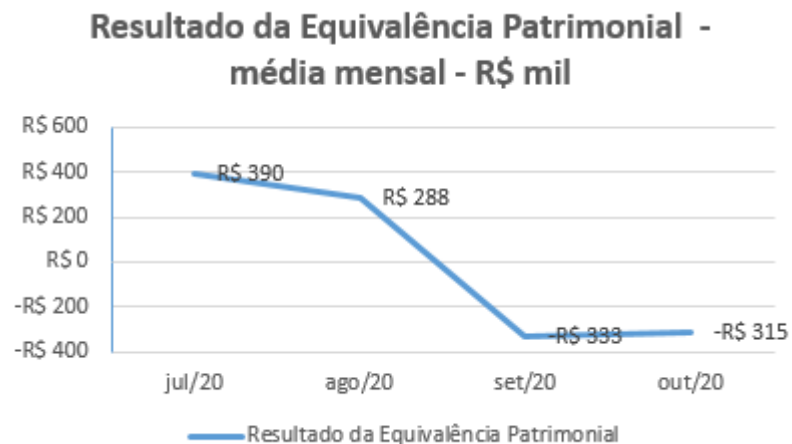
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- A equivalência patrimonial reflete o desempenho da controlada direta Ical e controladas indiretas no mês. As perdas menores no mês de outubro/20 têm relação com melhor desempenho operacional da Ical, Eimcal, Fabrical e Montreal. Até mesmo a controlada indireta Omacil que muito prejudicou a equivalência de meses anteriores, embora ainda deficitária, também melhorou seu desempenho. Na Ical contribuiu para o melhor desempenho de outubro/20 o fato de não haver o provisionamento de contingência junto a Cemig pela emissão de cautelar favorável a empresa que lhe permite pagar apenas a energia consumida e não a originalmente contratada evitando efeitos que no mês anterior representaram R\$5,2 milhões em provisões.

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

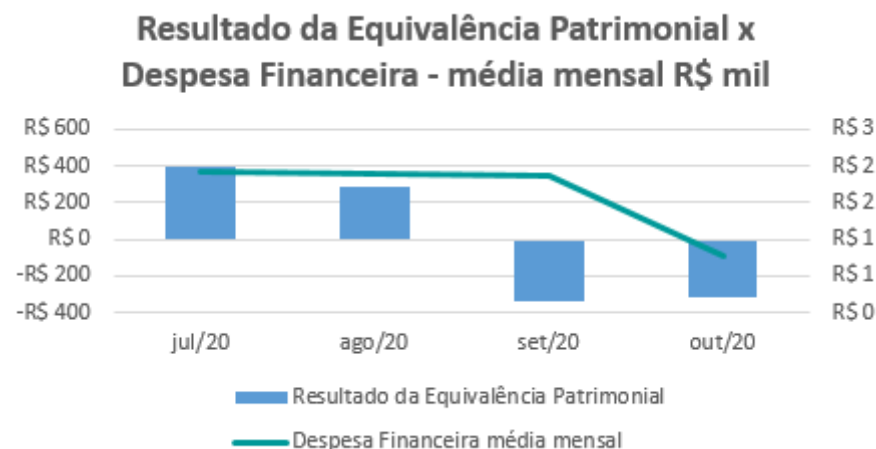
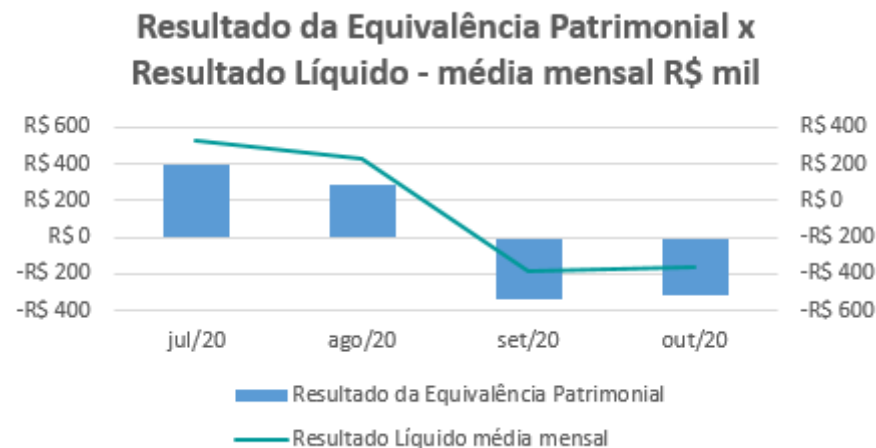
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



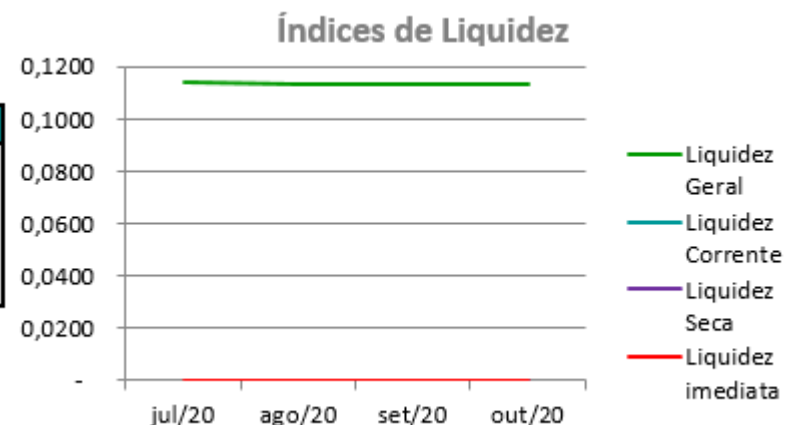
Nota-se que a evolução das despesas financeiras acompanha o Resultado da Equivalência Patrimonial, ambos na média mensal.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,1138	0,1137	0,1137	0,1136
Liquidez Corrente	-	-	-	0,0000
Liquidez Seca	-	-	-	0,0000
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.

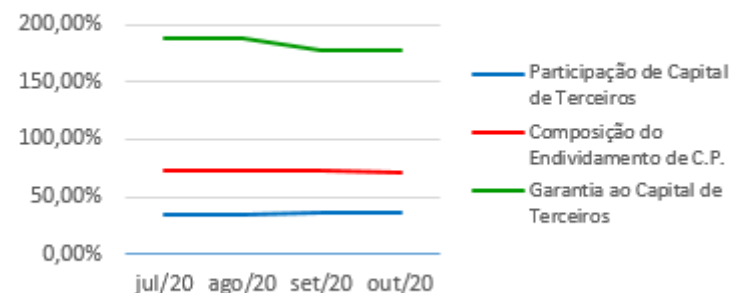
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	34,63%	34,75%	36,01%	36,06%
Composição do Endividamento de C.P.	72,50%	72,43%	72,38%	72,33%
Garantia ao Capital de Terceiros	188,73%	187,75%	177,68%	177,28%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

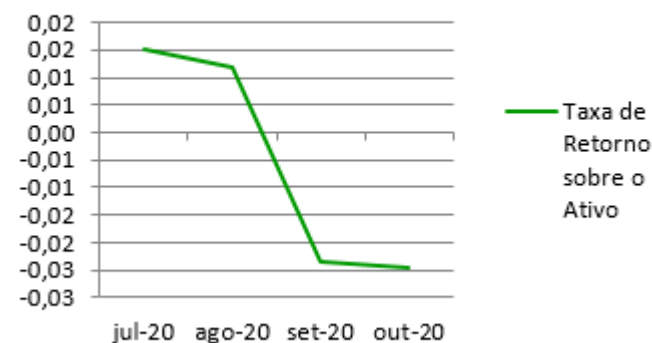
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	-0,02	-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 31 de outubro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	148.572	148.418		
Passivo não circulante	109.847	109.702		
	(38.725)	(38.715)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	2		
Passivo operacional	38.725	38.717		
	(38.725)	(38.715)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2020 de R\$ 175 mil. Já o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 3.658 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\$ 94.892 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	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	1.012	100%	0%	1.013	100%	NÃO CIRCULANTE	3.955	391%	0%	3.955	390%
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.955	391%	0%	3.955	390%
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	19	2%	0%	19	2%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	373%	0%	3.776	373%
Imobilizado	976	96%	0%	976	96%	Recuperação Judicial	178	18%	0%	178	18%
Intangível	11	1%	-3%	11	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.943)	-291%	0%	(2.942)	-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)	-463%	0%	(4.684)	-462%
						Resultado do exercício	29	3%	-4%	30	3%
TOTAL DO ATIVO	1.012	100%	0%	1.013	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.012	100%	0%	1.013	100%

Check BP = Ativo - Passivo - -

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

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

Análise do Passivo

Em 31 de outubro 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\$ 2.943 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\$ 29 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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.

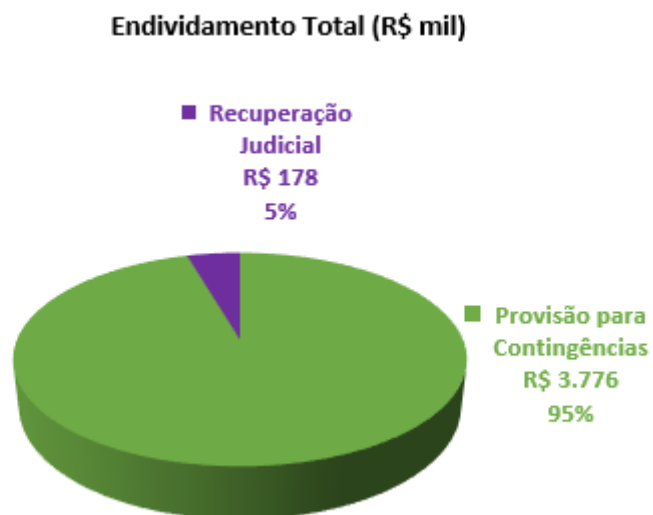
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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

Aging list da carteira de clientes: Sem operação até o momento, não há saldos a receber que possam ser demonstrados.”

ENDIVIDAMENTO TOTAL

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	100%	-17%	(1)	100%	(21)	-73%	-16%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	45	158%	-101%	(3.837)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	100%	-17%	(1)	100%	24	85%	-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%	-17%	(1)	100%	29	100%	-101%	(3.892)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	100%	-17%	(1)	100%	29	100%	-101%	(3.892)	100%

O Resultado de 31 de outubro 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\$ 29 mil, no exercício de 2020. A MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. não possui faturamento.

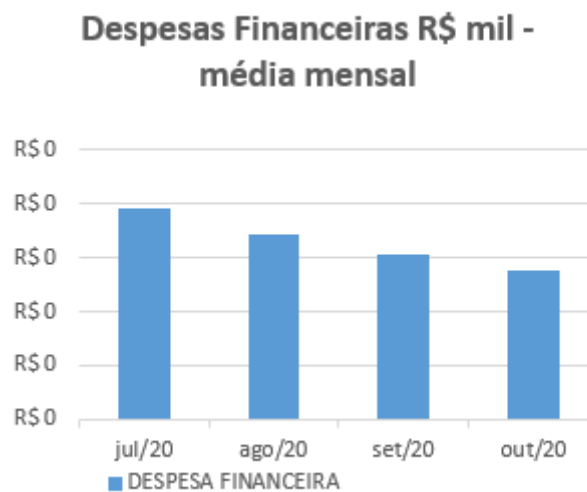
A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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.”

