

**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO  
ICAL**



**INOCÊNCIA DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



**UNE ASSESSORIA**  
Contábil e Empresarial

Vespasiano, 27 de janeiro de 2021.

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. Dídimo 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 Novembro/2020**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinção 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,

**DIDIMO INOCENCIO DE PAULA:00208787615**  
Digitally signed by DIDIMO INOCENCIO DE PAULA:00208787615  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil  
- RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=VALID, ou=AR MAC BR,  
ou=Presencial, ou=24375036000118, cn=DIDIMO INOCENCIO DE  
PAULA:00208787615  
Date: 2021.01.28 07:23:13 -03'00'

**INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
Administradora Judicial  
Dídimo 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. ....	94
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	107
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	118
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	130
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. ....	143

No dia 26 de março de 2019 as empresas Ical Indústria de Calcinção 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 Calcaria Ltda. (CNPJ: 17.335.274/0002-15), Fabrical Fábrica de Cal S.A.(CNPJ: 21.443.607/0001-16), Mineração Montreal Ltda. (CNPJ: 70.967.971/0001-90), Mineração Pedra Bonita Ltda. (CNPJ: 20.186.102/0001-50), Mineração João Pessoa Ltda. (CNPJ: 19.627.094/0001-51), Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda. (CNPJ: 15.132.871/0001-36), Pyla Pedreira Yolita Ltda. (CNPJ: 06.963.557/0001-04) e Usibrita Ltda. (CNPJ: 18.820.688/0001-11), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5001608-50.2019.8.13.0290, perante a 2ª Vara Cível a Comarca de Vespasiano/MG.

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

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

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

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

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

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

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

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

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial foi disponibilizado no DJe em 15/07/2020, considerando-se publicado em 16/07/2020. 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.

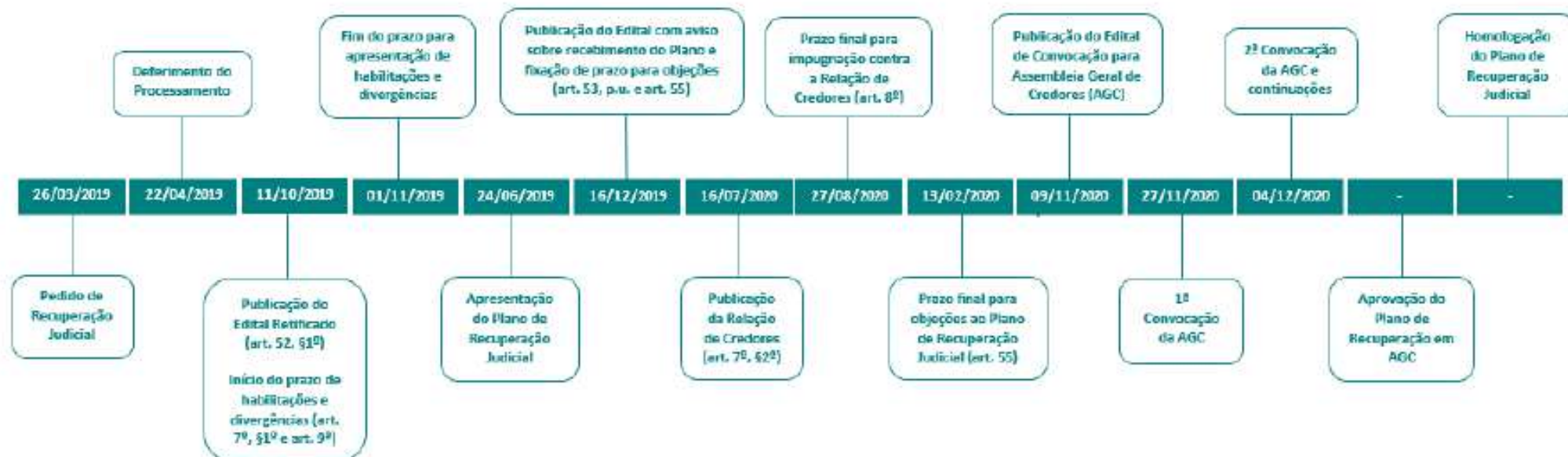
A AGC foi realizada em primeira convocação às 10:00 (dez) horas do dia 27 de novembro de 2020, por meio da plataforma BEx (Brasil Expert), para deliberação acerca do Plano de Recuperação Judicial apresentado nos autos pelas Recuperandas nos IDs nº 73534603 a 73534608. No entanto, não houve quórum para 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 Moraes/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

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



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

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

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

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

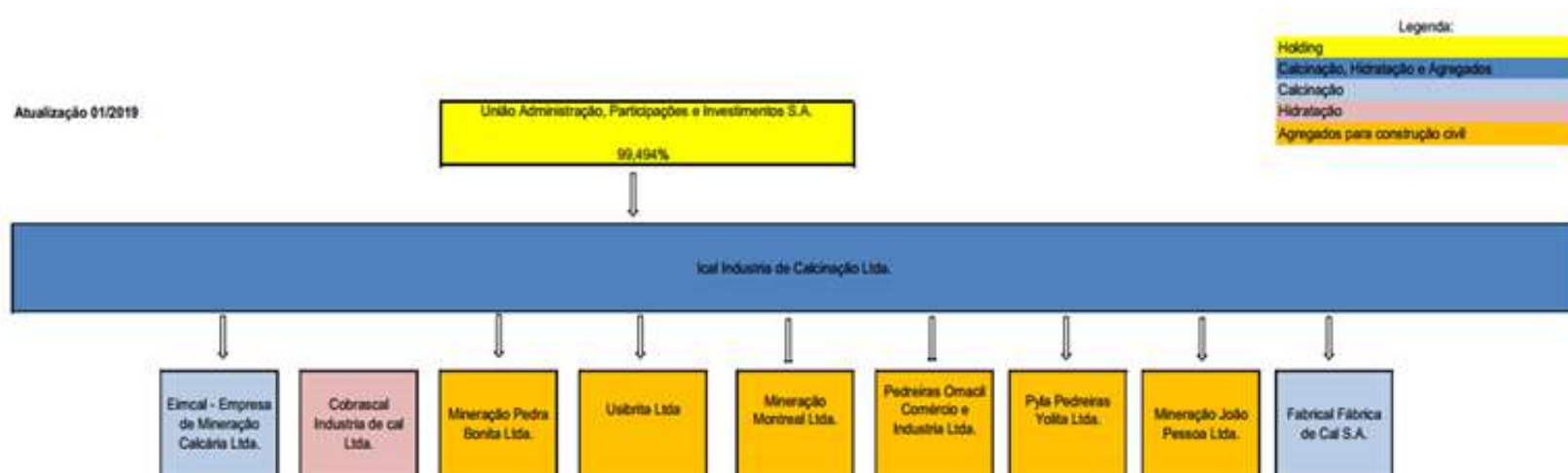
A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento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

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

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

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

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



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

	Ano de aquisição ou constituição	Participação %
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%
Ical Imóveis	2003	99,994%
Eimcal - Empresa Ind. de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%
Usibrita Ltda.	2010	100,00%
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%
Pyta Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%
Fabrial Fábrica de Cal S.A.	2014	75,00%

A composição do capital social da  *Holding* do Grupo União é 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
Daniel da 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
		<b>6.563.537</b>	<b>12.740.970</b>	<b>10</b>	<b>19.304.517</b>	<b>60.056.364</b>	<b>116.579.967</b>	<b>176.636.331</b>

A composição do capital social das demais empresas do grupo é apresentada pelas Recuperandas através dos IDs 122435820 a 122437647, resumido a seguir:

#### - ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA. (ID 122435829):

##### 28 Capital social – controladora

O capital subscrito integralizado é de R\$520.630 e representado por 356.595.666 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota:

	2019			2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
União – ADM Participações e Invest. S.A.	517.998	354.793	99,5%	517.998	354.793	99,5%
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.599	1.780	0,5%	2.599	1.780	0,5%
Edwaldo Almada de Abreu	34	23	0,0%	34	23	0,0%
	<b>520.630</b>	<b>356.596</b>	<b>100%</b>	<b>520.630</b>	<b>356.596</b>	<b>100%</b>

#### - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.(ID 122435824):

##### Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital é composto de 50.000.000 (Cinquenta milhões) de quotas no valor de R\$ 0,10, totalmente integralizadas e distribuídas, conforme proporção a seguir:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Quotas	%	Capital (R\$mil)	Quotas	%	Capital (R\$mil)
ICAL - Indústria de Calcinação Ltda.	49.997.818	99,9982%	5.000	49.997.818	99,9982%	5.000
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.182	0,0018%	-	2.182	0,0018%	-
	<b>50.000.000</b>	<b>1</b>	<b>5.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>5.000</b>

#### - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A. (ID 122435827):

##### Capital social

A composição societária ao final dos exercícios pode ser assim demonstrada:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$)	Ações	%	Capital (R\$)	Ações	%
Ical Indústria de Calcinação Ltda.	42.375	42.375	75%	42.375	42.375	75%
WJR Participações Ltda.	14.125	14.125	25%	14.125	14.125	25%
	<b>56.500</b>	<b>56.500</b>	<b>100%</b>	<b>56.500</b>	<b>56.500</b>	<b>100%</b>

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:

	Capital (R\$ mil)	31/12/2019		Capital (R\$ mil)	31/12/2018	
		Quotas	%		Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinação Ltda.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>



**- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. (ID 122435826):**

**Capital social**

O capital social totaliza R\$50.000 mil distribuídos conforme proporção a seguir:

Quotista	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital	Quotas	%	Capital	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda. Ignez da Gama Guimarães Ramalho	49.999.999	49.999.999	0,00%	49.999.999	49.999.999	0,00%
	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>	<u>50.000.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>0%</u>

**- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA. (ID 122435833):**

**Capital social**

O capital subscrito integralizado de R\$14.025 (Quatorze milhões e vinte e cinco mil reais) é representado por 14.025.000 quotas distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.025	14.025.000	100,0%	14.025	14.025.000	100,0%
	<u>14.025</u>	<u>14.025.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.025</u>	<u>14.025.000</u>	<u>100,0%</u>

**- USIBRITA LTDA. (ID 122435836):**

**Capital social**

O capital subscrito integralizado de R\$15.000 (Quinze milhões de reais) é representado por 15.000.000 quotas que estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção União Adm. Participação e Invest. S/A	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
	-	1	0,00%	-	1	0,00%
	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100,00%</u>

**- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. (ID 122435832):**

**Capital social**

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

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

**- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. (ID 122435834):**

**Capital social**

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

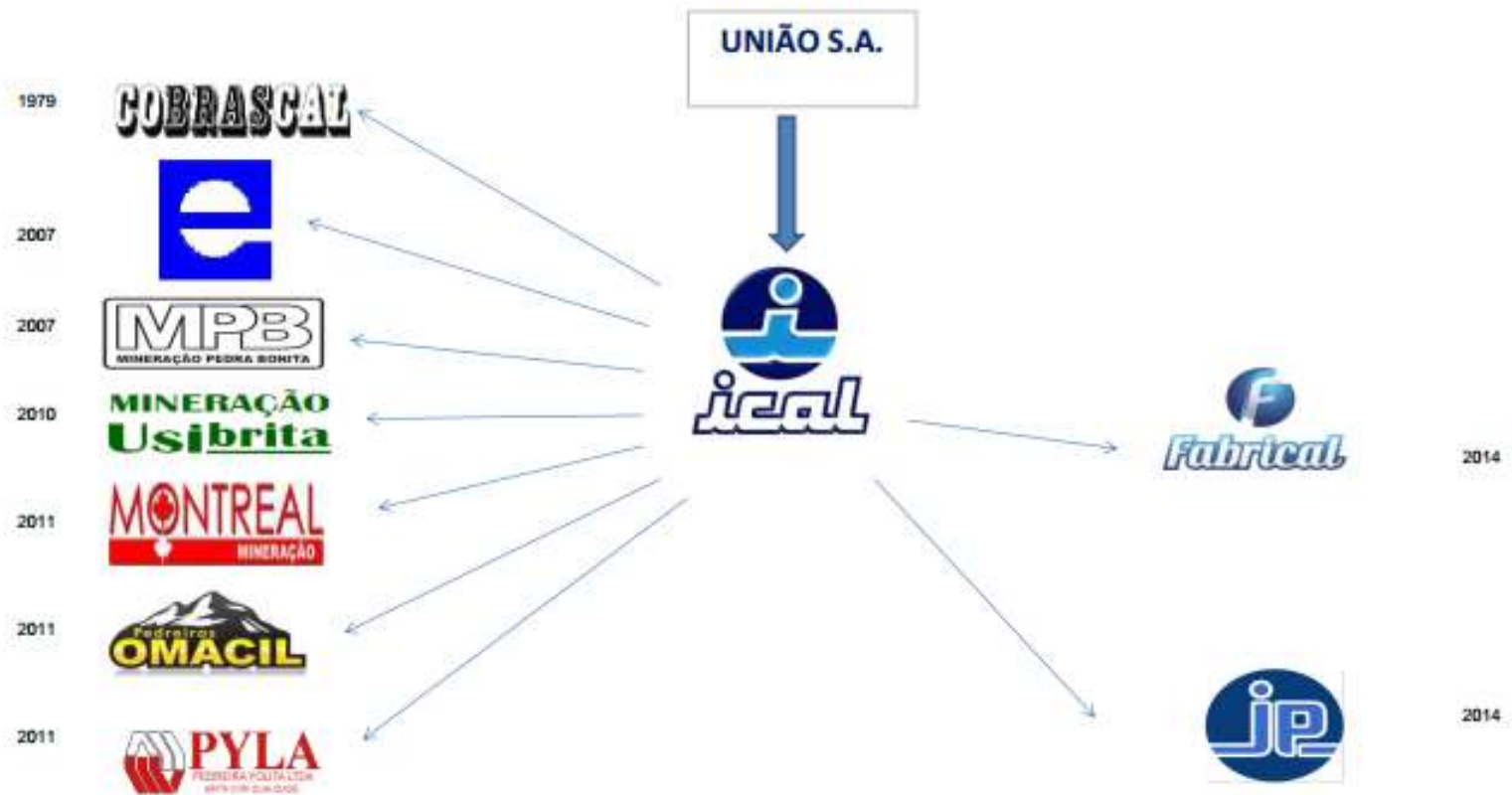
	31/12/2019			31/12/2018		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

**- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. (ID 122435831):**

**Capital social**

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

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





## ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 30 de novembro de 2020, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 93% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