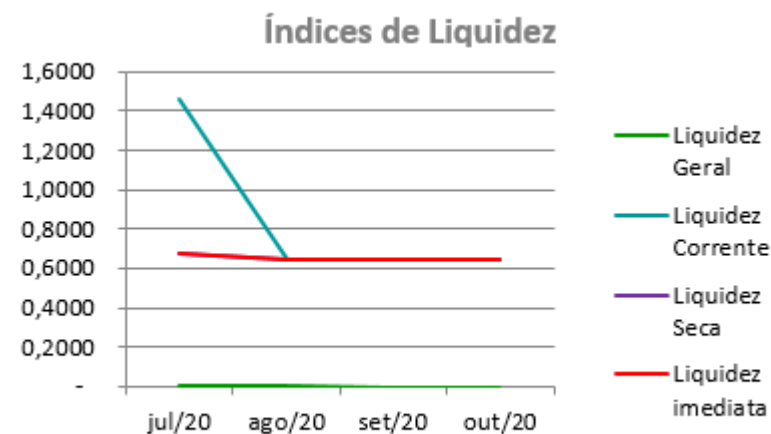
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,0066	0,0065	0,0065	0,0065
Liquidez Corrente	1,4540	0,6423	0,6423	0,6423
Liquidez Seca	0,6786	0,6423	0,6423	0,6423
Liquidez imediata	0,6786	0,6423	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.

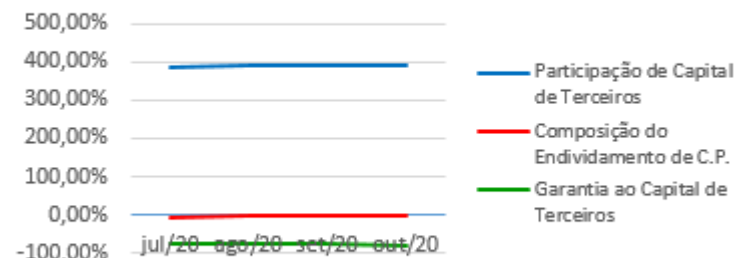
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	389,22%	389,74%	390,28%	390,73%
Composição do Endividamento de C.P.	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74,31%	-74,34%	-74,38%	-74,41%

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.

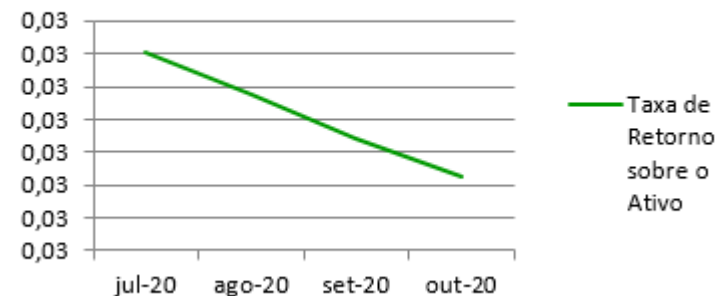
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-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 31 de outubro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	1.013	1.012		
Passivo não circulante	1.013	1.012		
	(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 31 de outubro de 2020 de R\$ 1 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 29 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\$ 2.943 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 31 de outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	2.881	11%	11%	2.591	10%	CIRCULANTE	6.570	25%	4%	6.336	24%
Caixa e equivalentes de caixa	163	1%	34%	122	0%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	850	3%	7%	794	3%	Fornecedores	344	1%	11%	309	1%
Estoques	1.612	6%	14%	1.409	5%	Impostos e contribuições a recolher	4.259	16%	1%	4.235	16%
Outros ativos	78	0%	24%	63	0%	Parcelamentos fiscais	869	3%	28%	677	3%
Impostos e contribuições a recuperar	179	1%	-12%	204	1%	Remunerações e encargos sociais	403	2%	-2%	412	2%
						Outras contas a pagar	88	0%	-8%	96	0%
NÃO CIRCULANTE	23.283	89%	0%	23.358	90%	NÃO CIRCULANTE	11.433	44%	1%	11.321	44%
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	11.433	44%	1%	11.321	44%
Imobilizado	22.831	87%	0%	22.904	88%	Empréstimos e Financiamentos	954	4%	-5%	1.004	4%
Intangível	38	0%	-3%	39	0%	Parcelamentos fiscais	2.515	10%	-14%	2.925	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)	5.616	21%	11%	5.043	19%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.162	31%	-2%	8.293	32%
						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	(3.531)	-13%	4%	(3.400)	-13%
TOTAL DO ATIVO	26.165	100%	1%	25.949	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.165	100%	1%	25.949	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 89% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 Estoques na unidade em outubro/20 teve aumento no comparativo pelo acúmulo de britas devido a evolução na liberação de jazida e conseqüente produção frente redução das vendas.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 44% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 31% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 48% 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\$ 3.531 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- Os saldos de parcelamentos fiscais circulantes e não circulantes foram reconciliados no mês e apresentaram no conjunto importante redução no comparativo, pois no mês de outubro/20 foram liquidadas duas parcelas de cada processo, sendo uma corrente e outra relativa a junho/20 suspensa por MP relativa a Pandemia Covid-19).

- Para suportar a operação deficitária dos últimos meses, e também a grande necessidade de capital de giro observada em outubro/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 outubro/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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
OMACIL	45	43

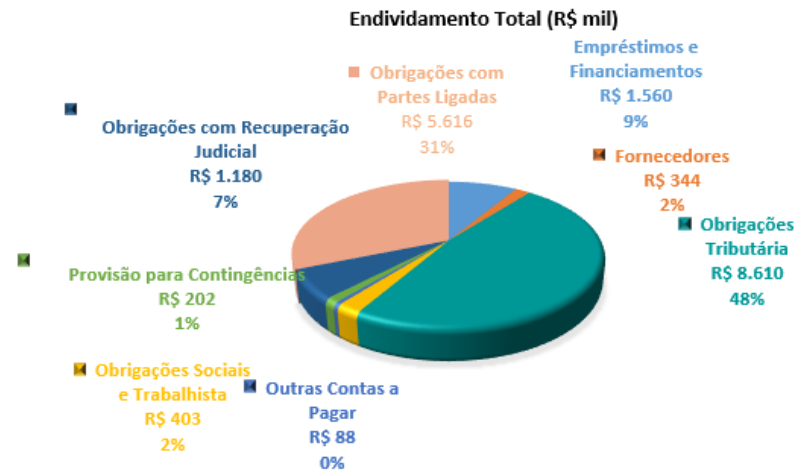
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	751	715
Vencidos até 30 dias	74	84
Vencidos de 31 a 90 dias	32	2
Vencidos de 91 a 180 dias	3	3
Vencidos de 181 a 360 dias	20	20
Vencidos acima de 360 dias	5	5
	885	829
Ajuste ao valor recuperável	(35)	(35)
Total	850	794

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 48% de Obrigações Tributárias; seguido de 31% de Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 21% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	685	100%	2%	669	100%	6.564	100%	-44%	11.812	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(820)	-120%	14%	(720)	-108%	(9.082)	-138%	-9%	(9.958)	-84%
RESULTADO BRUTO	(135)	-20%	168%	(50)	-8%	(2.518)	-38%	-236%	1.854	16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(24)	-4%	-83%	(143)	-21%	(1.062)	-16%	-25%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(16)	-2%	-706%	3	0%	389	6%	-119%	(2.100)	-18%
Total Despesas Operacionais	(40)	-6%	-72%	(141)	-21%	(673)	-10%	-81%	(3.523)	-30%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	126%			129%		149%			114%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(175)	-26%	-8%	(191)	-29%	(3.191)	-49%	91%	(1.669)	-14%
Receita financeira	5	1%	-229%	(4)	-1%	76	1%	3412%	2	0%
Despesa Financeira	39	6%	-217%	(33)	-5%	(416)	-6%	-57%	(966)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(131)	-19%	-43%	(228)	-34%	(3.531)	-54%	34%	(2.633)	-22%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(131)	-19%	-43%	(228)	-34%	(3.531)	-54%	34%	(2.633)	-22%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 131 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 228 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.531 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -20% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto negativo de -8% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 126% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 129% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

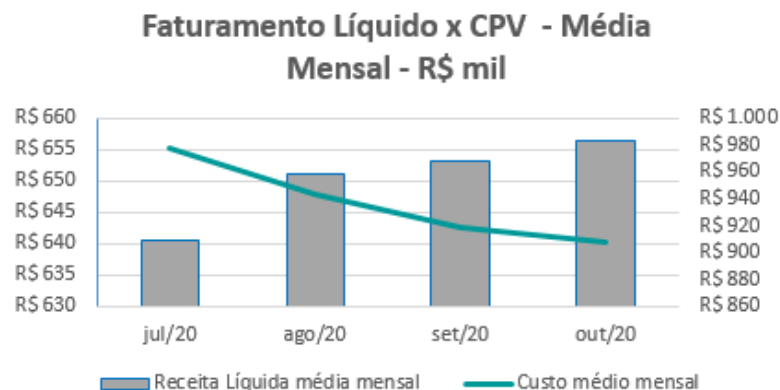
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Em outubro/20 as receitas líquidas da empresa se mantiveram em níveis muito baixos e inferiores a seu ponto de equilíbrio econômico com piora das margens em decorrências de gastos como remoção de estéril seguindo com o quadro de prejuízo líquido observado nos meses anteriores.

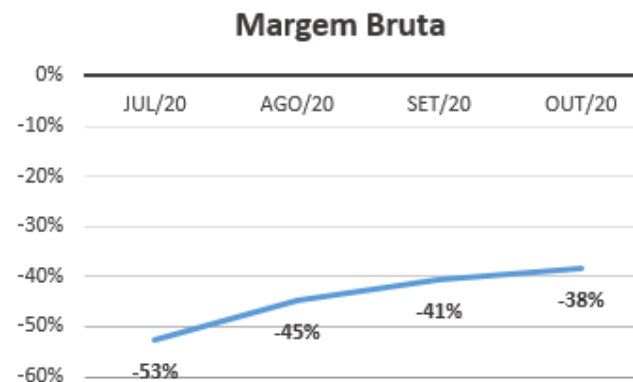
- No grupo de “Despesas Financeiras” observamos que em outubro/20 um saldo invertido devido a reversão de encargos de atualização de meses anteriores para saldos de parcelamentos fiscais que foram reconciliados no mês.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

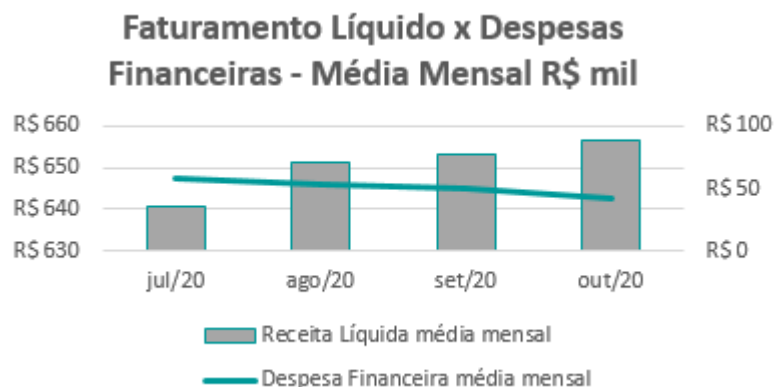
Observa-se que a evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



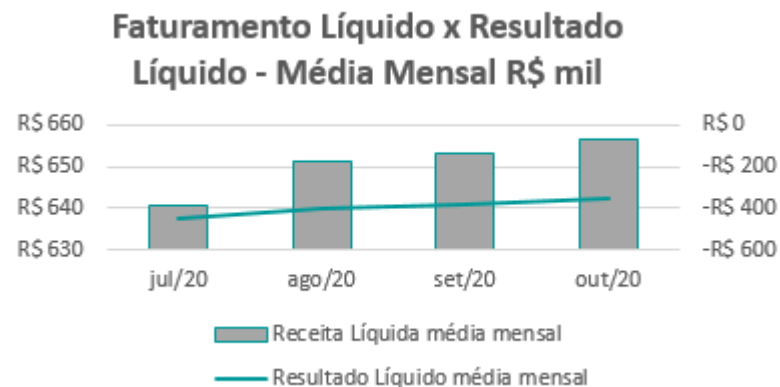
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, com margem negativa:



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

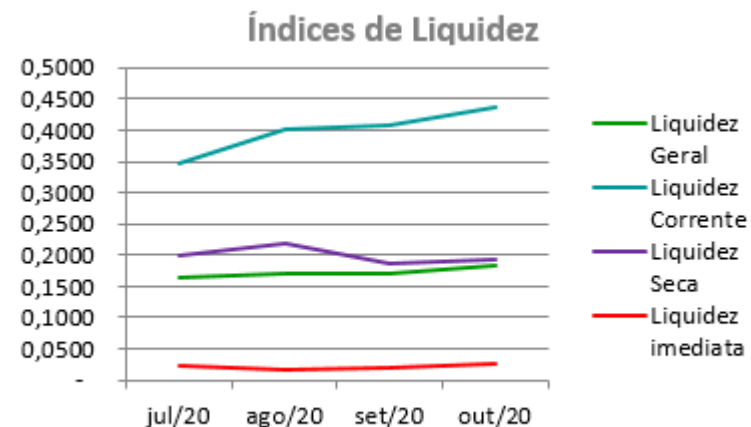


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,1631	0,1711	0,1702	0,1831
Liquidez Corrente	0,3477	0,4031	0,4090	0,4386
Liquidez Seca	0,1992	0,2184	0,1867	0,1932
Liquidez imediata	0,0243	0,0153	0,0192	0,0249



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.

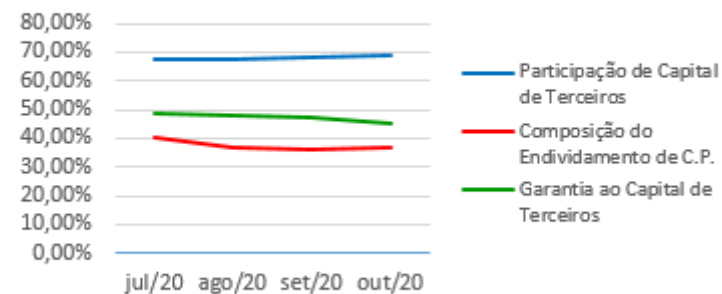
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	67,28%	67,43%	68,04%	68,80%
Composição do Endividamento de C.P.	40,10%	36,62%	35,88%	36,49%
Garantia ao Capital de Terceiros	48,63%	48,30%	46,97%	45,34%

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.

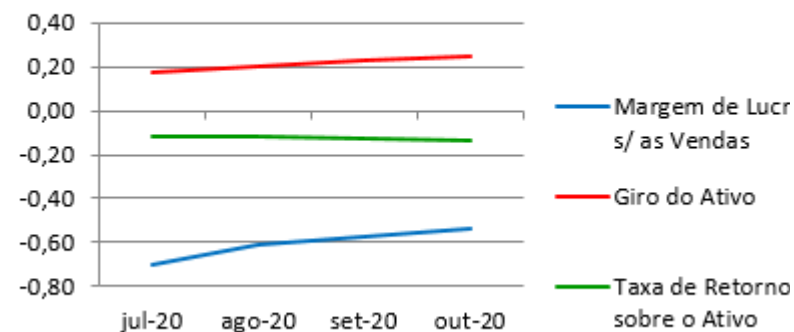
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,70	-0,61	-0,58	-0,54
Giro do Ativo	0,17	0,20	0,23	0,25
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,12	-0,12	-0,13	-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 31 de outubro 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 – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	23.358	23.283		
Passivo não circulante	19.614	19.595		
	(3.744)	(3.689)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.470	2.718		
Passivo operacional	5.729	5.964		
	(3.260)	(3.246)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	122	163		
Passivo financeiro	606	606		
	(485)	(443)	(-)	(-)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de outubro de 2020 de R\$ 131 mil e prejuízo acumulado de R\$ 3.531 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.610 mil que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.162 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>9.566</u>	18%	-2%	<u>9.730</u>	18%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>6.747</u>	13%	-4%	<u>7.030</u>	13%
Caixa e equivalentes de caixa	299	1%	7%	279	1%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	4.656	9%	-3%	4.792	9%	Fornecedores	942	2%	-2%	964	2%
Estoques	4.507	8%	-1%	4.553	9%	Impostos e contribuições a recolher	3.093	6%	-13%	3.563	7%
Outros ativos	104	0%	4%	100	0%	Parcelamentos fiscais	1.117	2%	2%	1.098	2%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	-99%	5	0%	Remunerações e encargos sociais	771	1%	7%	722	1%
						Outras contas a pagar	464	1%	44%	322	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>43.889</u>	82%	1%	<u>43.501</u>	82%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>5.305</u>	10%	-6%	<u>5.620</u>	11%
Clientes	14	0%	195%	5	0%	<u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u>	<u>5.305</u>	10%	-6%	<u>5.620</u>	11%
Depósitos judiciais	426	1%	0%	426	1%	Empréstimos e Financiamentos	440	1%	-6%	470	1%
Estoques	1.628	3%	0%	1.628	3%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Saldo a receber partes relacionadas	6.912	13%	7%	6.453	12%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	34.867	65%	0%	34.954	66%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Intangível	32	0%	-4%	33	0%	Parcelamentos Fiscais	2.838	5%	-9%	3.123	6%
Impostos e contribuições a recuperar	11	0%	361%	2	0%						
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>41.404</u>	77%	2%	<u>40.580</u>	76%
						Capital social	14.000	26%	0%	14.000	26%
						Ajuste de avaliação patrimonial	469	1%	0%	469	1%
						Reservas lucro	23.505	44%	0%	23.505	44%
						Resultado do exercício	3.430	6%	32%	2.607	5%
TOTAL DO ATIVO	<u>53.456</u>	100%	0%	<u>53.231</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>53.456</u>	100%	0%	<u>53.231</u>	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 79% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 a empresa manteve o fluxo de repasses a controladora, com maiores recebimentos da (Vale S/A) e consequente redução dos níveis de capital de giro empregados na operação. Com isto o saldo mútuo elevou-se em quase R\$500 mil.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 77% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 64% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 469 mil; Reserva de Lucros em R\$ 23.505 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 3.430 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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” reduziu-se pela liquidação de obrigações relativas a apuração do terceiro trimestre e parcelamento de saldos não liquidados no primeiro trimestre da Empresa.

- O saldo de “Impostos e Contribuições a recolher” reduziu-se pela liquidação de obrigações relativas à apuração do mês anterior e também parcela de tributos de junho/20 suspensas conforme MP relativa a pandemia de COVID-19.

- Embora com novo parcelamento de IRPJ adicionado notadamente no circulante, os saldos de Parcelamentos Fiscais reduziram-se no longo prazo pela liquidação dupla de parcelas correntes e de junho/20 suspensas conforme MP relativa a pandemia de CoVID-19.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

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

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

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

EMPRESA	Set	Out
MONTREAL	81	78

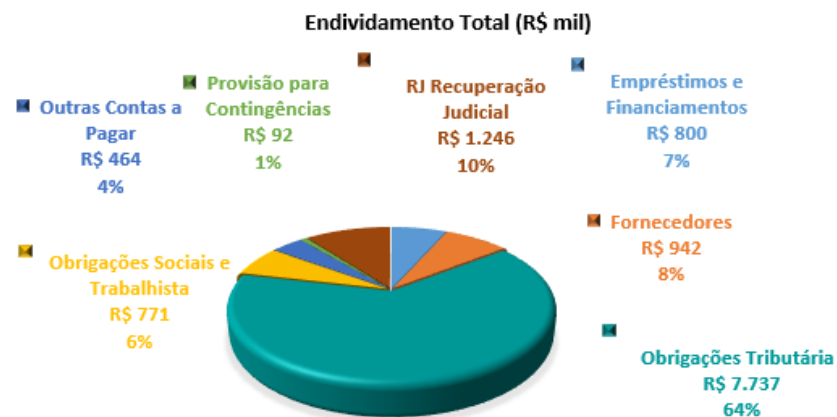
Exceto pelas reclassificações patrimoniais de obrigações com o objetivo de organizar nos saldos de passivos as obrigações incluídas no processo de Recuperação Judicial, não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	4.337	4.464
Vencidos até 30 dias	307	241
Vencidos de 31 a 90 dias	25	99
Vencidos de 91 a 180 dias	27	18
Vencidos de 181 a 360 dias	3	4
Vencidos acima de 360 dias	28	28
	<u>4.727</u>	<u>4.854</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(57)</u>	<u>(57)</u>
Total	<u><u>4.670</u></u>	<u><u>4.797</u></u>
Circulante	4.656	4.792
Não circulante	14	5

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Obrigações Tributárias; de 10% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.856	100%	7%	2.661	100%	19.623	100%	-8%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.774)	-62%	19%	(1.488)	-56%	(12.604)	-64%	3%	(12.202)	-57%
RESULTADO BRUTO	1.082	38%	-8%	1.173	44%	7.019	36%	-22%	9.044	43%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(323)	-11%	16%	(279)	-10%	(2.391)	-12%	-6%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(8)	0%	-75%	(32)	-1%	(42)	0%	-96%	(1.148)	-5%
Total Despesas Operacionais	(331)	-12%	6%	(311)	-12%	(2.433)	-12%	-34%	(3.685)	-17%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	74%			68%		77%			75%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	751	26%	-13%	862	32%	4.587	23%	-14%	5.359	25%
Receita financeira	0	0%	-147%	(0)	0%	5	0%	-48%	9	0%
Despesa Financeira	72	3%	-297%	(37)	-1%	(420)	-2%	-21%	(533)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	824	29%	0%	825	31%	4.172	21%	-14%	4.836	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(106)	-4%	(741)	-4%	-29%	(1.038)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	824	29%	15%	719	27%	3.430	17%	-10%	3.797	18%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 824 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 719 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 3.430 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 38% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto de 44% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 74% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 68% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20, houve evolução das vendas com aumento notadamente para empreiteiras e concreteiras contudo a margem bruta perdeu eficiência com a redução das vendas para a Vale S/A que apresentam melhor margem.

- No mês de outubro/20 a despesas com vendas retornaram à normalidade dos lançamentos e a diferença em relação ao mês anterior deve-se a reversões de provisões de fretes promovidas em setembro/20.

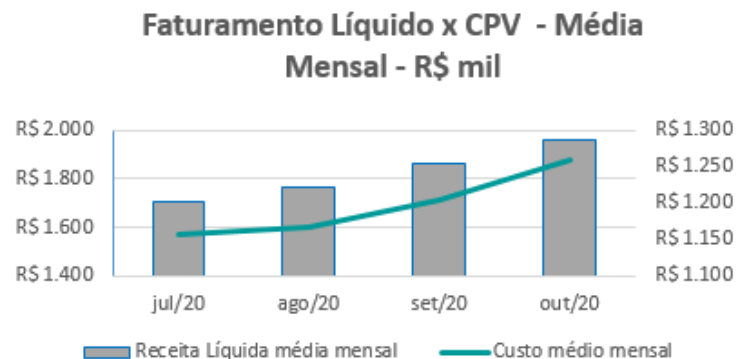
- As despesas administrativas de outubro/20 tiveram redução no comparativo pois em setembro/20 as despesas com serviços de terceiros contratados foi R\$40 mil superiores a do mês corrente.