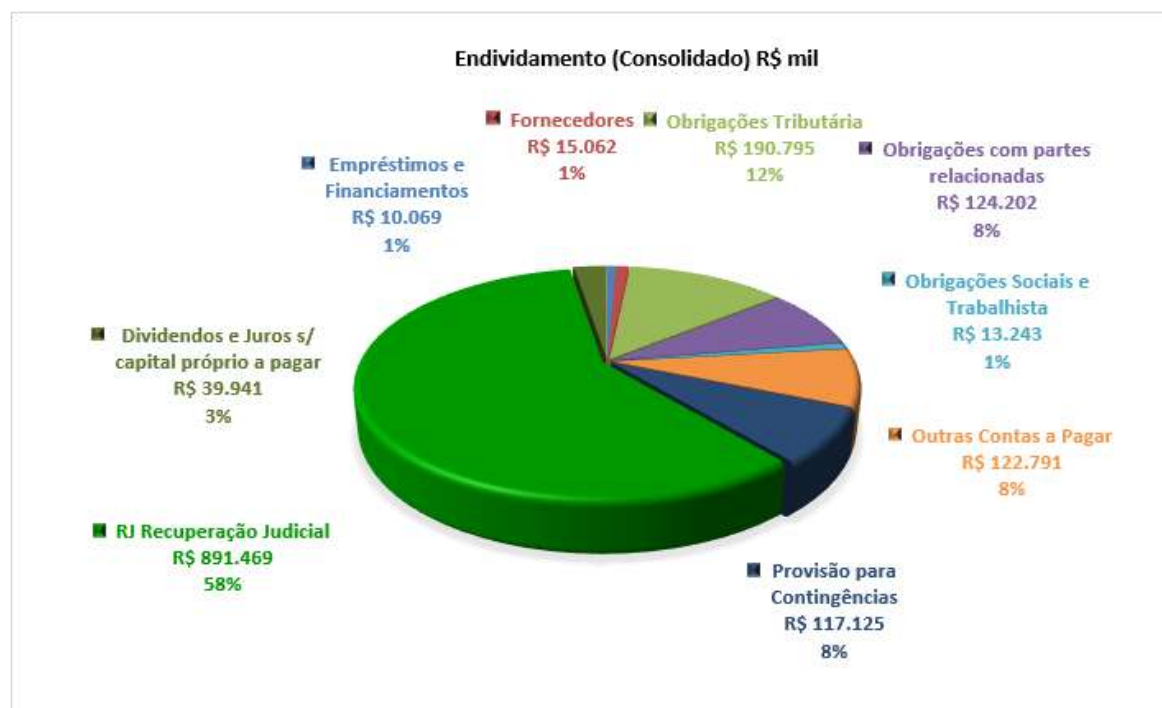
Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	77.439	2.475	7.000	5	0	2.885	8.225	26	9.170	16.492	4.139	127.855	7%
Ativo Não Circulante	1.198.964	28.571	14.299	148.199	1.010	23.179	45.176	9.208	185.393	103.024	2.008	1.759.033	93%
<b>TOTAL</b>	<b>1.276.403</b>	<b>31.046</b>	<b>21.299</b>	<b>148.204</b>	<b>1.011</b>	<b>26.064</b>	<b>53.401</b>	<b>9.234</b>	<b>194.563</b>	<b>119.516</b>	<b>6.147</b>	<b>1.886.888</b>	<b>100%</b>

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\$ 7.011	-	-	-	-	R\$ 1.510	R\$ 770	R\$ 100	R\$ 443	R\$ 236	-	R\$ 10.069
Fornecedores	R\$ 9.373	R\$ 454	R\$ 342	-	-	R\$ 570	R\$ 1.054	R\$ 22	R\$ 836	R\$ 2.057	R\$ 354	R\$ 15.062
Obrigações Tributária	R\$ 138.575	R\$ 1.903	R\$ 6.721	R\$ 297	-	R\$ 8.511	R\$ 7.708	R\$ 9	R\$ 4.197	R\$ 21.914	R\$ 961	R\$ 190.795
Obrigações com partes relacionadas	-	-	R\$ 421	R\$ 14.431	-	R\$ 5.958	-	-	R\$ 100.064	-	R\$ 3.329	R\$ 124.202
Obrigações Sociais e Trabalhista	R\$ 8.776	R\$ 442	R\$ 459	R\$ 49	-	R\$ 386	R\$ 720	R\$ 132	R\$ 851	R\$ 1.169	R\$ 259	R\$ 13.243
Outras Contas a Pagar	R\$ 120.143	R\$ 165	R\$ 497	-	-	R\$ 88	R\$ 509	-	R\$ 414	R\$ 879	R\$ 96	R\$ 122.791
Provisão para Contingências	R\$ 112.331	R\$ 256	-	R\$ 156	R\$ 3.776	R\$ 202	R\$ 92	-	R\$ 52	R\$ 215	R\$ 45	R\$ 117.125
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
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.133.563</b>	<b>R\$ 3.968</b>	<b>R\$ 8.811</b>	<b>R\$ 53.561</b>	<b>R\$ 3.955</b>	<b>R\$ 18.403</b>	<b>R\$ 12.100</b>	<b>R\$ 433</b>	<b>R\$ 250.811</b>	<b>R\$ 32.563</b>	<b>R\$ 6.530</b>	<b>R\$ 1.524.698</b>



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

# INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>77.439</b>	<b>6%</b>	<b>-12%</b>	<b>88.183</b>	<b>7%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>151.265</b>	<b>12%</b>	<b>1%</b>	<b>149.923</b>	<b>12%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	733	0%	-4%	763	0%	Empréstimos e Financiamentos	4.705	0%	-1%	4.729	0%
Instrumentos financeiros	585	0%	27%	461	0%	Fornecedores	9.373	1%	6%	8.877	1%
Clientes	21.240	2%	2%	20.741	2%	Impostos e Contribuições a Recolher	81.736	6%	-1%	82.172	6%
Estoques	38.017	3%	-22%	48.513	4%	Parcelamentos fiscais	17.905	1%	15%	15.628	1%
Impostos e contribuições a recuperar	15.164	1%	-6%	16.095	1%	Remunerações e encargos sociais	8.776	1%	-7%	9.458	1%
Outros ativos	1.700	0%	6%	1.610	0%	Outras contas a pagar	27.423	2%	-1%	27.712	2%
						Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	0%	0%	1.348	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.198.964</b>	<b>94%</b>	<b>0%</b>	<b>1.199.784</b>	<b>93%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>982.297</b>	<b>77%</b>	<b>-1%</b>	<b>994.984</b>	<b>77%</b>
Adiantamentos futuros para aumento do capital	109.765	9%	0%	109.519	9%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>982.297</b>	<b>77%</b>	<b>-1%</b>	<b>994.984</b>	<b>77%</b>
Depósitos Judiciais	8.352	1%	1%	8.301	1%	Empréstimos e Financiamentos	2.306	0%	0%	2.306	0%
Impostos e contribuições a recuperar	44.041	3%	0%	43.998	3%	Parcelamentos fiscais	38.865	3%	-29%	55.085	4%
Estoques	580	0%	0%	580	0%	Provisão para contingências	112.331	9%	0%	112.331	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.431	1%	0%	14.391	1%	Outras contas a pagar	92.721	7%	4%	89.187	7%
Outros Ativos	4.261	0%	0%	4.261	0%	RJ Recuperação Judicial	736.006	58%	0%	736.006	57%
Propriedades para investimentos	267.846	21%	0%	267.846	21%	Impostos e Contribuições Diferidos	68	0%	0%	68	0%
Investimentos	306.782	24%	0%	307.132	24%						
Imobilizado	421.539	33%	0%	422.335	33%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>142.840</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>	<b>143.060</b>	<b>11%</b>
Intangível	21.369	2%	0%	21.421	2%	Capital social	520.630	41%	0%	520.630	40%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%
						Reservas legal	4.221	0%	0%	4.221	0%
						Prejuízos acumulados	(443.970)	-35%	0%	(443.970)	-34%
						Resultado do exercício	(3.387)	0%	7%	(3.168)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.276.403</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.287.967</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.276.403</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.287.967</b>	<b>100%</b>

Em 30 de novembro 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 77% 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*”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.*

*-Observando o comparativo de meses o saldo de “Estoques” teve redução expressiva em novembro/20, devido a aplicação de ajustes de inventários anuais e outros ajustes contábeis necessários à adequação dos saldos e custos. Os efeitos destes ajustes foram devidamente refletidos no resultado do período.*

*-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.*

*-No saldo de “investimentos” a redução decorre do efeito de perdas com equivalência patrimonial originado nas controladas da Ical, notadamente Fabrical, Montreal e Usibrita onde ajustes de inventários anuais refletiram nos respectivos resultados do mês.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro 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 65% 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\$ 3.387 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*-Com a anistia obtida em novo parcelamento de ICMS na fazenda do Rio Grande do Norte e liquidações do mês foram necessárias reclassificações de saldos de parcelamentos do longo para o curto prazo e também a redução do saldo global observada no comparativo dos meses. Os efeitos de reduções e atualizações foram devidamente refletidos no resultado do período.*

*-A liquidação de parcela do décimo terceiro salário e liquidação de obrigações do INSS via compensações de crédito permitiram a redução do saldo de “Remunerações e Encargos sociais” observada no comparativo dos meses.*

*-Em novembro/20 observa-se nova elevação no saldo de “Mútuos com controladas” devido ao recebimento de recursos financeiros remetidos principalmente pelas controladas Montreal R\$1.468 mil e Eimcal R\$731 mil. O saldo ainda inclui provisões para perdas decorrentes de patrimônio líquido virado (devedor) nas controladas Fabrical R\$42.186 mil (aumento de R\$1.447 mil em novembro) e Mineração Pedra Bonita R\$2.944 mil (aumento de R\$1 mil em novembro) e Cobrascal R\$382 mil (aumento de R\$251 mil em novembro).*

*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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

“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	Out	Nov
ICAL	493	507

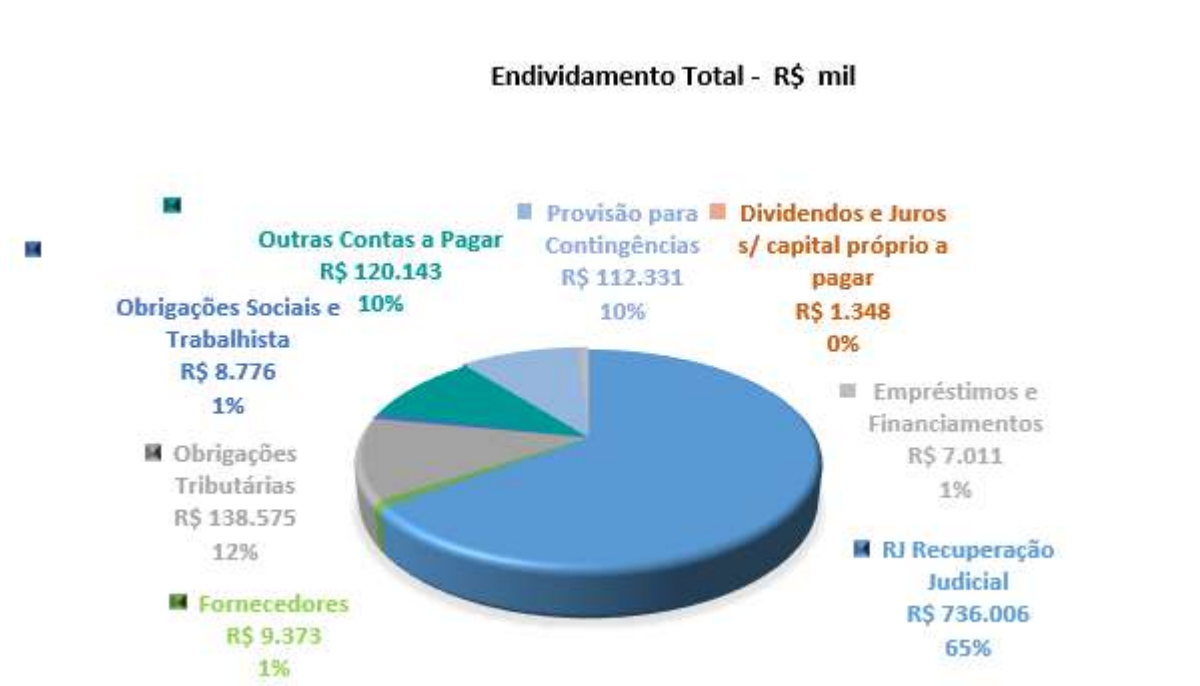
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Ical	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	19.644	19.517
Vencidos até 30 dias	1.070	1.029
Vencidos de 31 a 90 dias	427	151
Vencidos de 91 a 180 dias	160	146
Vencidos de 181 a 360 dias	260	310
Vencidos acima de 360 dias	349	258
	<u>21.910</u>	<u>21.411</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(670)</u>	<u>(670)</u>
Total	<u>21.240</u>	<u>20.741</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 65% por Recuperação Judicial; seguido de 12% de Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>20.113</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>20.059</b>	<b>100%</b>	<b>202.015</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>218.175</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(15.951)	-79%	1%	(15.821)	-79%	(149.954)	-74%	-8%	(162.898)	-75%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>4.162</b>	<b>21%</b>	<b>-2%</b>	<b>4.238</b>	<b>21%</b>	<b>52.061</b>	<b>26%</b>	<b>-6%</b>	<b>55.276</b>	<b>25%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(4.541)	-23%	-8%	(4.952)	-25%	(44.912)	-22%	-5%	(47.467)	-22%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(350)	-2%	-112%	2.935	15%	19.116	9%	242%	5.592	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(3.913)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	125	1%	-109%	(1.387)	-7%	(25.005)	-12%	-82%	(140.026)	-64%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(4.766)</b>	<b>-24%</b>	<b>40%</b>	<b>(3.404)</b>	<b>-17%</b>	<b>(50.801)</b>	<b>-25%</b>	<b>-73%</b>	<b>(185.813)</b>	<b>-85%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>103%</b>			<b>96%</b>		<b>99%</b>			<b>160%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(605)</b>	<b>-3%</b>	<b>-173%</b>	<b>834</b>	<b>4%</b>	<b>1.260</b>	<b>1%</b>	<b>-101%</b>	<b>(130.537)</b>	<b>-60%</b>
Receita financeira	69	0%	2%	68	0%	1.468	1%	-95%	27.687	13%
Despesa Financeira	316	2%	-130%	(1.056)	-5%	(6.047)	-3%	-95%	(123.768)	-57%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(219)</b>	<b>-1%</b>	<b>42%</b>	<b>(155)</b>	<b>-1%</b>	<b>(3.319)</b>	<b>-2%</b>	<b>-99%</b>	<b>(226.618)</b>	<b>-104%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(68)	0%	-105%	1.330	1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(219)</b>	<b>-1%</b>	<b>42%</b>	<b>(155)</b>	<b>-1%</b>	<b>(3.387)</b>	<b>-2%</b>	<b>-98%</b>	<b>(225.288)</b>	<b>-103%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 219 mil, contra prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 155 mil. Já no acumulado em 2020 houve prejuízo líquido de R\$ 3.387 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra 21% do mês anterior.