- As “despesas financeiras” de outubro/20 tiveram impacto positivo de reversões de encargos acumulados na atualização de parcelamentos fiscais reconciliados no mês, justificando a variação em relação ao mês anterior comparado.

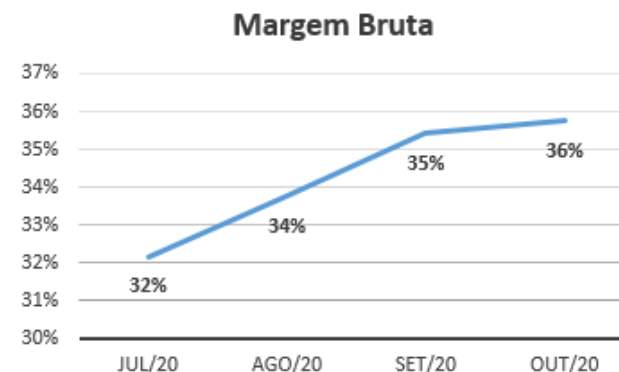
Não ocorreram no período, outras variações relevantes no comparativo de resultados que mereçam maiores comentários.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

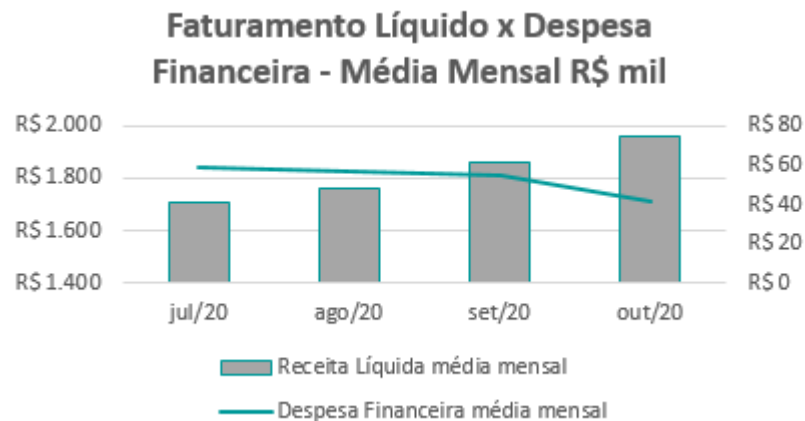
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



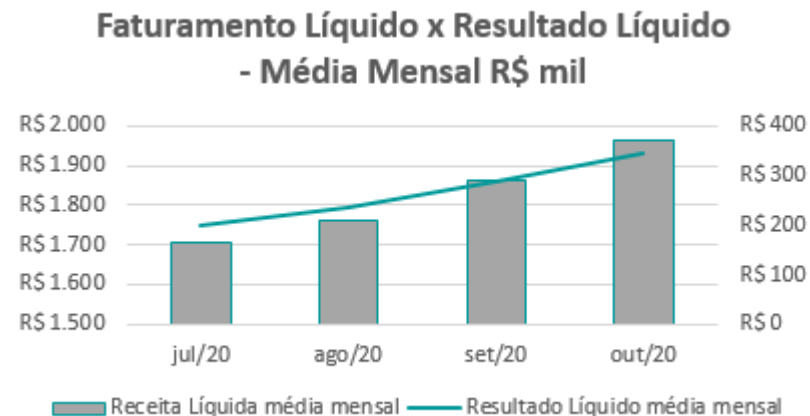
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



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

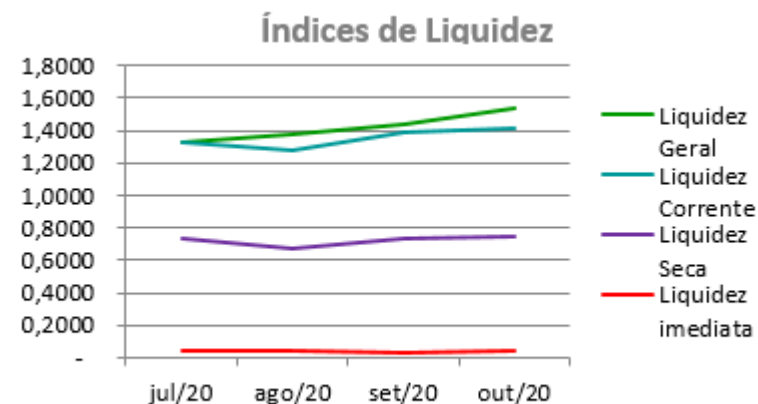


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	1,3261	1,3758	1,4421	1,5398
Liquidez Corrente	1,3209	1,2807	1,3841	1,4179
Liquidez Seca	0,7284	0,6716	0,7364	0,7499
Liquidez imediata	0,0401	0,0459	0,0397	0,0444



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.

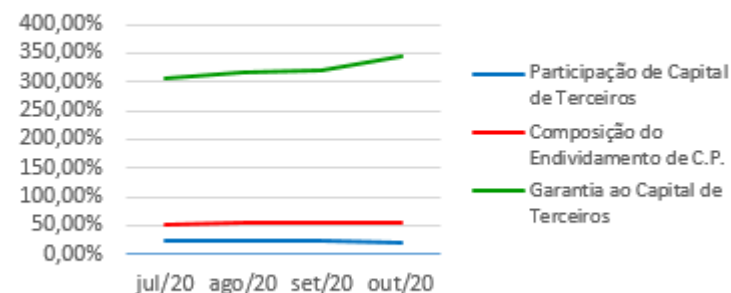
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	24,52%	24,08%	23,77%	22,55%
Composição do Endividamento de C.P.	54,31%	54,90%	55,57%	55,98%
Garantia ao Capital de Terceiros	307,89%	315,31%	320,78%	343,55%

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.

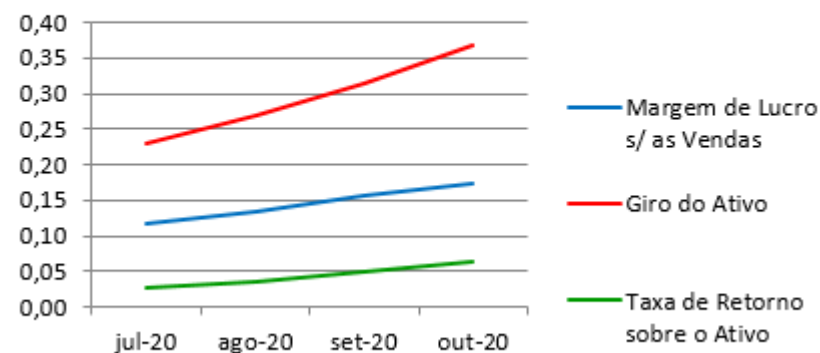
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,12	0,13	0,16	0,17
Giro do Ativo	0,23	0,27	0,31	0,37
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,04	0,05	0,06

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	43.501	43.889		
Passivo não circulante	46.201	46.709		
	2.700	2.819	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	9.451	9.267		
Passivo operacional	6.670	6.387		
	2.781	2.880	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	279	299		
Passivo financeiro	360	360		
	(81)	(61)	(-)	(-)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2020 de R\$ 824 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.430 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.737 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 41.404 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 31 de outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	22	0%	2%	21	0%	CIRCULANTE	226	2%	19%	189	2%
Caixa e equivalentes de caixa	21	0%	0%	21	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Estoques	0	0%	-55%	0	0%	Fornecedores	45	0%	-71%	154	2%
Outros ativos	1	0%	100%	-	0%	Impostos e contribuições a recolher	10	0%	-321%	(4)	0%
						Outros passivos	132	1%	100%	-	0%
NÃO CIRCULANTE	9.345	100%	-1%	9.418	100%	NÃO CIRCULANTE	234	2%	-1%	237	3%
Saldos a receber de partes relacionadas	2.193	23%	-1%	2.217	23%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	234	2%	-1%	237	3%
Imobilizado	3.427	37%	-1%	3.475	37%	Empréstimos e Financiamentos	63	1%	-5%	66	0,01
Intangível	3.726	40%	0%	3.726	39%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.907	95%	-1%	9.013	95%
						Capital social	32.130	343%	0%	32.130	340%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-239%	0%	(22.416)	-237%
						Resultado do exercício	(846)	-9%	14%	(741)	-8%
TOTAL DO ATIVO	9.367	100%	-1%	9.439	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.367	100%	-1%	9.439	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 2% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 95% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos compõem 22% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 37% 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\$ 846 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo de fornecedores se reduziu no período comparado devido a acordo que permitiu a liquidação de parte dos arrendamentos acumulados e a reclassificação de R\$132 mil para liquidação posterior com a entrega de materiais da empresa.

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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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.

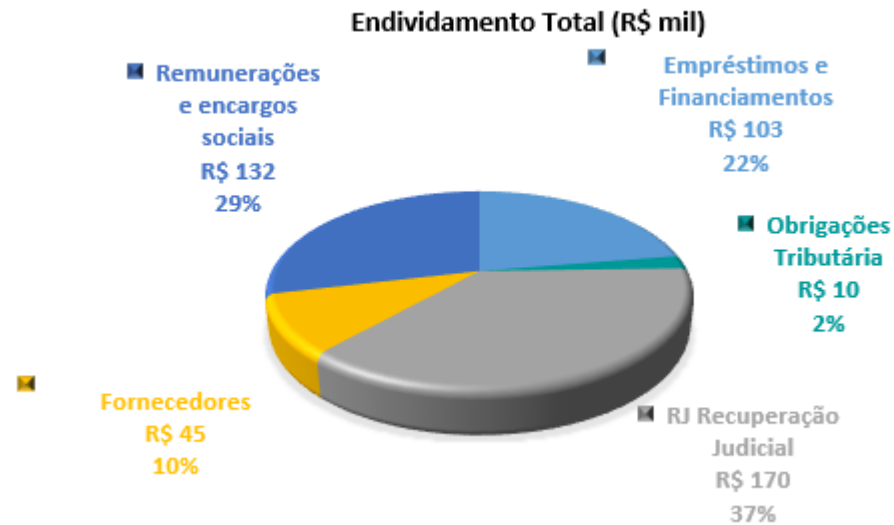
Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

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.

Aging list da carteira de clientes: Sem operação até o momento, não há saldos a receber que possam ser demonstrados.”

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 37% por saldos em Recuperação Judicial, em 22% pelos Empréstimos e Financiamentos, em 10% pelos Fornecedores, já as demais contas a pagar representam 31% 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 31 de outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(92)	87%	5%	(88)	99%	(889)	105%	-28%	(1.231)	88%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(12)	11%	100%	-	0%	57	-7%	-178%	(73)	5%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(104)	99%	18%	(88)	99%	(833)	98%	-36%	(1.303)	94%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(1)	1%	3%	(1)	1%	(13)	2%	-85%	(90)	6%
	(105)	100%	18%	(89)	100%	(846)	100%	-39%	(1.393)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
	(105)	100%	18%	(89)	100%	(846)	100%	-39%	(1.393)	100%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 105 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 89 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 846 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 – Outubro/2020", encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

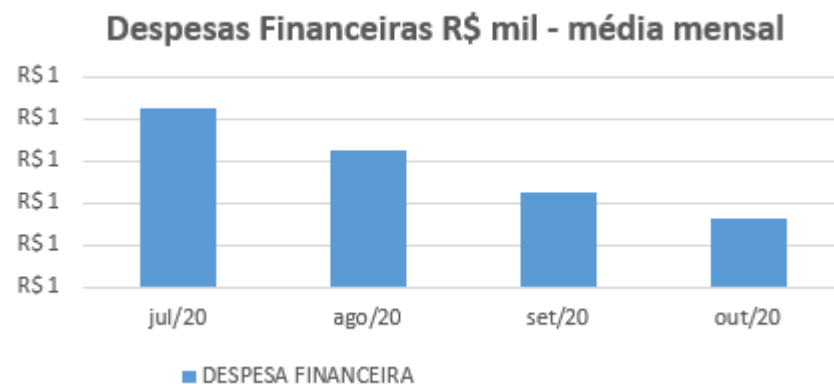
“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.