Os custos e despesas operacionais representam 103% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 96% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“-Em novembro/20 as vendas e respectivas margens se mantiveram estáveis e sem variações relevantes no comparativo com o mês anterior. Foram observados no mês alguns efeitos de negociações para aumento de preços da cal para fazer frente aos constantes aumentos de preço do principal insumo de produção que é o coque de petróleo sujeito a pressões do câmbio e estratégias do monopólio da Petrobras. De todo modo a empresa teve bom desempenho no comparativo com o mesmo período de 2019 onde as vendas foram inferiores.*

*-A Equivalência Patrimonial em novembro/2020 apresentou resultado negativo e muito inferior ao mês anterior pois neste período foram aplicados ajustes anuais de inventários em controladas como Montreal, Usibrita, Fabrical e Omacil com impacto direto no resultado líquido destas empresas. Estes ajustes tem efeito apenas econômico no período e estão alinhados com os procedimentos anuais de auditorias.*

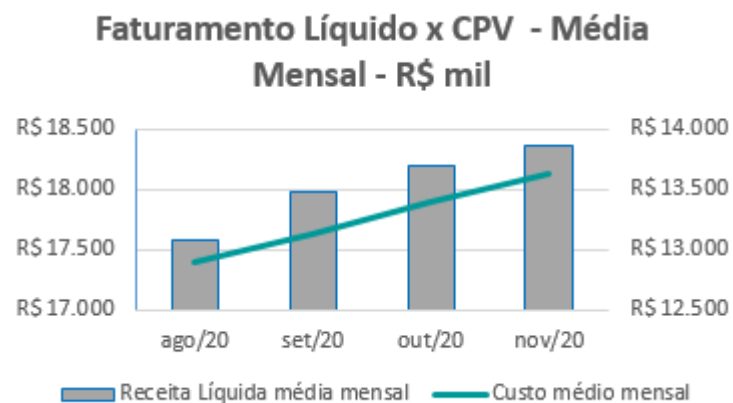
*-O grupo de “Outras receitas operacionais” apresentou importante elevação no mês de novembro/20, sendo que a variação observada no comparativo está justificada no reconhecimento de reversões com provisões para ajuste ao valor recuperável de estoques em exercícios anteriores no montante de R\$15.678 mil e pelo reconhecimento de ganhos com anistia fiscal obtida junto a fazenda do estado do Rio Grande do Norte com adesão a parcelamentos especiais onde se obteve economia de R\$ 11.428 mil também reconhecidas no grupo em novembro/20.*

*-As “Outras despesas operacionais” apresentam resultados superiores no comparativo, isto porque contém efeitos de ajustes de inventários para estoques anteriormente provisionados em exercícios anteriores além de procedimentos anuais sobre pilhas de britas e suas duas unidades cujos efeitos totais somaram R\$17.228 mil no período. Também se observa no mês de novembro reversões de ajustes contábeis com despesas econômicas no valor de R\$ 7.267 mil decorrentes de adequações de custos para exercícios anteriores. Adicionalmente o grupo inclui a baixa de estoques de rejeitos de combustíveis vendidos no valor de R\$3.074 mil e perdas proporcionais com prejuízos na controlada Fabrical de R\$1.700 mil.*

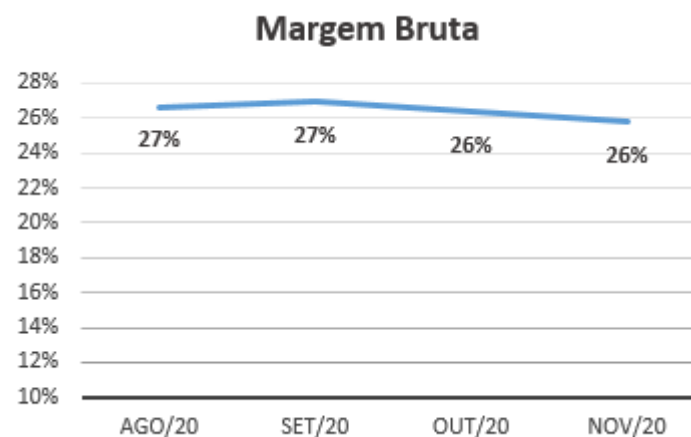
*-Nas “Despesas Financeiras” de novembro/20 houve importante reversão de encargos financeiros antes acumulados no parcelamento anterior de ICMS junto a Fazenda do Estado do Rio Grande do Norte que foram novamente equalizadas em novo parcelamento incentivado com descontos obtidos no mês. A variação observada com o período comparativo anterior deve ao fato de que em outubro/20 houve atualização de saldos de obrigações com ICMS com o Estado de Minas Gerais que foram consolidados em processo de regularização “Regularize” para liquidação parcial com permuta de materiais.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

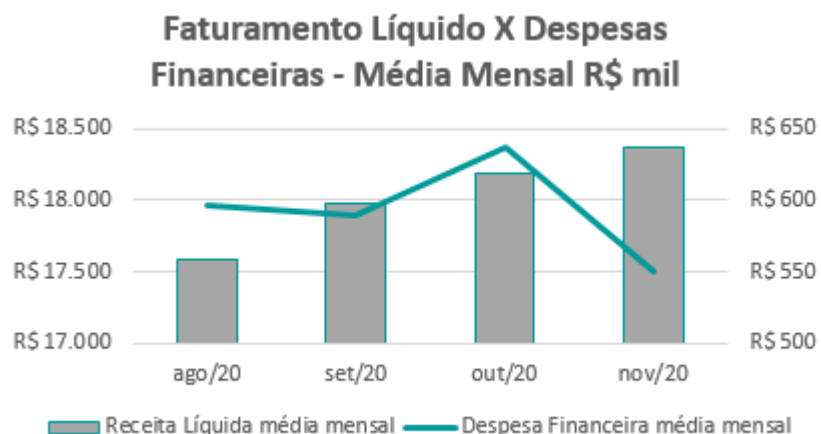
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



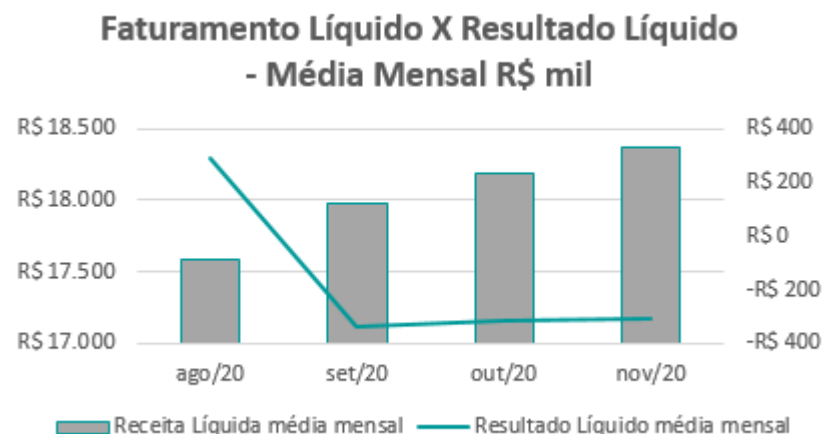
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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

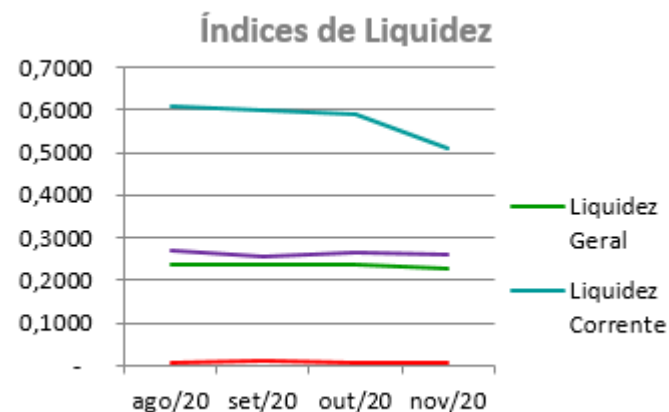


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido especialmente à despesas operacionais com registros ocasionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,2349	0,2366	0,2352	0,2284
Liquidez Corrente	0,6092	0,6011	0,5882	0,5119
Liquidez Seca	0,2688	0,2539	0,2646	0,2606
Liquidez imediata	0,0087	0,0099	0,0051	0,0048



**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.

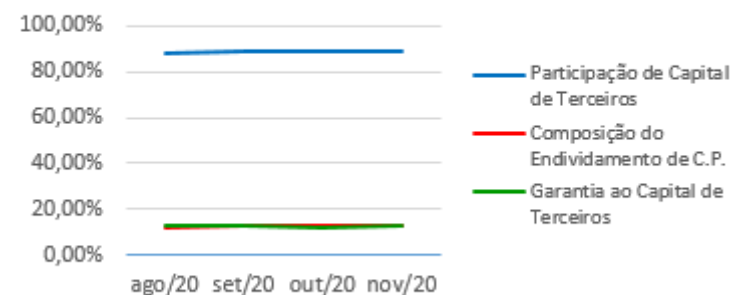
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	88,44%	88,87%	88,89%	88,81%
Composição do Endividamento de C.P.	12,64%	13,10%	13,09%	13,34%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,07%	12,52%	12,50%	12,60%

**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.

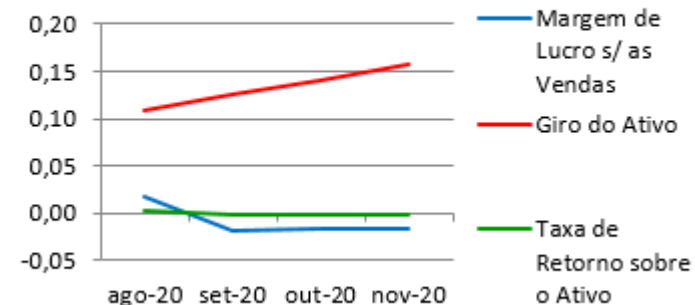
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Giro do Ativo	0,11	0,13	0,14	0,16
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 30 de novembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.199.784	1.198.964		
Passivo não circulante	<u>1.138.044</u>	<u>1.125.137</u>		
	(61.740)	(73.827)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	86.959	76.121		
Passivo operacional	<u>145.194</u>	<u>146.561</u>		
	(58.235)	(70.440)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	1.224	1.318		
Passivo financeiro	<u>4.729</u>	<u>4.705</u>		
	(3.505)	(3.387)	(-)	(-)

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

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

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

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 219 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 3.387 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 736.006 mil que equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 142.840 mil.

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



## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.475</b>	<b>8%</b>	<b>-32%</b>	<b>3.635</b>	<b>11%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.220</b>	<b>7%</b>	<b>-4%</b>	<b>2.302</b>	<b>7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	25	0%	-55%	57	0%	Fornecedores	454	1%	-16%	541	2%
Clientes	766	2%	7%	715	2%	Impostos e contribuições a recolher	618	2%	1%	613	2%
Estoques	1.664	5%	-42%	2.848	9%	Parcelamentos fiscais	541	2%	-5%	572	2%
Outros ativos	19	0%	28%	15	0%	Remunerações e encargos sociais	442	1%	4%	424	1%
						Outras contas a pagar	165	1%	9%	151	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>28.571</b>	<b>92%</b>	<b>-1%</b>	<b>28.810</b>	<b>89%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.748</b>	<b>6%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.771</b>	<b>5%</b>
Estoques	1.087	4%	0%	1.087	3%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1.748</b>	<b>6%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.771</b>	<b>5%</b>
Clientes	7	0%	-2%	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	-	0%	-100%	5	0%	RJ Recuperação Judicial	749	2%	0%	749	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	661	2%	-29%	936	3%	Parcelamentos Fiscais	633	2%	-4%	657	2%
Imobilizado	24.815	80%	0%	24.768	76%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>27.077</b>	<b>87%</b>	<b>-5%</b>	<b>28.372</b>	<b>87%</b>
Intangível	1.802	6%	0%	1.808	6%	Capital social	15.000	48%	0%	15.000	46%
						Reserva de avaliação patrimonial	551	2%	0%	551	2%
						Reservas de lucros	14.953	48%	0%	14.953	46%
						Prejuízos acumulados	(3.127)	-10%	0%	(3.127)	-10%
						Resultado do exercício	(299)	-1%	-130%	996	3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>31.046</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>32.445</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>31.046</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>32.445</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Estoques que representa 67% 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 87% 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

*-Em novembro o saldo com “Estoques” reduziu-se pela aplicação de ajustes anuais de inventários sobre os estoques de britas cujo apontamento ocorre por estimativas diárias. Os reflexos destes ajustes foram indicados como despesas no grupo de “Outras despesas operacionais” do resultado do mês.*

*-Em decorrência das variações da Necessidade de Capital de Giro na empresa, em novembro foram necessários novos aportes de recursos por parte da Controladora Ical na empresa o que acabou reduzindo o saldo mútuo a receber no comparativo dos meses.*

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

## Análise do Passivo

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

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 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 prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 299 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*-O saldo de fornecedores reduziu-se no comparativo, pois em novembro/20 ocorreram menos manutenções da planta industrial e redução da produção pelo período mais chuvoso com conseqüente redução no consumo de insumos como explosivos e diesel.*

*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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
USIBRITA	USIBRITA	46	47

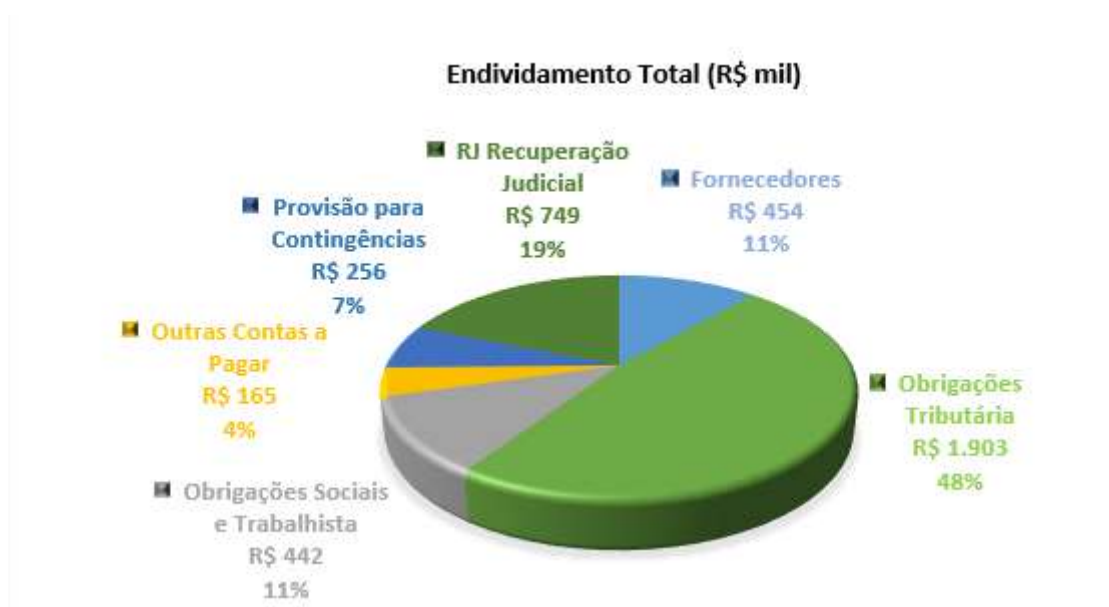
*Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.*

*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	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	746	702
Vencidos até 30 dias	31	28
Vencidos de 31 a 90 dias	5	1
Vencidos de 91 a 180 dias	-	1
Vencidos de 181 a 360 dias	1	-
Vencidos acima de 360 dias	7	7
	<u>790</u>	<u>739</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u><u>773</u></u>	<u><u>722</u></u>
Circulante	766	715
Não circulante	7	7

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 48% por Obrigações Tributárias; seguido de 19% pelos Créditos em Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 33% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>988</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>1.020</b>	<b>100%</b>	<b>9.656</b>	<b>100%</b>	<b>46%</b>	<b>6.617</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(622)	-63%	7%	(584)	-57%	(6.144)	-64%	50%	(4.097)	-62%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>366</b>	<b>37%</b>	<b>-16%</b>	<b>436</b>	<b>43%</b>	<b>3.511</b>	<b>36%</b>	<b>39%</b>	<b>2.521</b>	<b>38%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(152)	-15%	-10%	(168)	-16%	(1.946)	-20%	31%	(1.482)	-22%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.500)	-152%	13061%	(11)	-1%	(1.370)	-14%	-56%	(3.121)	-47%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(1.652)</b>	<b>-167%</b>	<b>820%</b>	<b>(179)</b>	<b>-18%</b>	<b>(3.316)</b>	<b>-34%</b>	<b>-28%</b>	<b>(4.602)</b>	<b>-70%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>230%</b>			<b>75%</b>		<b>98%</b>			<b>131%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(1.286)</b>	<b>-130%</b>	<b>-602%</b>	<b>256</b>	<b>25%</b>	<b>195</b>	<b>2%</b>	<b>-109%</b>	<b>(2.082)</b>	<b>-31%</b>
Receita financeira	0	0%	1660%	0	0%	1	0%	-65%	4	0%
Despesa Financeira	(9)	-1%	-30%	(12)	-1%	(241)	-2%	81%	(133)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(1.295)</b>	<b>-131%</b>	<b>-630%</b>	<b>244</b>	<b>24%</b>	<b>(44)</b>	<b>0%</b>	<b>-98%</b>	<b>(2.211)</b>	<b>-33%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(255)	-3%	7%	(239)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.295)</b>	<b>-131%</b>	<b>-630%</b>	<b>244</b>	<b>24%</b>	<b>(299)</b>	<b>-3%</b>	<b>-88%</b>	<b>(2.450)</b>	<b>-37%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.295 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 244 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 299 mil.