- Nas despesas administrativas de outubro/20 houve incremento de mensalidades de arrendamento anteriores cujo acordo foi firmado com a arrendadora para liquidação parcial com entrega de materiais em permuta.

Não houve outras variações relevantes nos dois meses comparados.”

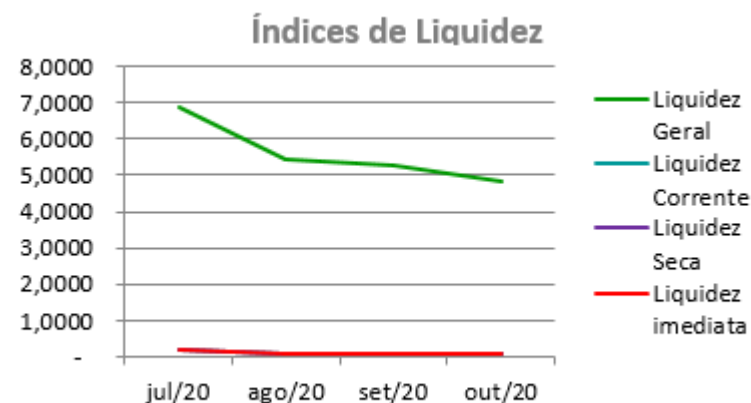
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	6,8514	5,4195	5,2497	4,8153
Liquidez Corrente	0,1792	0,1149	0,1131	0,0967
Liquidez Seca	0,1740	0,1076	0,1115	0,0961
Liquidez imediata	0,1740	0,1042	0,1115	0,0934



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.

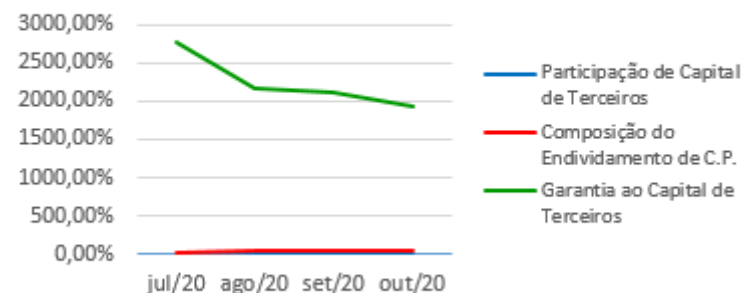
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	3,48%	4,40%	4,52%	4,91%
Composição do Endividamento de C.P.	27,09%	42,70%	44,45%	49,23%
Garantia ao Capital de Terceiros	2770,51%	2171,50%	2114,02%	1936,66%

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.

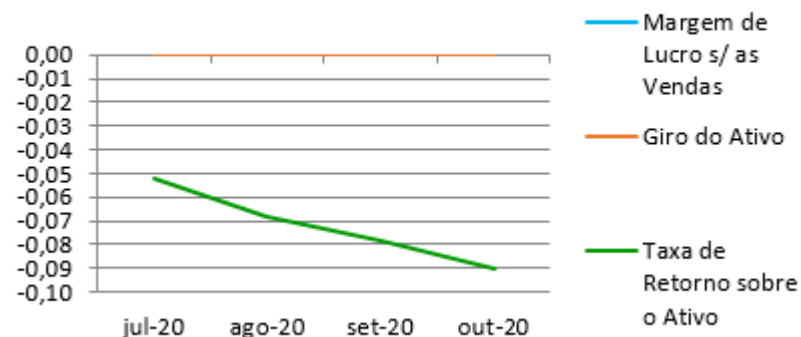
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-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	-0,07	-0,08	-0,09

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 31 de outubro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	9.418	9.345		
Passivo não circulante	9.250	9.141		
	(168)	(205)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	0	1		
Passivo operacional	150	187		
	(149)	(186)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	21	21		
Passivo financeiro	40	40		
	(19)	(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 31 de outubro de 2020 de R\$ 105 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 846 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 37% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.907 mil.

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

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

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

	ATIVO					PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	
CIRCULANTE	11.304	6%	8%	10.451	5%	CIRCULANTE	4.165	2%	2%	4.097	2%
Caixa e equivalentes de caixa	128	0%	5%	122	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	5.958	3%	2%	5.833	3%	Fornecedores	1.407	1%	7%	1.314	1%
Estoques	4.891	2%	10%	4.465	2%	Impostos e contribuições a recolher	691	0%	2%	674	0%
Impostos e contribuições a recuperar	297	0%	21470%	1	0%	Parcelamentos Fiscais	626	0%	-9%	691	0%
Outros ativos	31	0%	3%	30	0%	Remunerações e encargos sociais	878	0%	3%	850	0%
						Outras contas a pagar	407	0%	-1%	411	0%
NÃO CIRCULANTE	185.950	94%	0%	186.219	95%	NÃO CIRCULANTE	247.408	125%	0%	247.837	126%
Depósitos judiciais	227	0%	0%	227	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	247.408	125%	0%	247.837	126%
Outros ativos	(5)	0%	-1879%	0	0%	Empréstimos e Financiamentos	300	0%	-4%	313	0%
Imobilizado	135.633	69%	0%	135.895	69%	Parcelamentos Fiscais	1.758	1%	-5%	1.858	1%
Intangível	50.095	25%	0%	50.096	25%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Clientes	0	0%	-7%	0	0%	Saldos com partes relacionadas	100.193	51%	0%	100.509	51%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	73%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	1.142	1%	0%	1.142	1%
TOTAL DO ATIVO	197.254	100%	0%	196.669	100%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(54.318)	-28%	-2%	(55.265)	-28%
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-57%	0%	(112.871)	-57%
						Resultado do exercício	2.052	1%	86%	1.106	1%
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	197.254	100%	0%	196.669	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 96% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 “Estoques” teve aumento no comparativo devido ao acúmulo de calcários e subprodutos produzidos, mas também por combustíveis sólidos para fornos que fecharam o mês de outubro com estoques estratégicos.

- Sem os ajustes relativos a recuperabilidade dos créditos de PIS e COFINS e ICMS no mês de outubro/20 o saldo se acumulou divergindo do mês anterior quando foram constituídos os ajustes. Até o encerramento do exercício, caso não exista perspectivas de recuperabilidade todo o saldo acumulado será novamente reduzido pelo reconhecimento de perdas.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 4.165 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 247.408 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 54.318 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\$ 2.052 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- Os “Saldo mútuos ” devidos a controladora Ical se reduziram mais uma vez pela devolução de AFACs promovida no mês pela Companhia. As Antecipações de recebíveis da CSP e a manutenção do desempenho das vendas vem permitindo a geração de caixa excedente que é enviado a controladora.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
FABRICAL	90	89

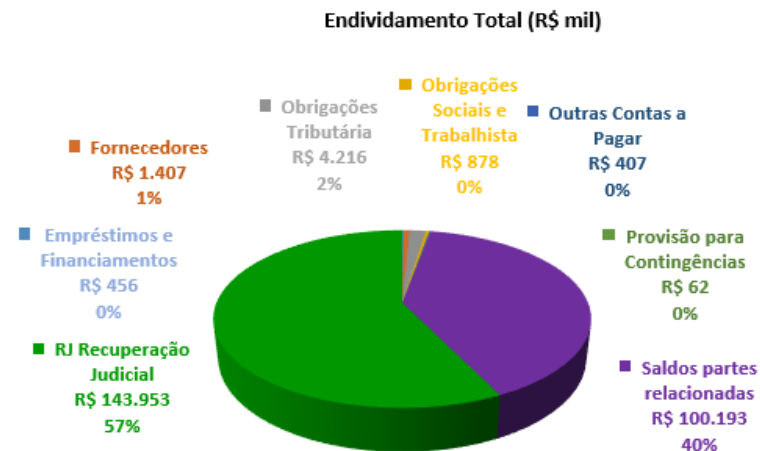
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Fabrial	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	5.817	4.902
Vencidos até 30 dias	105	907
Vencidos de 31 a 90 dias	24	12
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	20	20
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>5.966</u>	<u>5.841</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Total	<u><u>5.958</u></u>	<u><u>5.833</u></u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

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



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.310	100%	17%	3.675	100%	35.404	100%	0%	35.248	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.171)	-74%	11%	(2.858)	-78%	(28.534)	-81%	-15%	(33.406)	-95%
RESULTADO BRUTO	1.140	26%	39%	817	22%	6.870	19%	273%	1.842	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(234)	-5%	223%	(73)	-2%	(1.669)	-5%	0%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1)	0%	-100%	(376)	-10%	(1.801)	-5%	-94%	(30.249)	-86%
Total Despesas Operacionais	(236)	-5%	-47%	(449)	-12%	(3.469)	-10%	-89%	(31.910)	-91%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	79%			90%		90%			185%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	904	21%	146%	368	10%	3.401	10%	-111%	(30.068)	-85%
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	4	0%	344%	1	0%
Despesa Financeira	42	1%	-297%	(21)	-1%	(211)	-1%	-99%	(19.957)	-57%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	946	22%	173%	347	9%	3.194	9%	-106%	(50.024)	-142%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(1.142)	-3%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	946	22%	173%	347	9%	2.052	6%	-104%	(50.024)	-142%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 946 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 347 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2.052 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 26% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto de 22% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 79% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 90% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 a Companhia apresentou aumento nas vendas devido a compras pontuais da Vale S/A e CNN, contudo com o aumento expressivo que o coque vem acumulando no ano as margens da Companhia embora melhores no comparativo não evoluíram satisfatoriamente.

- Nas despesas com vendas as despesas com fretes retornaram a normalidade em outubro/20 variando em relação ao comparativo de setembro/20 onde reversões de provisões acabaram por deixar o saldo invertido no grupo.

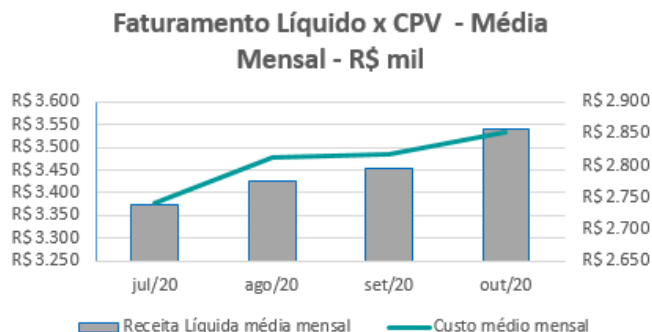
- Em setembro/20 o ajuste do valor recuperável para créditos fiscais de PIS, COFINS e ICMS acumulados no mês foi de R\$374 mil que justifica a diferença observada no comparativo, já que em outubro/20 não foram reconhecidos novos ajustes. A prática contábil de ajustar o valor dos créditos será mantida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

- Nas despesas financeiras de outubro/20 houve efeito inverso devido a reversão de parte dos encargos relacionados a saldos de parcelamentos fiscais reconciliados no mês.

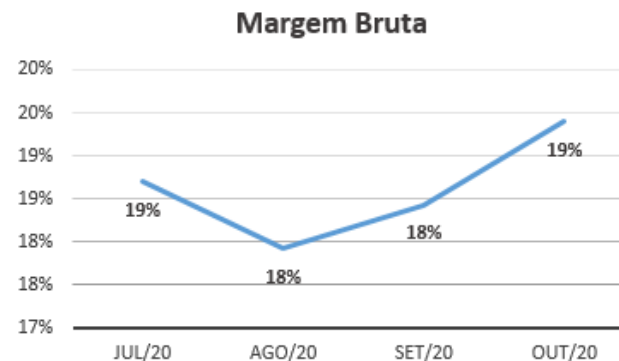
No mês de outubro/20 não correram outros eventos relevantes de resultado que mereçam maiores comentários na análise comparativa.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

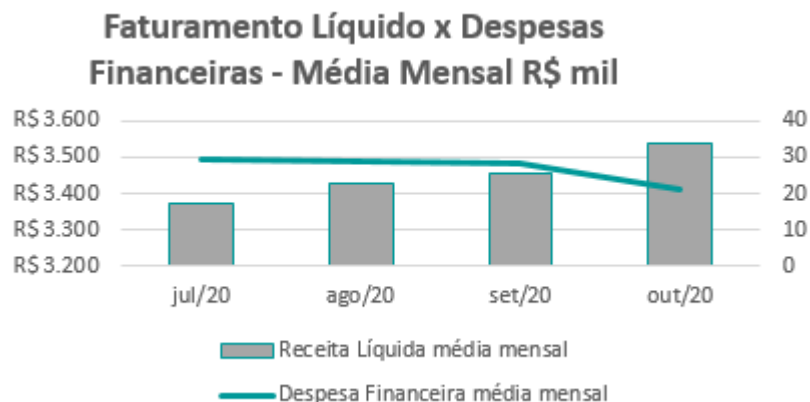
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



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

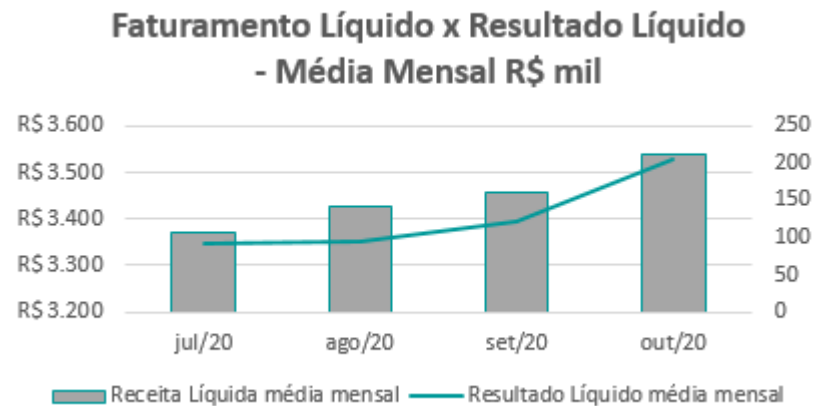


As despesas financeiras não registraram oscilações significativas quando comparadas com a variação do faturamento, na média mensal:



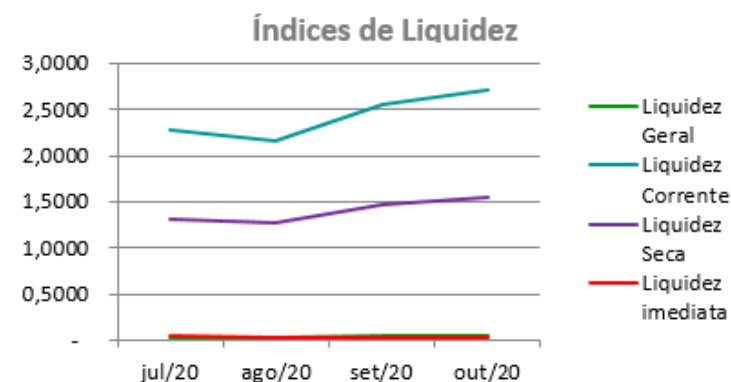
As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal:

:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,0358	0,0342	0,0424	0,0458
Liquidez Corrente	2,2719	2,1642	2,5507	2,7142
Liquidez Seca	1,3086	1,2746	1,4609	1,5399
Liquidez imediata	0,0411	0,0327	0,0298	0,0307



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.

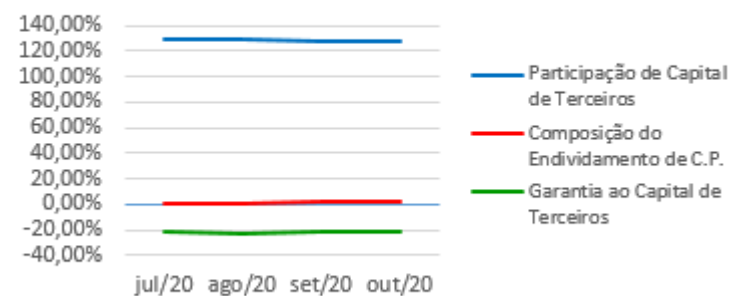
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	128,45%	128,53%	128,10%	127,54%
Composição do Endividamento de C.P.	1,54%	1,54%	1,63%	1,66%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,15%	-22,19%	-21,94%	-21,59%

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.

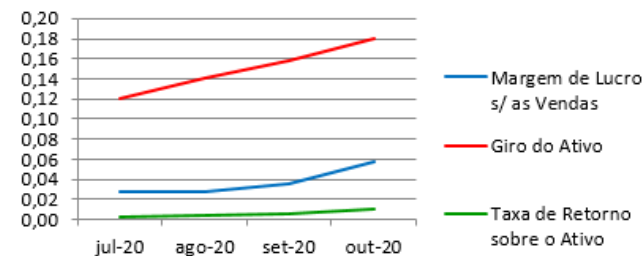
ANÁLISE ECONÔMICA

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	0,03	0,04	0,06
Giro do Ativo	0,12	0,14	0,16	0,18
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,01	0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro 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 – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	186.219	185.950		
Passivo não circulante	192.572	193.089		
	6.354	7.139	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	10.329	11.176		
Passivo operacional	3.941	4.009		
	6.388	7.167	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	122	128		
Passivo financeiro	156	156		
	(34)	(28)	(-)	(-)

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 31 de outubro de 2020 de R\$ 946 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2.052 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\$ 54.318 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 31 de outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	16.301	14%	-5%	17.075	14%	CIRCULANTE	22.600	19%	-3%	23.374	20%
Caixa e equivalentes de caixa	123	0%	-44%	220	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	22	0%	0%	22	0%	Fornecedores	2.559	2%	-9%	2.817	2%
Clientes	3.764	3%	-13%	4.314	4%	Impostos e contribuições a recolher	16.668	14%	-3%	17.112	14%
Estoques	7.530	6%	7%	7.056	6%	Parcelamentos fiscais	1.320	1%	-5%	1.397	1%
Impostos e contribuições a recuperar	4.621	4%	-12%	5.223	4%	Remunerações e encargos sociais	1.100	1%	-4%	1.150	1%
Outros ativos	241	0%	0%	240	0%	Outras contas a pagar	845	1%	7%	791	1%
NÃO CIRCULANTE	102.488	86%	1%	101.066	86%	NÃO CIRCULANTE	10.493	9%	-3%	10.794	9%
Clientes	60	0%	0%	60	0%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	10.493	9%	-3%	10.794	9%
Depósitos judiciais	857	1%	0%	857	1%	Empréstimos e Financiamentos	137	0%	-6%	146	0%
Impostos e contribuições a recuperar	374	0%	1%	371	0%	Parcelamentos fiscais	4.048	3%	-7%	4.340	4%
Saldo a receber com partes relacionadas	34.836	29%	5%	33.175	28%	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	85.696	72%	2%	83.973	71%
Imobilizado	44.259	37%	0%	44.450	38%	Capital social	50.000	42%	0%	50.000	42%
Intangível	22.101	19%	0%	22.152	19%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	19.426	42%	10%	17.702	42%
TOTAL DO ATIVO	118.789	100%	1%	118.141	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	118.789	100%	1%	118.141	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 75% 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 34% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 43% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 diminuiu pelas fortes antecipações de recebíveis da Mosaic e Usiminas, mas também pela redução do faturamento com a Vale S/A cujo prazo de recebimento é de 60 dias. Não houve inadimplências que mereçam destaque no período.

- Em outubro/20 os saldos de Estoques tiveram elevação pela formação de estoques estratégicos de calcários a serem remetidos posteriormente para a Vale e também combustíveis para fornos.

- O saldo de impostos a recuperar em outubro/20, representados principalmente pelos créditos de PIS e COFINS decorrentes de sentença judicial, continuam sua gradativa redução pelas compensações de INSS, PIS, COFINS, IRPJ e CSLL correntes. Os créditos de ICMS, no entanto permanecem se acumulando para eventual aquisição de equipamentos.

- O saldo mútuo a receber da controladora Ical continua se levando pois, no mês de outubro/20 foram realizadas novas remessas de valores conforme caixa excedente da empresa.

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

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 19% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 72% 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\$ 19.426 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- As obrigações de IRPJ e CSLL decorrentes da apuração presumida do terceiro trimestre foram compensadas com créditos de PIS e COFINS em outubro/20 reduzindo-se no comparativo.

- No mês de outubro/20 observa-se uma redução dos saldos circulantes e não circulantes de parcelamentos fiscais, devido a liquidação de duas parcelas mensais (junho/20 suspensa e outubro/20 corrente) conforme previsão da Medida Provisória federal.

Não houve em outubro/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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
EIMCAL	111	112

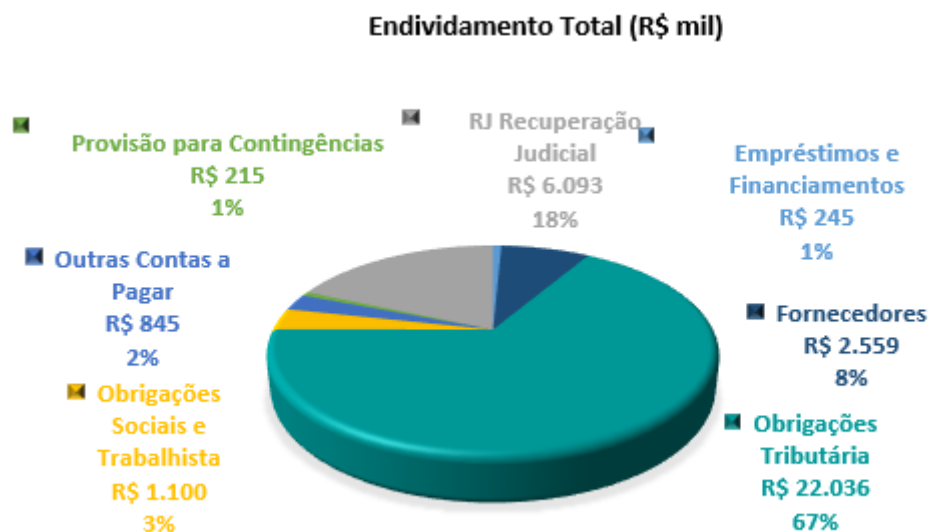
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	3.745	4.203
Vencidos até 30 dias	30	121
Vencidos de 31 a 90 dias	21	58
Vencidos de 91 a 180 dias	45	9
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>3.841</u>	<u>4.391</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u><u>3.824</u></u>	<u><u>4.374</u></u>
Circulante	3.764	4.314
Não circulante	60	60

ENDIVIDAMENTO TOTAL

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.876	100%	5%	5.594	100%	48.958	100%	-19%	60.199	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.906)	-66%	-14%	(4.557)	-81%	(32.509)	-66%	-20%	(40.631)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.970	34%	90%	1.037	19%	16.449	34%	-16%	19.568	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(339)	-6%	3%	(329)	-6%	(3.318)	-7%	8%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	16	0%	-101%	(1.950)	-35%	4.026	8%	270%	1.087	2%
Total Despesas Operacionais	(323)	-5%	-86%	(2.280)	-41%	708	1%	-136%	(1.987)	-3%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	72%			122%		65%			71%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.647	28%	-232%	(1.243)	-22%	17.157	35%	-2%	17.581	29%
Receita financeira	2	0%	-28%	3	0%	4.222	9%	69969%	6	0%
Despesa Financeira	75	1%	-193%	(80)	-1%	(884)	-2%	-75%	(3.471)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.724	29%	-231%	(1.321)	-24%	20.495	42%	45%	14.116	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-100%	(163)	-3%	(1.069)	-2%	-51%	(2.194)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.724	29%	-216%	(1.484)	-27%	19.426	40%	63%	11.923	20%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.724 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.484 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 19.426 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 34% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto de 19% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 72% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 122% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 houve recuperação nas vendas de cal e calcário para a Usiminas onde a Administração tenta uma renegociação de preços com a evolução da Pandemia de modo a compensar os efeitos devastadores dos aumentos de combustíveis acumulados no ano. As margens se deterioraram no comparativo já que os custos de combustíveis para fornos continuam pressionando a rentabilidade da empresa.