O Resultado Bruto registrou 37% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra 43% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 230% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 75% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

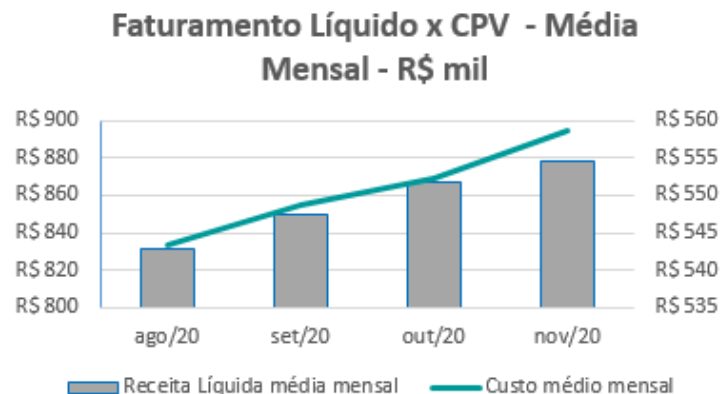
*- Em novembro/20 a Empresa perdeu um pouco de faturamento no comparativo com o mês anterior, mas sem variação importante, mantendo também as margens comparativas. Esta redução já reflete o início do período de chuvas e baixa sazonalidade da construção civil.*

*-No mês de novembro/20 houve a aplicação de efeitos econômicos dos ajustes anuais de inventários de britas com despesas de R\$1.491 mil no grupo de “Outras despesas operacionais” justificando a diferença observada no comparativo.*

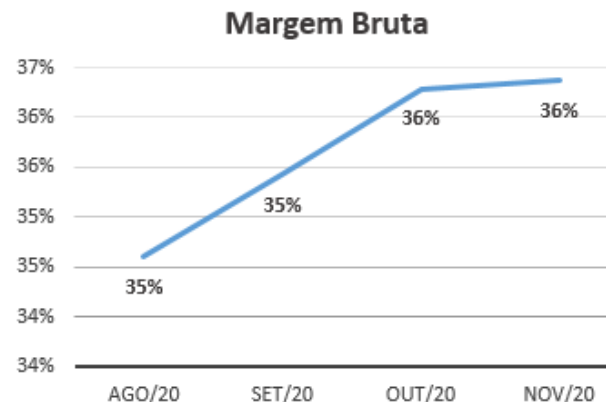
*Não se observaram outras variações do resultado que mereçam maiores análise no período comparativo.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

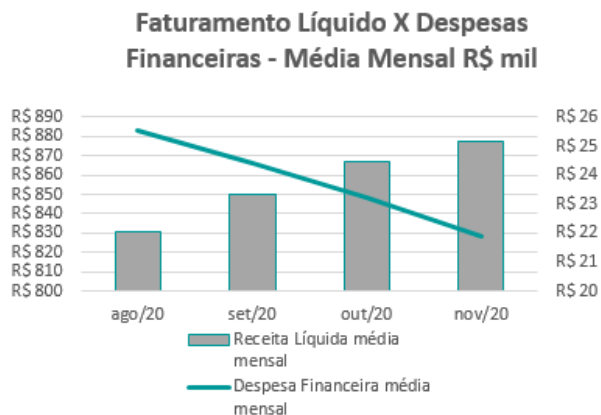
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



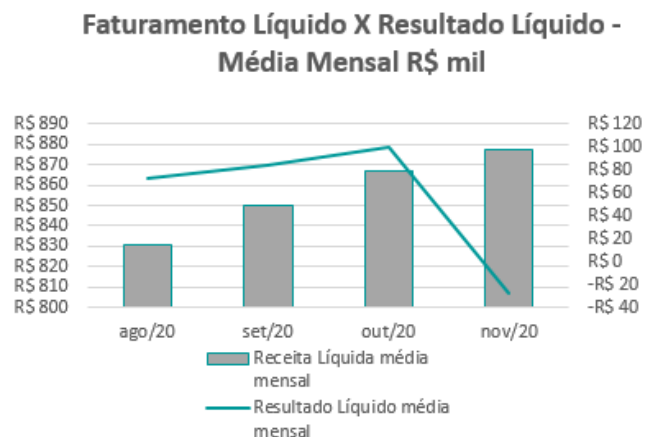
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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



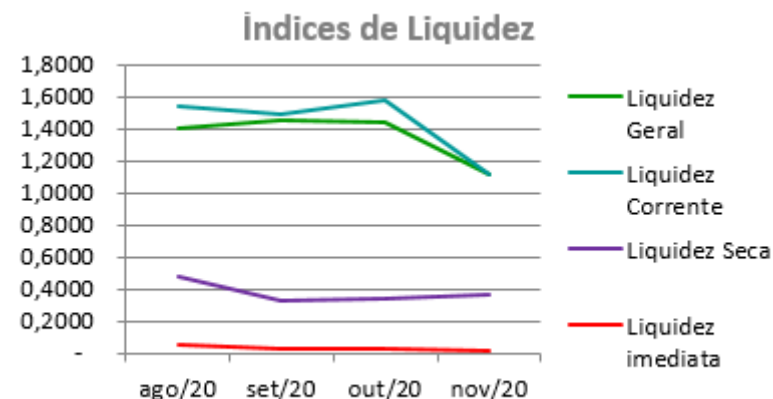
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, exceto em novembro/2020 devido aumento das despesas não operacionais:





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	1,3984	1,4479	1,4410	1,1160
Liquidez Corrente	1,5425	1,4884	1,5793	1,1145
Liquidez Seca	0,4743	0,3205	0,3418	0,3649
Liquidez imediata	0,0504	0,0234	0,0246	0,0114



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

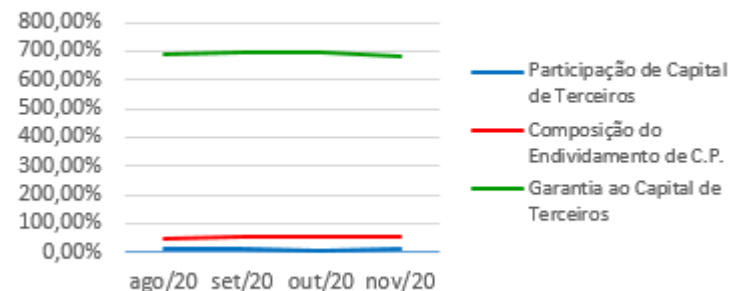
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	12,66%	12,58%	12,55%	12,78%
Composição do Endividamento de C.P.	54,33%	54,73%	56,51%	55,95%
Garantia ao Capital de Terceiros	689,90%	694,89%	696,62%	682,32%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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

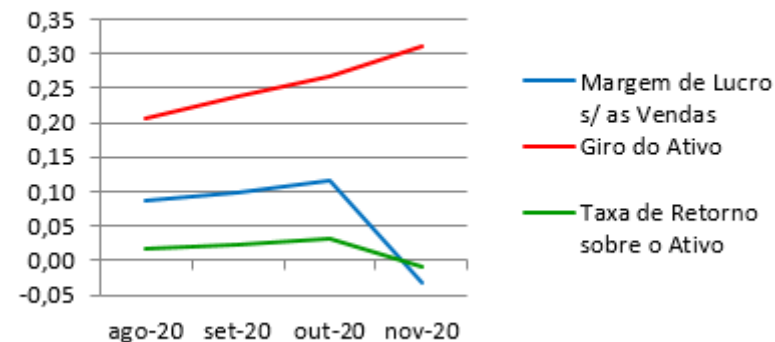
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,09	0,10	0,11	-0,03
Giro do Ativo	0,21	0,24	0,27	0,31
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,02	0,03	-0,01

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	28.810	28.571		
Passivo não circulante	30.143	28.825		
	1.333	254	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	3.578	2.449		
Passivo operacional	2.302	2.220		
	1.277	229	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	57	25		
Passivo financeiro	-	-		
	57	25	(+)	(+)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 1.295 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 299 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 1.903 mil que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 27.077 mil.

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

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>7.000</b>	<b>33%</b>	<b>5%</b>	<b>6.652</b>	<b>32%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>5.376</b>	<b>25%</b>	<b>-2%</b>	<b>5.473</b>	<b>26%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	59	0%	-50%	118	1%	Fornecedores	342	2%	3%	332	2%
Clientes	1.391	7%	12%	1.244	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.149	19%	-2%	4.214	20%
Estoques	5.533	26%	5%	5.279	25%	Parcelamentos fiscais	325	2%	-2%	331	2%
Impostos e contribuições a recuperar	8	0%	0%	8	0%	Remunerações e encargos sociais	459	2%	-7%	491	2%
Outros ativos	10	0%	238%	3	0%	Outras contas a pagar	102	0%	-2%	104	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.299</b>	<b>67%</b>	<b>0%</b>	<b>14.317</b>	<b>68%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.435</b>	<b>16%</b>	<b>1%</b>	<b>3.408</b>	<b>16%</b>
Depósitos judiciais	324	2%	0%	324	2%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>3.435</b>	<b>16%</b>	<b>1%</b>	<b>3.408</b>	<b>16%</b>
Estoques	1.662	8%	0%	1.662	8%	Parcelamentos fiscais	896	4%	-3%	923	4%
Imobilizado	12.241	57%	0%	12.259	58%	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)	421	2%	15%	367	2%
						RJ Recuperação Judicial	372	2%	0%	372	2%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>12.488</b>	<b>59%</b>	<b>3%</b>	<b>12.089</b>	<b>58%</b>
						Capital social	14.036	66%	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)	-28%	0%	(6.012)	-29%
						Resultado do exercício	1.575	7%	34%	1.175	6%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>21.299</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>20.969</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>21.299</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>20.969</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 67% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 99% do total deste grupo. A conta de Estoque também mantém saldo no longo prazo, sendo 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 aumentou como reflexo de mais vendas a prazo no mês e algumas inadimplência pontuais que se acumularam na carteira do mês, mas foram tratadas no período subsequente.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 25% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 59% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 76% 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\$ 1.575 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

*-Devido as variações na Necessidade de Capital de Giro no mês de novembro foram necessários aportes adicionais de recursos por parte da controladora na Empresa o que elevou o saldo de AFACs no comparativo com o mês anterior.”*

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
PYLA	PYLA	52	53

*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	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	1.243	1.177
Vencidos até 30 dias	139	91
Vencidos de 31 a 90 dias	51	38
Vencidos de 91 a 180 dias	22	2
Vencidos de 181 a 360 dias	13	13
Vencidos acima de 360 dias	18	18
	<u>1.486</u>	<u>1.339</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(95)</u>	<u>(95)</u>
Total	<u><u>1.391</u></u>	<u><u>1.244</u></u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 76% por Obrigações Tributárias; seguido de demais contas a pagar representam 24% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.047</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.059</b>	<b>100%</b>	<b>8.161</b>	<b>100%</b>	<b>43%</b>	<b>5.696</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(527)	-50%	-3%	(540)	-51%	(5.162)	-63%	7%	(4.824)	-85%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>521</b>	<b>50%</b>	<b>0%</b>	<b>518</b>	<b>49%</b>	<b>2.999</b>	<b>37%</b>	<b>244%</b>	<b>872</b>	<b>15%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(109)	-10%	23%	(88)	-8%	(1.207)	-15%	-23%	(1.572)	-28%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(4)	0%	-147%	8	1%	40	0%	-102%	(1.713)	-30%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(112)</b>	<b>-11%</b>	<b>41%</b>	<b>(80)</b>	<b>-8%</b>	<b>(1.167)</b>	<b>-14%</b>	<b>-64%</b>	<b>(3.285)</b>	<b>-58%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>61%</b>			<b>59%</b>		<b>78%</b>			<b>142%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>408</b>	<b>39%</b>	<b>-7%</b>	<b>438</b>	<b>41%</b>	<b>1.832</b>	<b>22%</b>	<b>-176%</b>	<b>(2.413)</b>	<b>-42%</b>
Receita financeira	0	0%	-79%	0	0%	4	0%	-35%	6	0%
Despesa Financeira	(9)	-1%	-158%	15	1%	(242)	-3%	-87%	(1.909)	-34%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>399</b>	<b>38%</b>	<b>-12%</b>	<b>454</b>	<b>43%</b>	<b>1.594</b>	<b>20%</b>	<b>-184%</b>	<b>(1.903)</b>	<b>-33%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(19)	0%	100%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>399</b>	<b>38%</b>	<b>-12%</b>	<b>454</b>	<b>43%</b>	<b>1.575</b>	<b>19%</b>	<b>-136%</b>	<b>(4.315)</b>	<b>-76%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou lucro líquido de R\$ 399 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 454 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.575 mil no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi 50% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto em 49% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 61% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 59% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

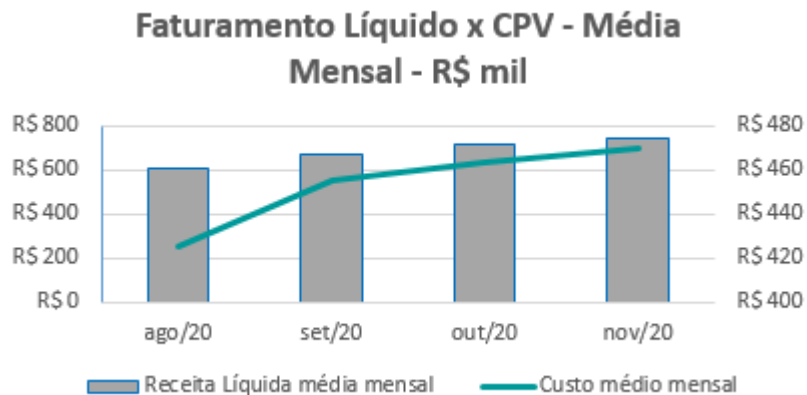
*“Na análise de variação dos resultados mensais esclarecemos as distorções mais relevantes (superiores a 20%) do comparativo. Exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das receitas líquidas foram consideradas imateriais para análise.*

*-Em novembro/20 volumes, receitas se mantiveram superiores a R\$1 milhão o que representa boa melhora no comparativo com o primeiro semestre do ano com margem bruta estável em relação ao mês comparativo anterior. A unidade tem obtido êxito na venda de materiais finos (Pó de pedra) acumulado em seus estoques e começa a evoluir nas vendas de britas e materiais nobres, ocupando a ociosidade da planta e evitando a continuidade dos aportes que vinha recebendo da controladora. A Administração estabeleceu meta para venda de 50 mil toneladas mensais*

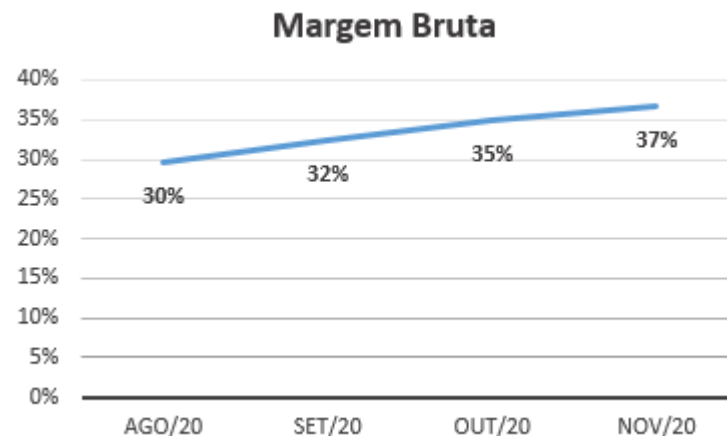
*Não ocorreram no período, outras variações do resultado que mereçam maiores comentários no comparativo.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

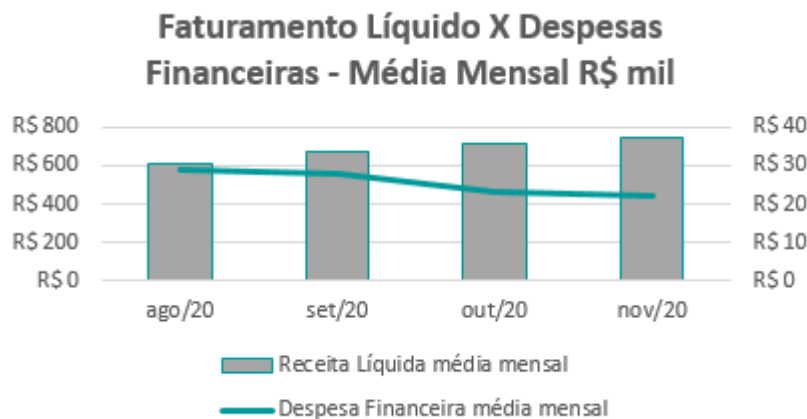
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



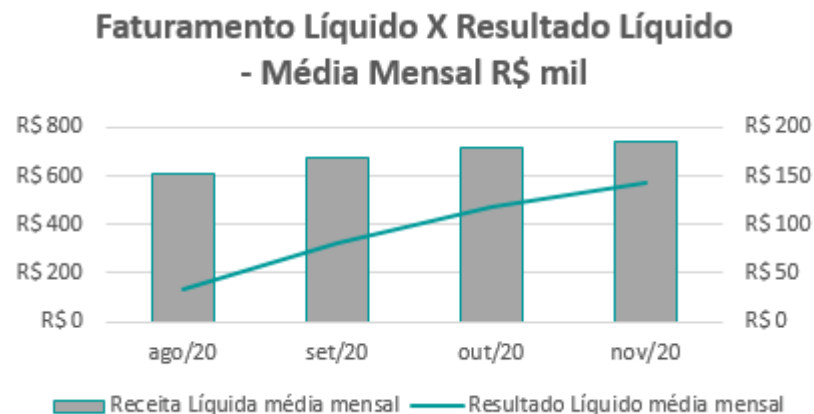
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos:



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

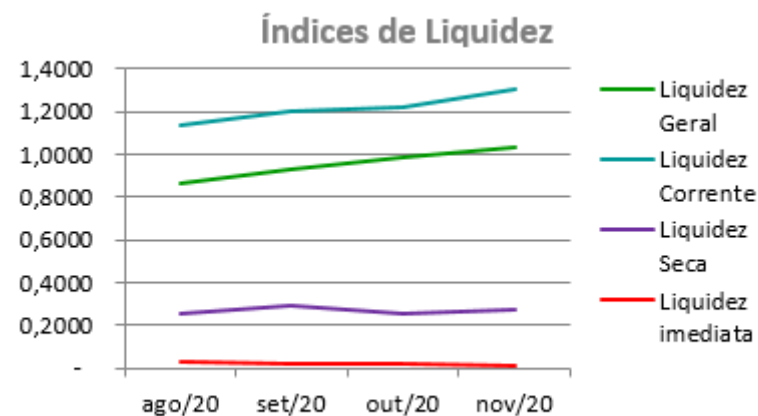


As variações no resultado líquido acompanham a receita líquida mensal:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,8673	0,9270	0,9808	1,0280
Liquidez Corrente	1,1393	1,2031	1,2155	1,3020
Liquidez Seca	0,2564	0,2897	0,2509	0,2729
Liquidez imediata	0,0323	0,0191	0,0217	0,0109



**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.

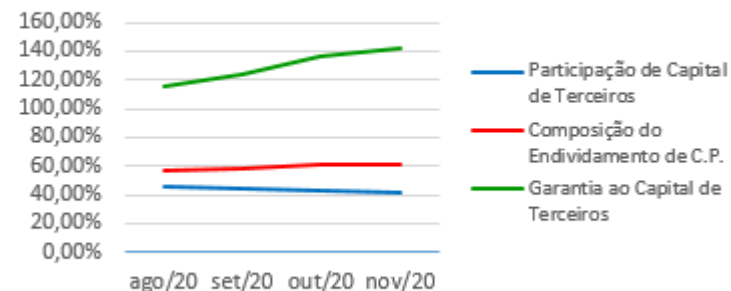
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	46,34%	44,56%	42,35%	41,37%
Composição do Endividamento de C.P.	57,41%	58,75%	61,63%	61,02%
Garantia ao Capital de Terceiros	115,78%	124,42%	136,13%	141,73%

**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.

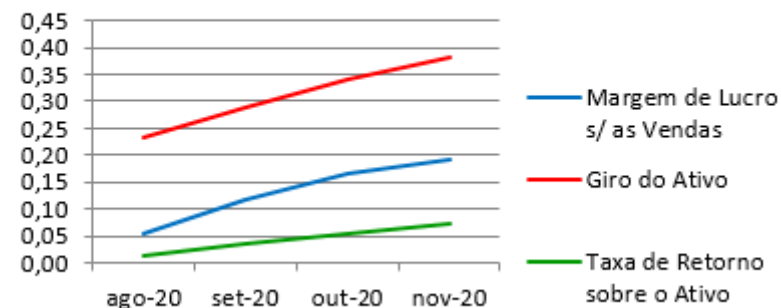
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,05	0,12	0,17	0,19
Giro do Ativo	0,23	0,29	0,34	0,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,03	0,06	0,07

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	14.317	14.299		
Passivo não circulante	15.497	15.923		
	1.179	1.624	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	6.533	6.941		
Passivo operacional	5.473	5.376		
	1.061	1.565	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	118	59		
Passivo financeiro	-	-		
	118	59	(+)	(+)

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

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



Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 399 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.575 mil, no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 6.721 mil que equivalem a 76% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 12.488 mil.

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

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>5</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.717</b>	<b>26%</b>	<b>0%</b>	<b>38.717</b>	<b>26%</b>
Caixa e equivalente de caixas	5	0%	227%	2	0%	Impostos e contribuições a recolher	0	0%	0%	0	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>148.199</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>148.418</b>	<b>100%</b>	Parcelamentos fiscais	74	0%	0%	74	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%	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.844</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>14.811</b>	<b>10%</b>
Outros ativos	192	0%	0%	192	0%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>14.844</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>14.811</b>	<b>10%</b>
Investimentos	142.118	96%	0%	142.336	96%	Parcelamentos fiscais	223	0%	-3%	229	0%
						Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
						Obrigações com partes relacionadas	14.431	10%	0%	14.391	10%
						RJ Recuperação Judicial	35	0%	0%	35	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>94.643</b>	<b>64%</b>	<b>0%</b>	<b>94.892</b>	<b>64%</b>
						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	(3.907)	-3%	7%	(3.658)	-2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>148.204</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>148.419</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>148.204</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>148.419</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro 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\$ 3.907 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*- O saldo de obrigações mútuos com a controlada Ical, aumentou no período devido ao recebimento de recursos da Ical para custear conselho fiscal e outras pequenas despesas Administrativas.*

*Não ocorreram no passivo variações relevantes que mereçam maiores análises.”*

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

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

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

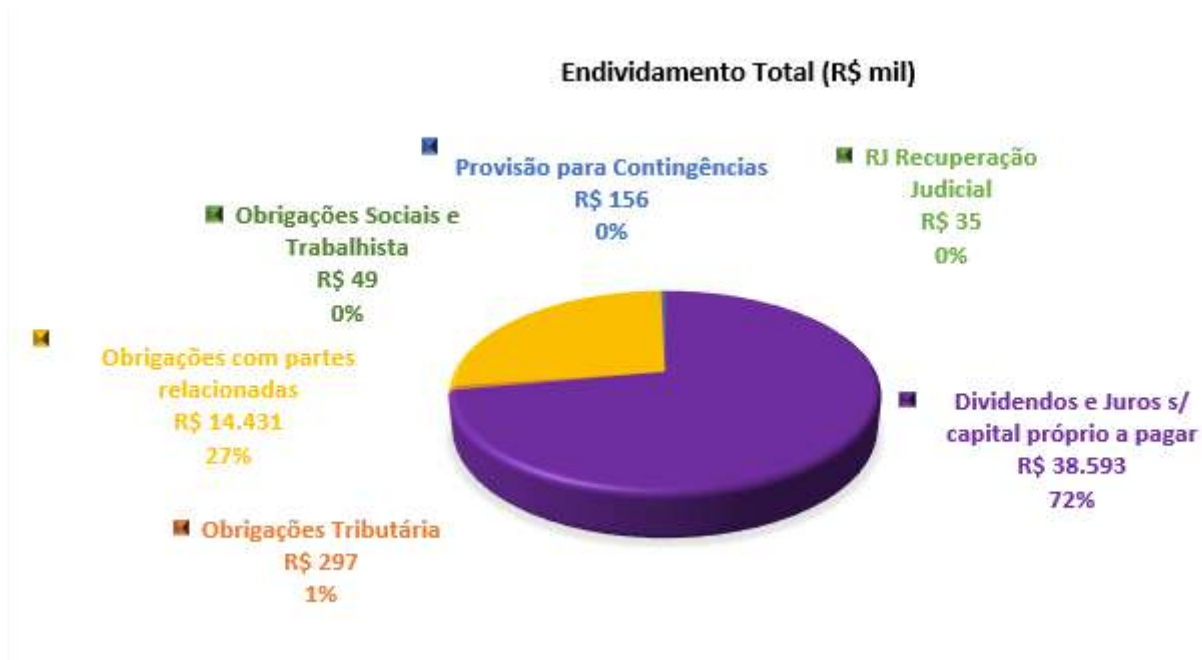
*Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.*

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

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



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(30)	12%	0%	(30)	17%	(528)	14%	-42%	(911)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	(218)	88%	42%	(154)	88%	(3.370)	86%	-98%	(224.149)	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-106%	(2)	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(248)</b>	<b>100%</b>	<b>35%</b>	<b>(184)</b>	<b>105%</b>	<b>(3.898)</b>	<b>100%</b>	<b>-98%</b>	<b>(225.061)</b>	<b>100%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	4	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-107%	9	-5%	(8)	0%	-45%	(15)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(249)</b>	<b>100%</b>	<b>42%</b>	<b>(175)</b>	<b>100%</b>	<b>(3.907)</b>	<b>100%</b>	<b>-98%</b>	<b>(225.072)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(249)</b>	<b>100%</b>	<b>42%</b>	<b>(175)</b>	<b>100%</b>	<b>(3.907)</b>	<b>100%</b>	<b>-98%</b>	<b>(225.072)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 249 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 175 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 3.907 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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. Os efeitos nos dois meses comparados foram negativos sendo que em novembro as perdas tem relação com ajustes de inventários anuais de estoques que se concentraram no período com efeitos negativos nas controladas Ical, Fabrical, Montreal, Usibrita e Omacil. Já em outubro/20 embora com resultados melhores em controladas como Eimcal, Fabrical e Montreal, houve na Ical o provisionamento de honorários de êxito relacionadas ao programa Regularize (ICMS MG) juntamente com os encargos financeiros de atualização do saldo consolidado deste novo parcelamento que assim prejudicaram o resultado da controlada direta naquele mês.*

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

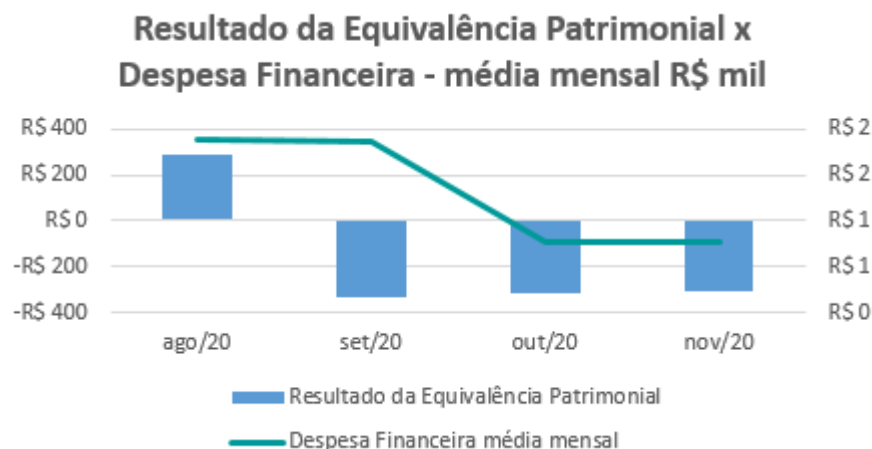
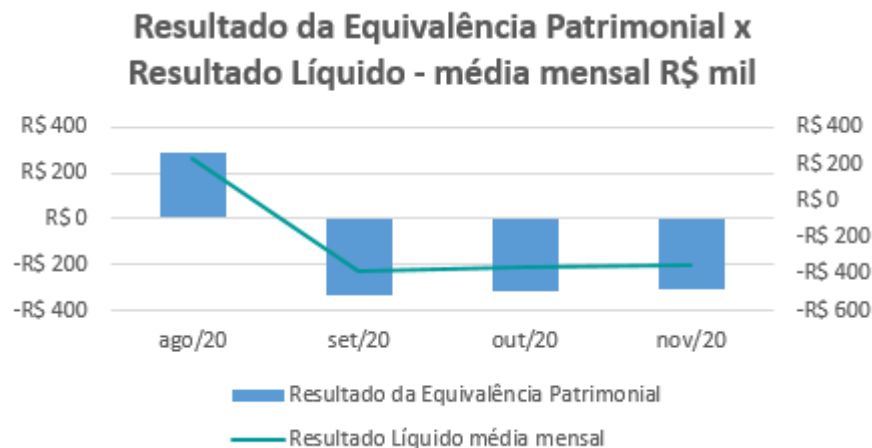
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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, exceto em setembro/2020.

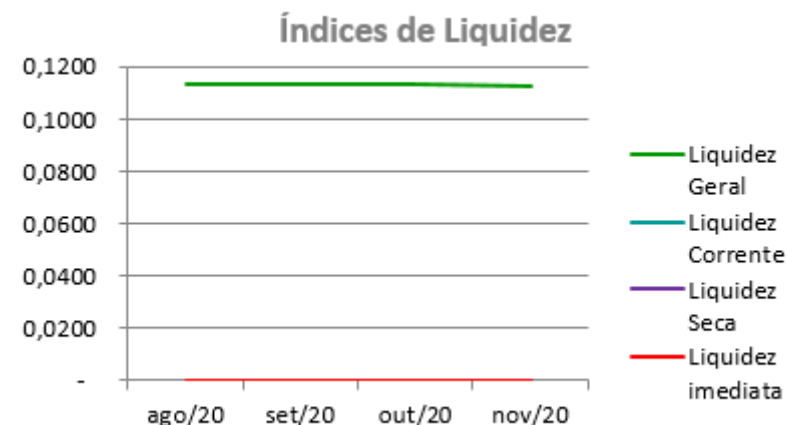
As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial, ambos na média mensal:





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,1137	0,1137	0,1136	0,1136
Liquidez Corrente	-	-	0,0000	0,0001
Liquidez Seca	-	-	0,0000	0,0001
Liquidez imediata	-	-	-	-



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

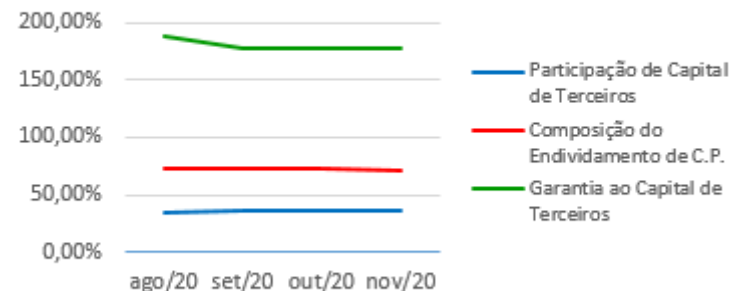
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	34,75%	36,01%	36,06%	36,14%
Composição do Endividamento de C.P.	72,43%	72,38%	72,33%	72,29%
Garantia ao Capital de Terceiros	187,75%	177,68%	177,28%	176,70%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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

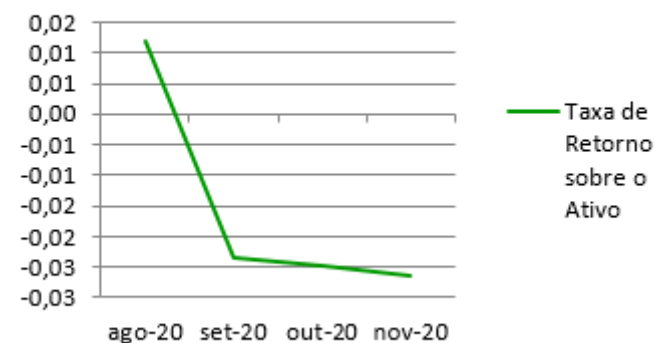
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-20	set-20	out-20	nov-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	-0,02	-0,02	-0,03

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	148.418	148.199		
Passivo não circulante	109.702	109.488		
	(38.715)	(38.712)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	2	5		
Passivo operacional	38.717	38.717		
	(38.715)	(38.712)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 249 mil. Já o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 3.907 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\$ 94.643 mil.