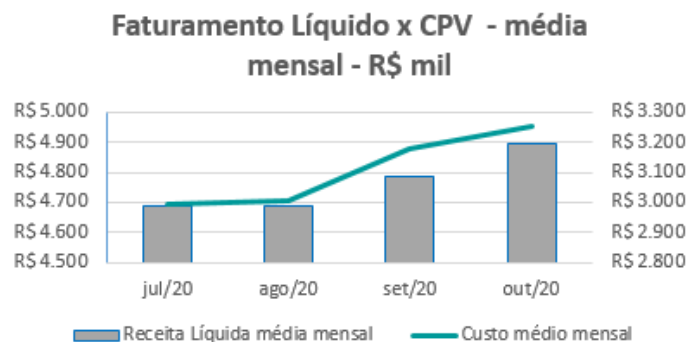
- Em setembro/20 nas “Outras despesas operacionais” os efeitos relevantes de inventários de estoques de combustíveis justificaram a variação no comparativo, já que em outubro/20 não ocorreram novos ajustes.

- Em outubro/20 nas “Despesas Financeiras” da empresa houve efeito credor, devido a reversão de parte dos encargos de atualização para parcelamentos fiscais reconciliados no mês.

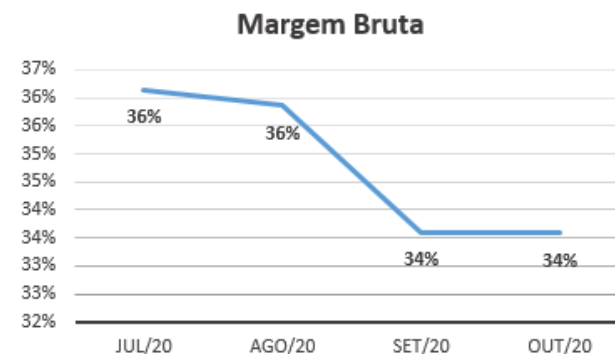
- Em outubro/20 não foram apuradas tributações sobre o lucro presumido que só serão concluídas no fechamento do trimestre, justificando a diferença no comparativo, já que em setembro/20 foi indicado no resultado o efeito da apuração no trimestre anterior.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

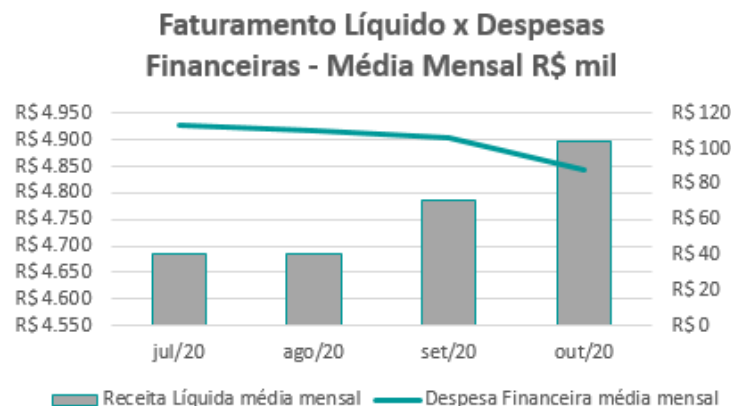
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



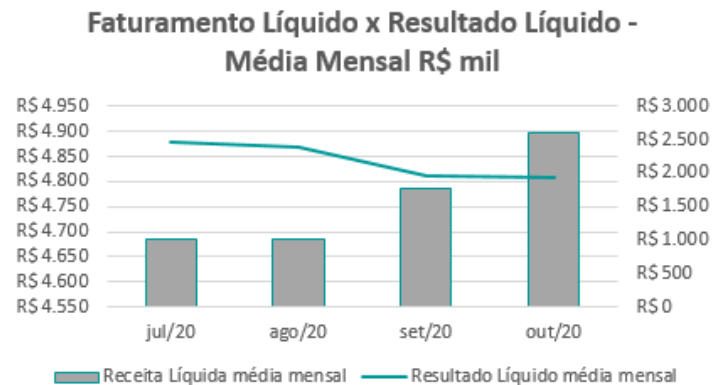
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham a variação do faturamento líquido, com pequenas oscilações, na média mensal:

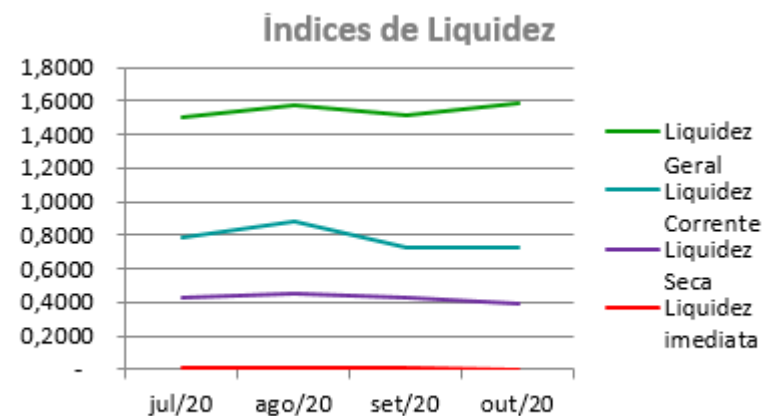


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal, pequenas oscilações são decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	1,5060	1,5676	1,5084	1,5843
Liquidez Corrente	0,7870	0,8816	0,7305	0,7213
Liquidez Seca	0,4235	0,4532	0,4286	0,3881
Liquidez imediata	0,0115	0,0087	0,0103	0,0064



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.

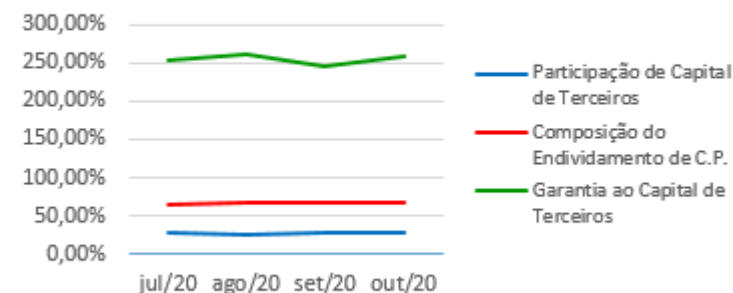
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	28,32%	27,79%	28,92%	27,86%
Composição do Endividamento de C.P.	66,59%	66,98%	68,41%	68,29%
Garantia ao Capital de Terceiros	253,09%	259,84%	245,76%	258,96%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

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

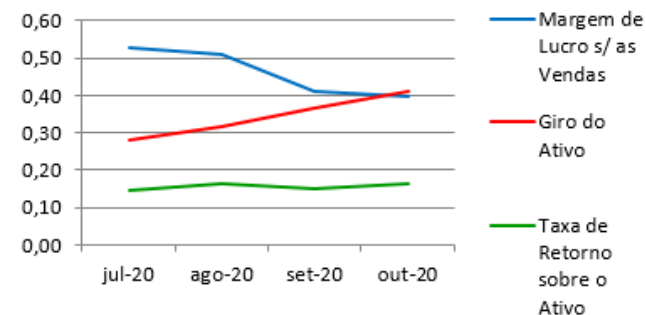
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucros/ as Vendas	0,53	0,51	0,41	0,40
Giro do Ativo	0,28	0,32	0,36	0,41
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,15	0,16	0,15	0,16

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de outubro 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>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/10/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	101.066	102.488		
Passivo não circulante	94.767	96.189		
	(6.299)	(6.299)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	16.833	16.156		
Passivo operacional	23.267	22.492		
	(6.433)	(6.336)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	242	145		
Passivo financeiro	108	108		
	134	38	(+)	(+)

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

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

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de outubro de 2020 de R\$ 1.724 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 19.426 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 22.036 mil que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 85.696 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 31 de outubro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%		31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%
CIRCULANTE	4.392	69%	0%	4.385	69%	CIRCULANTE	912	14%	-12%	1.039	16%
Caixa e equivalentes de caixa	41	1%	12%	37	1%	Fornecedores	394	6%	-18%	482	8%
Clientes	1.020	16%	-11%	1.142	18%	Impostos e contribuições a recolher	75	1%	-43%	131	2%
Estoques	2.758	43%	3%	2.679	42%	Parcelamentos fiscais	97	2%	-3%	99	2%
Impostos e contribuições a recuperar	458	7%	5%	436	7%	Remunerações e encargos sociais	261	4%	-1%	262	4%
Outros ativos	115	2%	25%	91	1%	Outras contas a pagar	85	1%	32%	64	1%
NÃO CIRCULANTE	2.017	31%	0%	2.014	31%	NÃO CIRCULANTE	5.628	88%	6%	5.289	83%
Depósitos judiciais	552	9%	0%	552	9%	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.628	88%	6%	5.289	83%
Impostos e contribuições a recuperar	52	1%	-2%	53	1%	Parcelamentos fiscais	747	12%	-5%	787	12%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.334	21%	0%	1.330	21%	SalDOS com partes relacionados (AFAC)	3.350	52%	13%	2.971	46%
Intangível	24	0%	-2%	24	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	23%	0%	1.486	23%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(131)	-2%	-285%	71	1%
						Capital social	5.000	78%	0%	5.000	78%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	78%	0%	(3.951)	78%
						Resultado do exercício	(1.221)	78%	20%	(1.019)	78%
TOTAL DO ATIVO	6.409	100%	0%	6.399	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.409	100%	0%	6.399	100%

Análise do Ativo

Em 31 de outubro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 86% do saldo composto pelas contas de Estoques e Clientes. O Ativo Não Circulante registra o Imobilizado que representa 66% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 teve redução como consequência da redução de faturamento no mês, sem maiores variações da inadimplência ou prazo concedido para o recebimento.”

Análise do Passivo

Em 31 de outubro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 912 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 5.628 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 131 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.

Os Saldos com Partes Relacionadas compõem 51% 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\$ 1.221 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

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

- O saldo com fornecedores reduziu-se pela menor compra de insumos, notadamente embalagens e fretes, refletindo a menor venda de outubro/20.

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

- Com a operação ainda deficitária, no mês de outubro/20 houve aumento do saldo de obrigações com a controladora devido a novos recebimentos de aportes líquidos.”