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

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>123%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>(0)</b>	<b>0%</b>	<b>-139%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	0	0%	0%	0	0%	Impostos e contribuições a recolher	(0)	0%	-139%	0	0%
Estoques	0	0%	0%	-	0%						
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.010</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>1.012</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.955</b>	<b>391%</b>	<b>0%</b>	<b>3.955</b>	<b>391%</b>
Depósitos judiciais	6	1%	0%	6	1%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>3.955</b>	<b>391%</b>	<b>0%</b>	<b>3.955</b>	<b>391%</b>
Saldo a Receber com Partes Relacionadas	19	2%	-3%	19	2%	Provisão para contingências processos cíveis	3.776	374%	0%	3.776	373%
Imobilizado	975	96%	0%	976	96%	Recuperação Judicial	178	18%	0%	178	18%
Intangível	11	1%	-3%	11	1%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(2.944)</b>	<b>-291%</b>	<b>0%</b>	<b>(2.943)</b>	<b>-291%</b>
						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)	-463%
						Resultado do exercício	27	3%	-4%	29	3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.011</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>1.012</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.011</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>1.012</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

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

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro 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\$ 2.944 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\$ 27 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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



## Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1)	100%	-2%	(1)	100%	(22)	-80%	-11%	(25)	1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	45	165%	-101%	(3.837)	99%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>85%</b>	<b>-101%</b>	<b>(3.861)</b>	<b>99%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	4	16%	100%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	(0)	-1%	-100%	(31)	1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>	<b>-101%</b>	<b>(3.892)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>	<b>-101%</b>	<b>(3.892)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de novembro 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\$ 27 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*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.”*

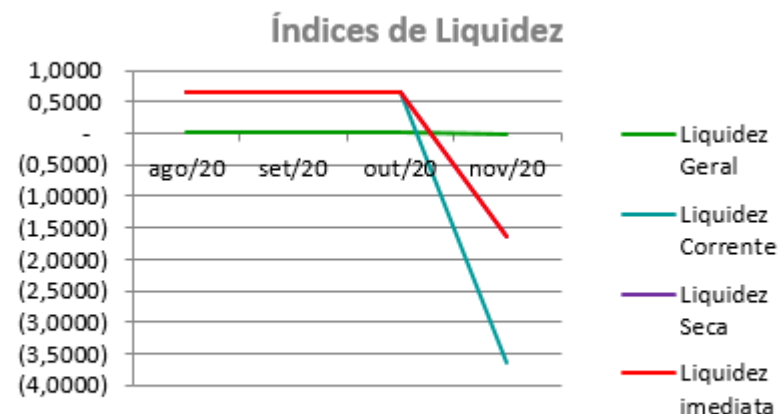
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que as despesas financeiras apresentavam-se estáveis:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,0065	0,0065	0,0065	0,0064
Liquidez Corrente	0,6423	0,6423	0,6423	(3,6390)
Liquidez Seca	0,6423	0,6423	0,6423	(1,6339)
Liquidez imediata	0,6423	0,6423	0,6423	(1,6339)



**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.

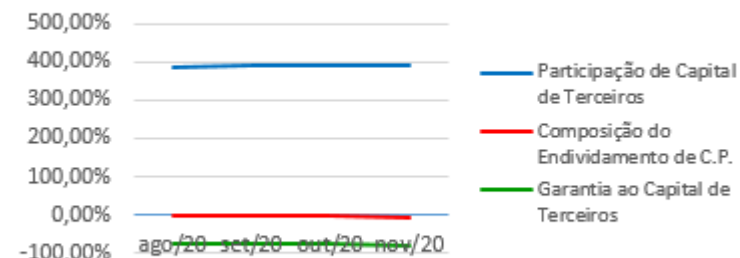
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	389,74%	390,28%	390,73%	391,27%
Composição do Endividamento de C.P.	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74,34%	-74,38%	-74,41%	-74,44%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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

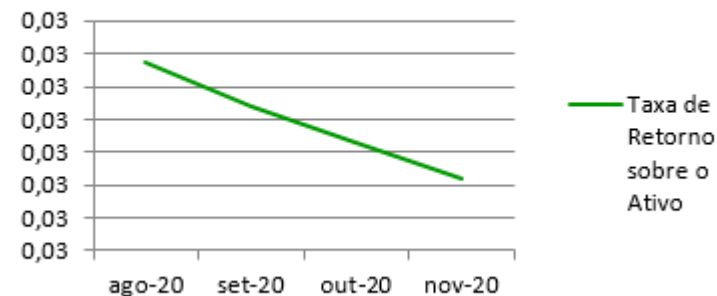
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,03	0,03	0,03

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.012	1.010		
Passivo não circulante	<u>1.012</u>	<u>1.011</u>		
	(0)	0	(-)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	-	0		
Passivo operacional	<u>0</u>	<u>(0)</u>		
	(0)	0	(-)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	0	0		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	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 II – Sólida. Porém, nota-se que o Capital de Giro (CDG), a Tesouraria (T) e a Necessidade de Capital de Giro (NCG) estão praticamente zerados. Tal condição é proporcionada pela aplicação dos recursos próprios em bens de baixa liquidez como o Ativo Imobilizado, além do Patrimônio Líquido negativo impactado pelos prejuízos acumulados. Tanto o Ativo Circulante quanto o Passivo Circulante não registram saldos significativos que pudessem elevar o saldo em Tesouraria, passando a contar com recursos de terceiros no longo prazo. Convém lembrar que, tal análise dinâmica da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. é diretamente influenciada pela ausência de movimentação das atividades operacionais no período em análise.

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 1 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 27 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\$ 2.944 mil e registra passivo descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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



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

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.885</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>	<b>2.881</b>	<b>11%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.750</b>	<b>26%</b>	<b>3%</b>	<b>6.570</b>	<b>25%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	77	0%	-53%	163	1%	Empréstimos e Financiamentos	606	2%	0%	606	2%
Clientes	1.029	4%	21%	850	3%	Fornecedores	570	2%	66%	344	1%
Estoques	1.569	6%	-3%	1.612	6%	Impostos e contribuições a recolher	4.236	16%	-1%	4.259	16%
Outros ativos	64	0%	-18%	78	0%	Parcelamentos fiscais	865	3%	0%	869	3%
Impostos e contribuições a recuperar	146	1%	-18%	179	1%	Remunerações e encargos sociais	386	1%	-4%	403	2%
						Outras contas a pagar	88	0%	0%	88	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>23.179</b>	<b>89%</b>	<b>0%</b>	<b>23.283</b>	<b>89%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>11.653</b>	<b>45%</b>	<b>2%</b>	<b>11.433</b>	<b>44%</b>
Depósitos judiciais	415	2%	0%	415	2%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11.653</b>	<b>45%</b>	<b>2%</b>	<b>11.433</b>	<b>44%</b>
Imobilizado	22.727	87%	0%	22.831	87%	Empréstimos e Financiamentos	903	3%	-5%	954	4%
Intangível	37	0%	-3%	38	0%	Parcelamentos fiscais	2.444	9%	-3%	2.515	10%
Clientes	-	0%	100%	-	0%	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)	5.958	23%	6%	5.616	21%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.660</b>	<b>29%</b>	<b>-6%</b>	<b>8.162</b>	<b>31%</b>
						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	(4.033)	-15%	14%	(3.531)	-13%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>26.064</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>26.165</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>26.064</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>26.165</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro 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 90% 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 Caixa e equivalentes da unidade apresentou redução pontual do saldo ao final de novembro/20 devido a liquidações de parcelamentos e remessas a controladora ao final do mês.*

*-O saldo de “Clientes” apresentou elevação no comparativo dos meses devido a elevação de vendas a prazo no período, mas principalmente por inadimplências pontuais vencidas até 30 dias que se acumularam na carteira do final do mês de novembro. Estas inadimplências foram imediatamente tratadas no período subsequente.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 26% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 45% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 29% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 46% 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\$ 4.033 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*-O saldo de obrigações com fornecedores no mês de novembro/20 elevou-se devido a obrigações com locações de equipamentos e manutenções que se acentuaram no período.*

*-Para suportar a operação deficitária dos últimos meses, e também a grande necessidade de capital de giro observada em novembro/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 novembro/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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
OMACIL	OMACIL	43	44

*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	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	834	751
Vencidos até 30 dias	163	74
Vencidos de 31 a 90 dias	38	32
Vencidos de 91 a 180 dias	3	3
Vencidos de 181 a 360 dias	18	20
Vencidos acima de 360 dias	8	5
	<u>1.064</u>	<u>885</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
Total	<u><u>1.029</u></u>	<u><u>850</u></u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 46% de Obrigações Tributárias; seguido de 32% 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 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>745</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>685</b>	<b>100%</b>	<b>7.308</b>	<b>100%</b>	<b>-38%</b>	<b>11.812</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(834)	-112%	2%	(820)	-120%	(9.915)	-136%	0%	(9.958)	-84%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(89)</b>	<b>-12%</b>	<b>-34%</b>	<b>(135)</b>	<b>-20%</b>	<b>(2.607)</b>	<b>-36%</b>	<b>-241%</b>	<b>1.854</b>	<b>16%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(107)	-14%	340%	(24)	-4%	(1.169)	-16%	-18%	(1.424)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(271)	-36%	1620%	(16)	-2%	118	2%	-106%	(2.100)	-18%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(378)</b>	<b>-51%</b>	<b>844%</b>	<b>(40)</b>	<b>-6%</b>	<b>(1.051)</b>	<b>-14%</b>	<b>-70%</b>	<b>(3.523)</b>	<b>-30%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>163%</b>			<b>126%</b>		<b>150%</b>			<b>114%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(467)</b>	<b>-63%</b>	<b>167%</b>	<b>(175)</b>	<b>-26%</b>	<b>(3.658)</b>	<b>-50%</b>	<b>119%</b>	<b>(1.669)</b>	<b>-14%</b>
Receita financeira	5	1%	-6%	5	1%	81	1%	3630%	2	0%
Despesa Financeira	(40)	-5%	-202%	39	6%	(455)	-6%	-53%	(966)	-8%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(502)</b>	<b>-67%</b>	<b>283%</b>	<b>(131)</b>	<b>-19%</b>	<b>(4.033)</b>	<b>-55%</b>	<b>53%</b>	<b>(2.633)</b>	<b>-22%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(502)</b>	<b>-67%</b>	<b>283%</b>	<b>(131)</b>	<b>-19%</b>	<b>(4.033)</b>	<b>-55%</b>	<b>53%</b>	<b>(2.633)</b>	<b>-22%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 502 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 131 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 4.033 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi negativo em -12% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto negativo de -20% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 163% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 126% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 novembro/20 as receitas líquidas da empresa tiveram uma leve recuperação contudo a margem bruta permanece negativa pois a empresa opera abaixo de seu ponto de equilíbrio econômico e continuam os problemas operacionais de sua jazida, permanecendo assim sem reverter o quadro de prejuízo líquido observado nos meses anteriores.*

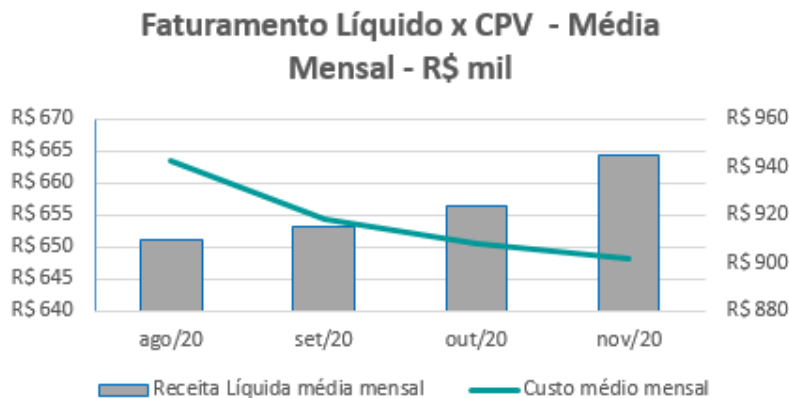
*-As despesas administrativas da Entidade mantiveram patamar de regularidade exceto por alguns gastos com serviços de terceiros com registros acumulados em novembro/20 que elevaram assim o saldo comparativo com o mês anterior onde as despesas foram menores.*

*-No grupo de “outras receitas operacionais” observamos que em novembro/20 houve ajuste anual de inventários de estoques com efeitos econômicos de R\$273 mil, justificando a variação no comparativo do grupo.*

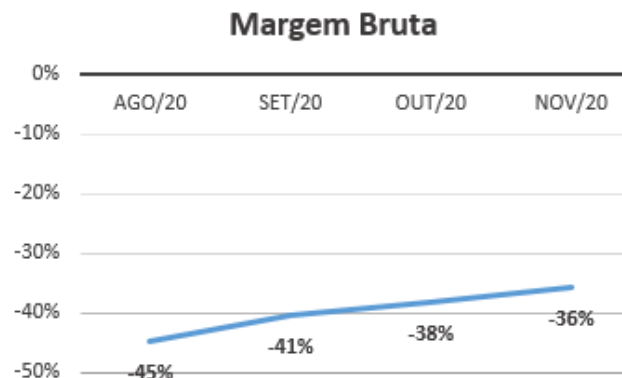
*-Em novembro/20 as despesas financeiras retornaram à normalidade da Empresa após conciliação dos saldos de parcelamentos fiscais no mês de outubro quando foi possível promover a reversão de alguns encargos financeiros.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

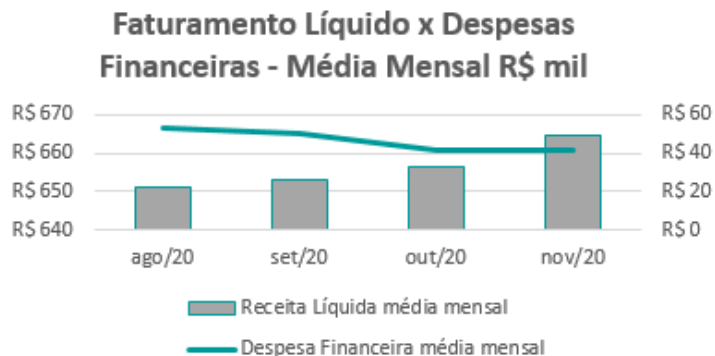
Observa-se que a evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



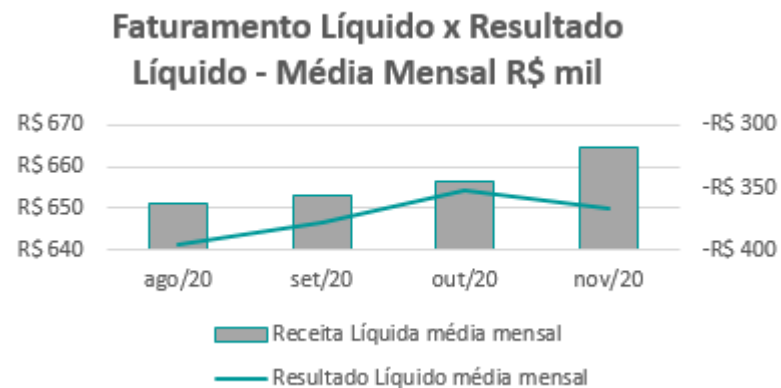
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, com margem negativa:



As despesas financeiras não registram oscilações significativas em relação ao faturamento líquido, na média mensal:



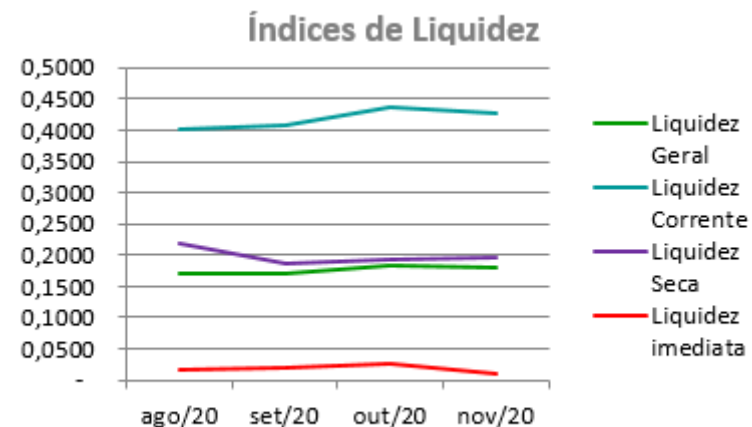
As variações no resultado líquido não acompanham as oscilações da receita líquida mensal:





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,1711	0,1702	0,1831	0,1793
Liquidez Corrente	0,4030	0,4090	0,4386	0,4274
Liquidez Seca	0,2183	0,1867	0,1932	0,1950
Liquidez imediata	0,0154	0,0192	0,0249	0,0114



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

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

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

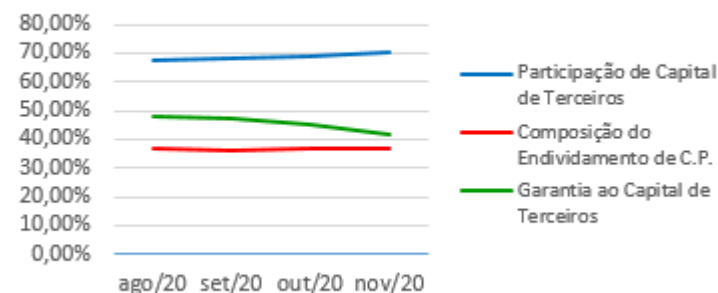
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

INDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	67,43%	68,04%	68,80%	70,61%
Composição do Endividamento de C.P.	36,62%	35,88%	36,49%	36,68%
Garantia ao Capital de Terceiros	48,31%	46,97%	45,34%	41,62%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

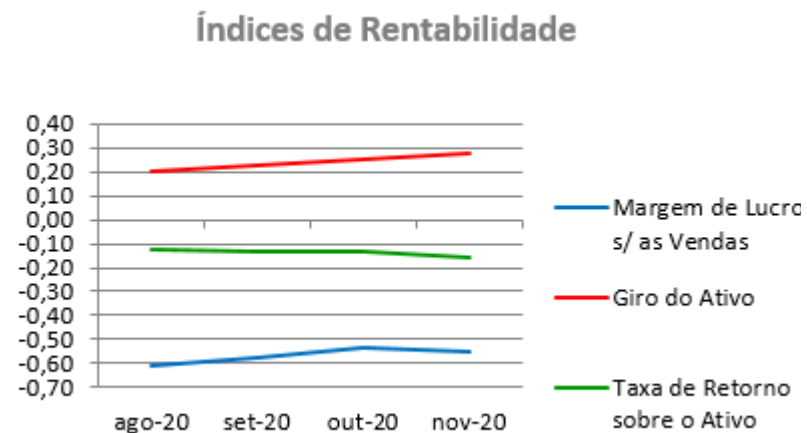
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,61	-0,58	-0,54	-0,55
Giro do Ativo	0,20	0,23	0,25	0,28
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,12	-0,13	-0,13	-0,15



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	23.283	23.179		
Passivo não circulante	19.595	19.314		
	(3.689)	(3.865)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	2.718	2.808		
Passivo operacional	5.964	6.144		
	(3.246)	(3.336)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	163	77		
Passivo financeiro	606	606		
	(443)	(529)	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 502 mil e prejuízo acumulado de R\$ 4.033 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 8.511 mil que equivalem a 46% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 7.660 mil.

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

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b>8.225</b>	<b>15%</b>	<b>-14%</b>	<b>9.566</b>	<b>18%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b>6.896</b>	<b>13%</b>	<b>2%</b>	<b>6.747</b>	<b>13%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	312	1%	4%	299	1%	Empréstimos e Financiamentos	360	1%	0%	360	1%
Clientes	4.033	8%	-13%	4.656	9%	Fornecedores	1.054	2%	12%	942	2%
Estoques	3.823	7%	-15%	4.507	8%	Impostos e contribuições a recolher	3.142	6%	2%	3.093	6%
Outros ativos	56	0%	-46%	104	0%	Parcelamentos fiscais	1.110	2%	-1%	1.117	2%
Impostos e contribuições a recuperar	0	0%	0%	0	0%	Remunerações e encargos sociais	720	1%	-7%	771	1%
						Outras contas a pagar	509	1%	10%	464	1%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b>45.176</b>	<b>85%</b>	<b>3%</b>	<b>43.889</b>	<b>82%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b>5.204</b>	<b>10%</b>	<b>-2%</b>	<b>5.305</b>	<b>10%</b>
Clientes	14	0%	-1%	14	0%	<b><u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u></b>	<b>5.204</b>	<b>10%</b>	<b>-2%</b>	<b>5.305</b>	<b>10%</b>
Depósitos judiciais	426	1%	0%	426	1%	Empréstimos e Financiamentos	410	1%	-7%	440	1%
Estoques	1.628	3%	0%	1.628	3%	Provisão para contingências	92	0%	0%	92	0%
Saldo a receber partes relacionadas	8.379	16%	21%	6.912	13%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	34.698	65%	0%	34.867	65%	RJ Recuperação Judicial	1.246	2%	0%	1.246	2%
Intangível	31	0%	-4%	32	0%	Parcelamentos Fiscais	2.767	5%	-2%	2.838	5%
Impostos e contribuições a recuperar	-	0%	-100%	11	0%						
						<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b>41.301</b>	<b>77%</b>	<b>0%</b>	<b>41.404</b>	<b>77%</b>
						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	3.328	6%	-3%	3.430	6%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>53.401</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>53.456</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>53.401</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>53.456</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 85% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 96% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 77% dos saldos representados pelo Imobilizado.

### **Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 novembro/20 houve redução nos estoques motivada pela aplicação de ajustes anuais de inventários que assim diminuiriam o saldo comparativo dos meses.*

*-Em novembro/20 a empresa manteve o fluxo de repasses a controladora, com maiores recebimentos de concreteiras e consequente redução dos níveis de capital de giro empregados na operação. Com isto o saldo mútuo elevou-se em mais de R\$1,3 milhões.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro 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\$ 3.328 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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” apresentou pequena elevação do saldo comparado devido a fretes de escoamento e algumas locações de equipamentos provisionadas no mês.”*

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

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

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

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

EMPRESA	Estab.	Out	Nov
MONTREAL	MONTREAL	78	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	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	3.565	4.337
Vencidos até 30 dias	387	307
Vencidos de 31 a 90 dias	85	25
Vencidos de 91 a 180 dias	36	27
Vencidos de 181 a 360 dias	4	3
Vencidos acima de 360 dias	27	28
	<u>4.104</u>	<u>4.727</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(57)</u>	<u>(57)</u>
Total	<u><u>4.047</u></u>	<u><u>4.670</u></u>
Circulante	4.033	4.656
Não circulante	14	14

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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 26% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

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

<b>Demonstração do Resultado</b>										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	2.660	100%	-7%	2.856	100%	22.283	100%	5%	21.246	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.521)	-57%	-14%	(1.774)	-62%	(14.125)	-63%	16%	(12.202)	-57%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<u>1.139</u>	43%	5%	<u>1.082</u>	38%	<u>8.158</u>	37%	-10%	<u>9.044</u>	43%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(365)	-14%	13%	(323)	-11%	(2.756)	-12%	9%	(2.537)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(860)	-32%	10863%	(8)	0%	(902)	-4%	-21%	(1.148)	-5%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<u>(1.225)</u>	-46%	270%	<u>(331)</u>	-12%	<u>(3.658)</u>	-16%	-1%	<u>(3.685)</u>	-17%
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>103%</b>			<b>74%</b>		<b>80%</b>			<b>75%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<u>(87)</u>	-3%	-112%	<u>751</u>	26%	<u>4.500</u>	20%	-16%	<u>5.359</u>	25%
Receita financeira	0	0%	142%	0	0%	5	0%	-46%	9	0%
Despesa Financeira	(16)	-1%	-123%	72	3%	(436)	-2%	-18%	(533)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<u>(103)</u>	-4%	-112%	<u>824</u>	29%	<u>4.069</u>	18%	-16%	<u>4.836</u>	23%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	(741)	-3%	-29%	(1.038)	-5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<u>(103)</u>	-4%	-112%	<u>824</u>	29%	<u>3.328</u>	15%	-12%	<u>3.797</u>	18%

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 103 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 824 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 3.328 mil no exercício de 2020.

O resultado bruto foi 43% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto de 38% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 103% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 74% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 novembro/20, houve redução das vendas na Empresa decorrentes da chegada do período de chuvas e baixa sazonalidade da construção civil, contudo com a gestão dos custos fixos e manutenções foi possível melhorar a margem bruta do período.*

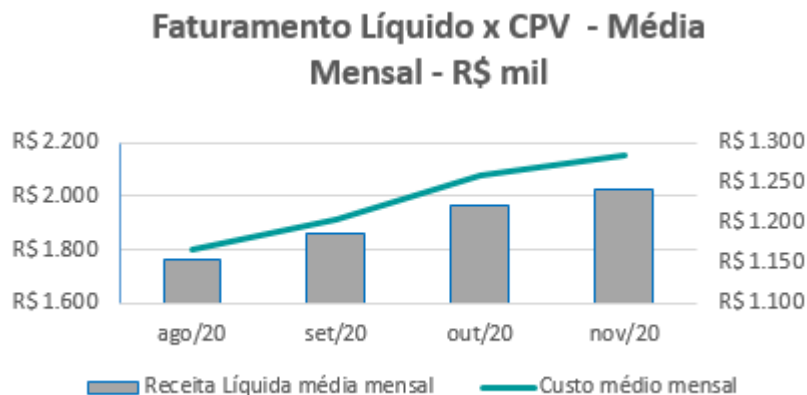
*-No mês de novembro/20 foram aplicados ajustes anuais de inventários para os estoques de britas implicando em efeitos econômicos de R\$882 mil no mês e justificando a diferença no comparativo de “Outras despesas operacionais”.*

*-As “Despesas financeiras” de novembro/20 retornaram a realidade da empresa depois de conciliações dos saldos de parcelamentos fiscais que permitiram a reversão de encargos financeiros em outubro/20 motivando a variação verificada no comparativo.*

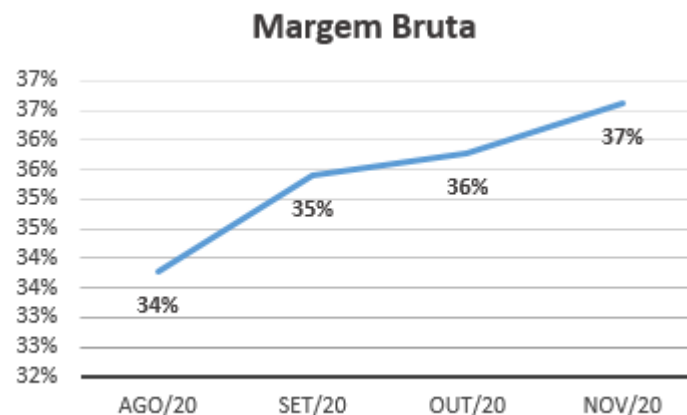
*Não ocorreram no período, outras variações relevantes no comparativo de resultados que mereçam maiores comentários.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

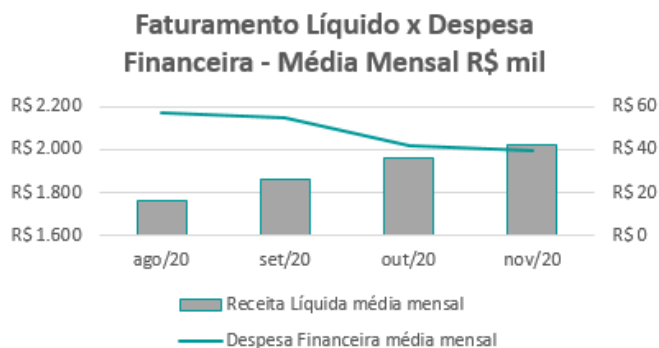
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



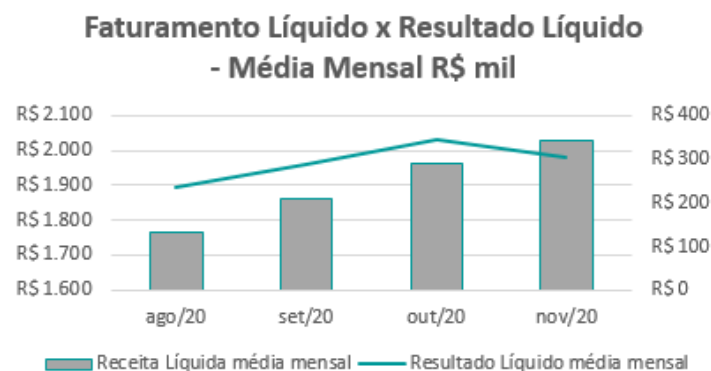
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



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

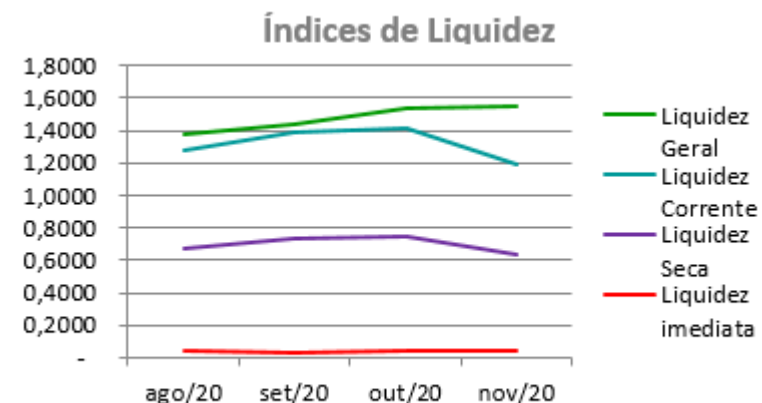


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	1,3758	1,4421	1,5398	1,5432
Liquidez Corrente	1,2807	1,3841	1,4179	1,1927
Liquidez Seca	0,6716	0,7364	0,7499	0,6383
Liquidez imediata	0,0459	0,0397	0,0444	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.