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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	Set	Out
Cobrascal	23	26

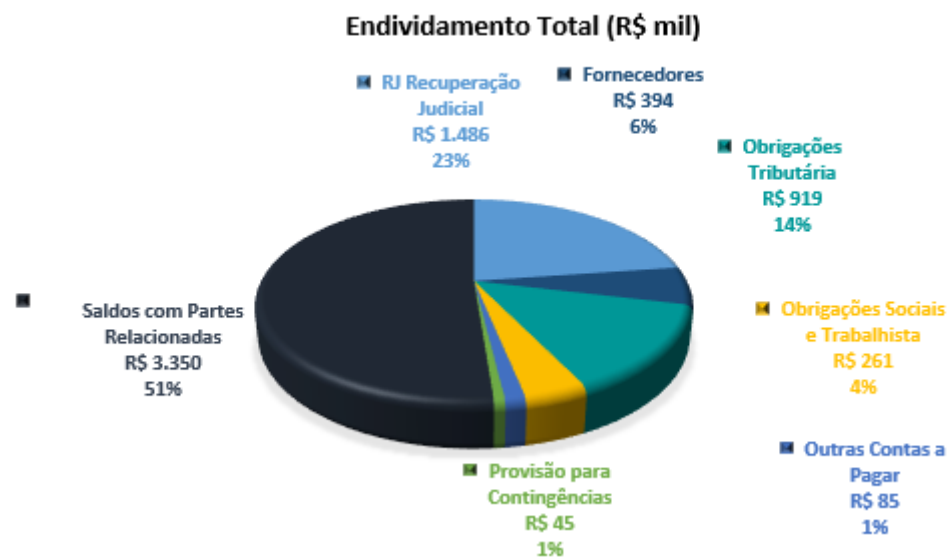
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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	
	out-20	set-20
A vencer (circulante)	1.008	1.114
Vencidos até 30 dias	35	49
Vencidos de 31 a 90 dias	28	32
Vencidos de 91 a 180 dias	4	2
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>1.075</u>	<u>1.197</u>
Ajuste ao valor recuperável	(55)	(55)
Total	<u>1.020</u>	<u>1.142</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de outubro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 23% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 14% pelas Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/10/2020	V%	H%	30/09/2020	V%	31/10/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	626	100%	-17%	751	100%	7.951	100%	-38%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(611)	-98%	-13%	(703)	-94%	(7.643)	-96%	-36%	(12.024)	-93%
RESULTADO BRUTO	15	2%	-69%	48	6%	307	4%	-65%	884	7%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(170)	-27%	43%	(119)	-16%	(1.423)	-18%	-14%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(82)	-13%	747%	(10)	-1%	(29)	0%	-103%	1.043	8%
Total Despesas Operacionais	(252)	-40%	96%	(129)	-17%	(1.452)	-18%	135%	(619)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	138%			111%		114%			98%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(238)	-38%	193%	(81)	-11%	(1.145)	-14%	-532%	265	2%
Receita financeira	0	0%	-3%	0	0%	7	0%	-44%	12	0%
Despesa Financeira	36	6%	-601%	(7)	-1%	(83)	-1%	-26%	(113)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(202)	-32%	130%	(88)	-12%	(1.221)	-15%	-842%	164	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(202)	-32%	130%	(88)	-12%	(1.221)	-15%	31%	(934)	-7%

O Resultado de 31 de outubro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 202 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 88 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.221 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 2% das receitas líquidas de vendas em 31 de outubro de 2020 contra o resultado bruto de 6% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 138% da receita líquida em 31 de outubro de 2020 contra 111% 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 – Outubro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 10/12/2020:

“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 outubro/20 o faturamento recuou novamente sem grandes efeitos das investidas no mercado de São Paulo, o que levou a administração a deslocar vendedor dedicado para atuar na Unidade. Com margem bruta insignificante a empresa fecha mais um mês com prejuízo líquido. O estudo e aplicação de insumos alternativos tende a dar mais competitividade de preços e consequentes vendas para a Empresa.

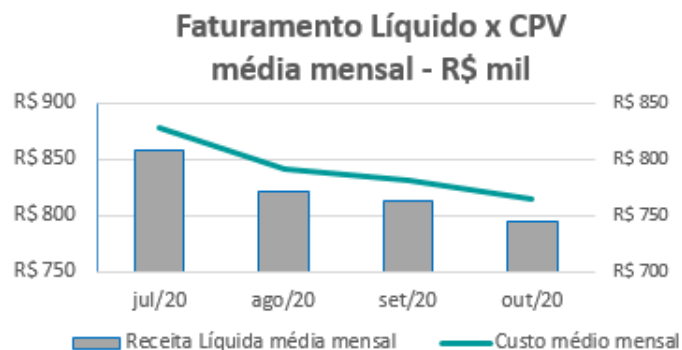
- Nas “Outras despesas operacionais” do mês de outubro/20 houve reconhecimento de ajuste de inventário de sacarias o que provocou efeitos de R\$106 mil provocando a variação no comparativo com o período anterior.

- Nas “Despesas Financeiras” houve reversão de encargos relativos a parcelamentos fiscais após conciliações concluídas no período.

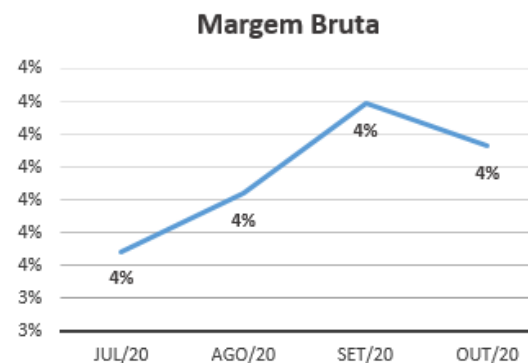
Não ocorreram no período comparativo outras variações relevantes que mereçam maiores comentários.”

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

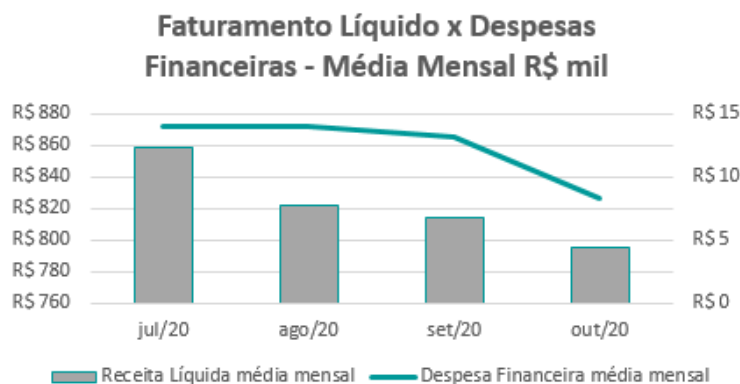
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



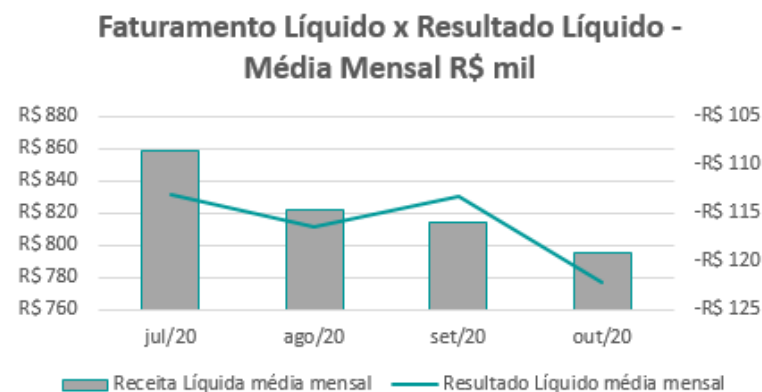
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



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

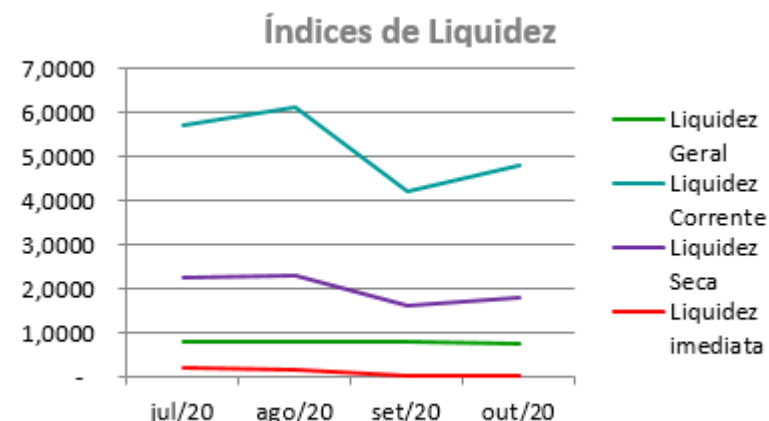


As variações no resultado líquido oscilam alinhados com a evolução da receita líquida mensal, com pequenas oscilações devido a registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Geral	0,8185	0,8043	0,7973	0,7724
Liquidez Corrente	5,7307	6,1131	4,2192	4,8157
Liquidez Seca	2,2530	2,2899	1,6417	1,7912
Liquidez imediata	0,2349	0,1515	0,0356	0,0453



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.

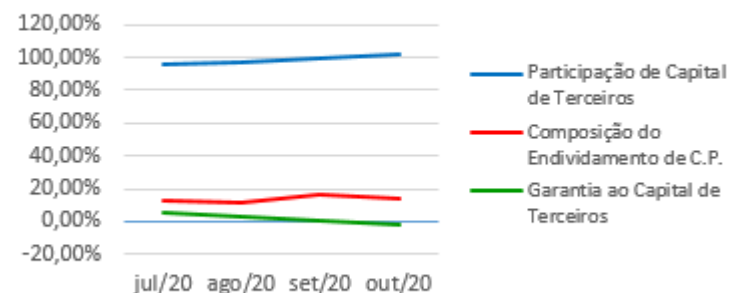
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Participação de Capital de Terceiros	95,15%	97,44%	98,89%	102,05%
Composição do Endividamento de C.P.	12,31%	11,36%	16,42%	13,95%
Garantia ao Capital de Terceiros	5,10%	2,63%	1,12%	-2,00%

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.

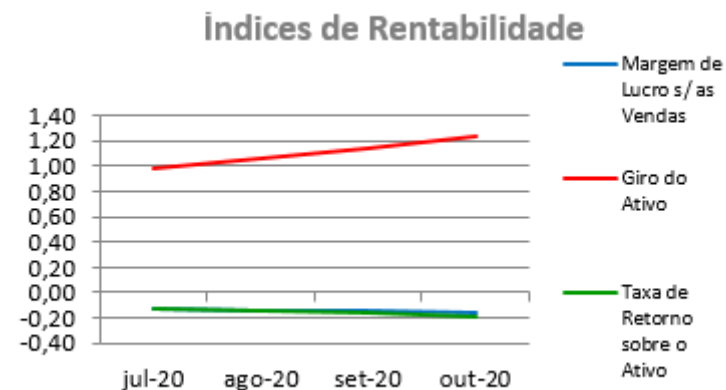
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,13	-0,14	-0,14	-0,15
Giro do Ativo	0,98	1,06	1,14	1,24
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,13	-0,15	-0,16	-0,19



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/09/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/10/2020
CDG				
Ativo não circulante	2.014	2.017		
Passivo não circulante	5.359	5.497		
	3.346	3.480	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.348	4.351		
Passivo operacional	1.039	912		
	3.309	3.439	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	37	41		
Passivo financeiro	-	-		
	37	41	(+)	(+)

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 31 de outubro de 2020 de R\$ 202 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.221 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 3.350 mil sendo 51% 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 negativo de R\$ 131 mil e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando 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