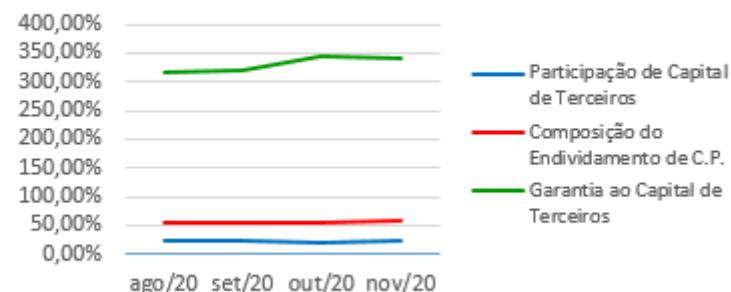
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	24,08%	23,77%	22,55%	22,66%
Composição do Endividamento de C.P.	54,90%	55,57%	55,98%	56,99%
Garantia ao Capital de Terceiros	315,31%	320,78%	343,55%	341,34%

**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.

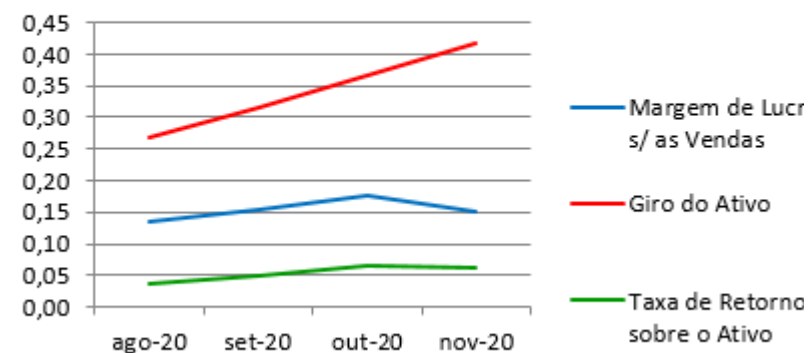
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,13	0,16	0,17	0,15
Giro do Ativo	0,27	0,31	0,37	0,42
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,04	0,05	0,06	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 30 de novembro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	43.889	45.176		
Passivo não circulante	46.709	46.505		
	2.819	1.329	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	9.267	7.912		
Passivo operacional	6.387	6.535		
	2.880	1.377	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	299	312		
Passivo financeiro	360	360		
	(61)	(48)	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 103 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.328 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 7.708 mil que equivalem a 64% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 41.301 mil.

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

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

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

	ATIVO					PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>26</b>	<b>0%</b>	<b>18%</b>	<b>22</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>203</b>	<b>2%</b>	<b>-11%</b>	<b>226</b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	26	0%	21%	21	0%	Empréstimos e Financiamentos	40	0%	0%	40	0%
Estoques	0	0%	32%	0	0%	Fornecedores	22	0%	-51%	45	0%
Outros ativos	0	0%	-100%	1	0%	Impostos e contribuições a recolher	9	0%	-13%	10	0%
						Correntistas Credores	132	1%	0%	132	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.208</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>9.345</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>230</b>	<b>2%</b>	<b>-1%</b>	<b>234</b>	<b>2%</b>
Saldos a receber de partes relacionadas	2.104	23%	-4%	2.193	23%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>230</b>	<b>2%</b>	<b>-1%</b>	<b>234</b>	<b>2%</b>
Imobilizado	3.379	37%	-1%	3.427	37%	Empréstimos e Financiamentos	60	1%	-5%	63	0,01
Intangível	3.725	40%	0%	3.726	40%	RJ Recuperação Judicial	170	2%	0%	170	0,02
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>8.801</b>	<b>95%</b>	<b>-1%</b>	<b>8.907</b>	<b>95%</b>
						Capital social	32.130	348%	0%	32.130	343%
						Reservas legal	39	0%	0%	39	0%
						Prejuízos acumulados	(22.416)	-243%	0%	(22.416)	-239%
						Resultado do exercício	(952)	-10%	13%	(846)	-9%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>9.234</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>9.367</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>9.234</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>9.367</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*Não há variações patrimoniais relevantes nos ativos comparados.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro 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 saldos a receber com Correntistas Credores compõem 31% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 39% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Reserva Legal em R\$ 39 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 22.416 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 952 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 39% por saldos em Recuperação Judicial, em 31% pelos Correntistas Credores, em 23% pelos Empréstimos e Financiamentos, já as demais contas a pagar representam 7% do endividamento total, ocasionado pelo saldo devedor de obrigações tributárias.



## Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(106)	100%	15%	(92)	87%	(995)	105%	-19%	(1.231)	88%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	12	-11%	-198%	(12)	11%	68	-7%	-194%	(73)	5%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(94)</b>	<b>89%</b>	<b>-10%</b>	<b>(104)</b>	<b>99%</b>	<b>(927)</b>	<b>97%</b>	<b>-29%</b>	<b>(1.303)</b>	<b>94%</b>
Receita financeira	0	0%	0%	-	0%	0	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(12)	11%	882%	(1)	1%	(25)	3%	-72%	(90)	6%
	<b>(106)</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>(105)</b>	<b>100%</b>	<b>(952)</b>	<b>100%</b>	<b>-32%</b>	<b>(1.393)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
	<b>(106)</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>(105)</b>	<b>100%</b>	<b>(952)</b>	<b>100%</b>	<b>-32%</b>	<b>(1.393)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 106 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 105 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 952 mil no exercício de 2020.

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

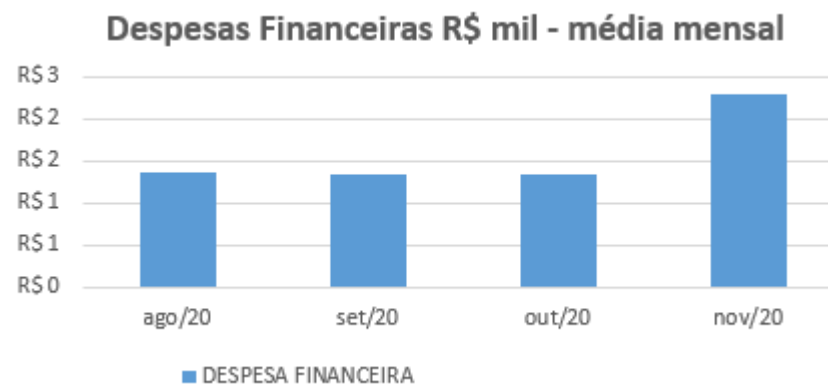
A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

“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 variações relevantes nos dois meses comparados.”

#### EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

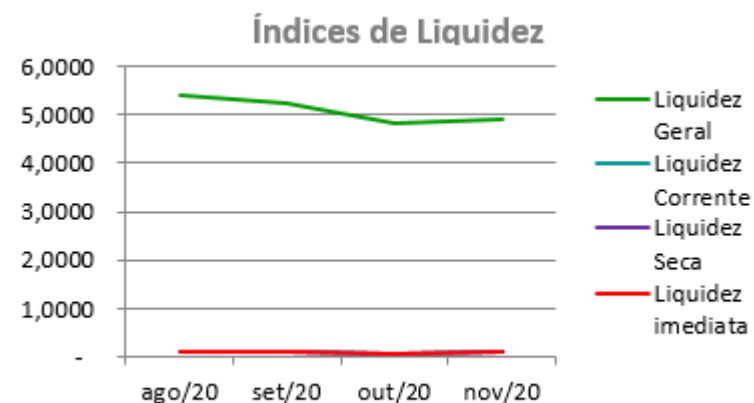
As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2020.





Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	5,4195	5,2497	4,8153	4,9214
Liquidez Corrente	0,1149	0,1131	0,0967	0,1272
Liquidez Seca	0,1076	0,1115	0,0961	0,1263
Liquidez imediata	0,1042	0,1115	0,0934	0,1263



**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.

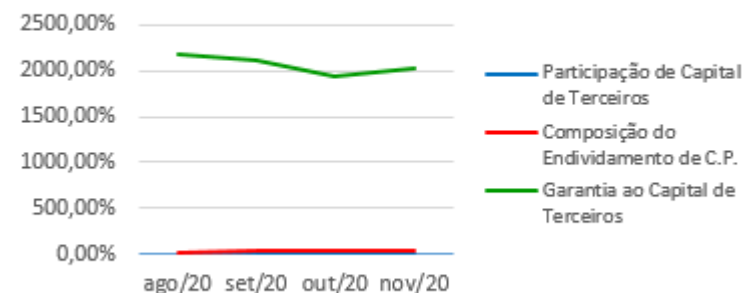
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	4,40%	4,52%	4,91%	4,69%
Composição do Endividamento de C.P.	42,70%	44,45%	49,23%	46,80%
Garantia ao Capital de Terceiros	2171,50%	2114,02%	1936,66%	2033,77%

**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.

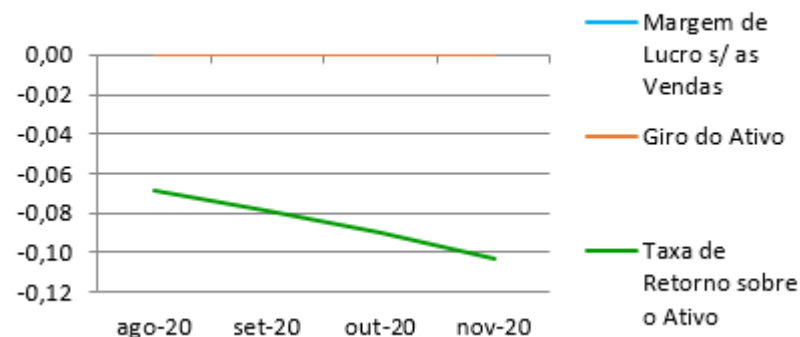
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-20	set-20	out-20	nov-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	-0,07	-0,08	-0,09	-0,10

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

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

RS mil	31/10/2020	30/11/2020	31/10/2020	30/11/2020
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	9.345	9.208		
Passivo não circulante	9.141	9.031		
	(205)	(177)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	1	0		
Passivo operacional	187	163		
	(186)	(163)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	21	26		
Passivo financeiro	40	40		
	(19)	(14)	(-)	(-)

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 106 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 952 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Saldos em Recuperação Judicial em R\$ 170 mil que equivalem a 39% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.801 mil.

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

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

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>9.170</b>	<b>5%</b>	<b>-19%</b>	<b>11.304</b>	<b>6%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.605</b>	<b>2%</b>	<b>-13%</b>	<b>4.165</b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	113	0%	-12%	128	0%	Empréstimos e Financiamentos	156	0%	0%	156	0%
Clientes	6.753	3%	13%	5.958	3%	Fornecedores	836	0%	-41%	1.407	1%
Estoques	2.269	1%	-54%	4.891	2%	Impostos e contribuições a recolher	731	0%	6%	691	0%
Impostos e contribuições a recuperar	2	0%	-99%	297	0%	Parcelamentos Fiscais	617	0%	-1%	626	0%
Outros ativos	34	0%	9%	31	0%	Remunerações e encargos sociais	851	0%	-3%	878	0%
						Outras contas a pagar	414	0%	2%	407	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>185.393</b>	<b>95%</b>	<b>0%</b>	<b>185.950</b>	<b>94%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>247.207</b>	<b>127%</b>	<b>0%</b>	<b>247.408</b>	<b>125%</b>
Depósitos judiciais	218	0%	-4%	227	0%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>247.207</b>	<b>127%</b>	<b>0%</b>	<b>247.408</b>	<b>125%</b>
Outros ativos	0	0%	-106%	(5)	0%	Empréstimos e Financiamentos	287	0%	-4%	300	0%
Imobilizado	135.081	69%	0%	135.633	69%	Parcelamentos Fiscais	1.707	1%	-3%	1.758	1%
Intangível	50.094	26%	0%	50.095	25%	Provisão para contingências	52	0%	-15%	62	0%
Clientes	0	0%	-24%	0	0%	Saldos com partes relacionadas	100.064	51%	0%	100.193	51%
						RJ Recuperação Judicial	143.953	74%	0%	143.953	73%
						Impostos e Contribuições Diferidos	1.142	1%	0%	1.142	1%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(56.248)</b>	<b>-29%</b>	<b>4%</b>	<b>(54.318)</b>	<b>-28%</b>
						Capital social	56.500	29%	0%	56.500	29%
						Prejuízos acumulados	(112.871)	-58%	0%	(112.871)	-57%
						Resultado do exercício	122	0%	-94%	2.052	1%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>194.563</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>197.254</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>194.563</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>197.254</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques que representam 98% 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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” teve aumento no comparativo dos meses devido a elevação das vendas do mês e o prazo médio praticado com a vale S/A de 60 dias que ainda acumulou até o fechamento do mês atrasos inferiores a 30 dias, permanecendo na carteira de novembro/20.*

*-O saldo de “Estoques” se reduziu notadamente pela aplicação de ajustes de inventário nos saldos de subprodutos de britas acumulados ao longo do ano. Os processos de apontamento de produção foram aprimorados para que as estimativas de produção se aproximem mais da efetiva realização das plantas.*

*-Em Novembro/20 os saldos de impostos a recuperar foram integralmente baixados por ajustes quanto a irrecoverabilidade, devido a incertezas na compensação ou restituição de PIS, COFINS e ICMS acumulados na compra de insumos de produção.”*

## Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 3.605 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 247.207 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 56.248 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\$ 122 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

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

*-Em novembro/20 os saldos com fornecedores se reduziu pela liquidação de obrigações com frete e moinhas ao final do mês, também reduziu no mês a aquisição de coque. Também não ocorrerem manutenções relevantes no 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
FABRICAL	FABRICAL	89	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.*



	Fabrical	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	5.710	5.817
Vencidos até 30 dias	1.005	105
Vencidos de 31 a 90 dias	13	24
Vencidos de 91 a 180 dias	13	-
Vencidos de 181 a 360 dias	20	20
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>6.761</u>	<u>5.966</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Total	<u><u>6.753</u></u>	<u><u>5.958</u></u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro 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.

Endividamento Total (R\$ mil)



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.918</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>4.310</b>	<b>100%</b>	<b>40.321</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>35.248</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(3.793)	-77%	20%	(3.171)	-74%	(32.327)	-80%	-3%	(33.406)	-95%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.124</b>	<b>23%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.140</b>	<b>26%</b>	<b>7.994</b>	<b>20%</b>	<b>334%</b>	<b>1.842</b>	<b>5%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(157)	-3%	-33%	(234)	-5%	(1.826)	-5%	10%	(1.661)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.886)	-59%	218805%	(1)	0%	(4.686)	-12%	-85%	(30.249)	-86%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(3.043)</b>	<b>-62%</b>	<b>1190%</b>	<b>(236)</b>	<b>-5%</b>	<b>(6.512)</b>	<b>-16%</b>	<b>-80%</b>	<b>(31.910)</b>	<b>-91%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>139%</b>			<b>79%</b>		<b>96%</b>			<b>185%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(1.919)</b>	<b>-39%</b>	<b>-312%</b>	<b>904</b>	<b>21%</b>	<b>1.482</b>	<b>4%</b>	<b>-105%</b>	<b>(30.068)</b>	<b>-85%</b>
Receita financeira	2	0%	0%	0	0%	6	0%	525%	1	0%
Despesa Financeira	(13)	0%	-131%	42	1%	(224)	-1%	-99%	(19.957)	-57%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(1.930)</b>	<b>-39%</b>	<b>-304%</b>	<b>946</b>	<b>22%</b>	<b>1.264</b>	<b>3%</b>	<b>-103%</b>	<b>(50.024)</b>	<b>-142%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(1.142)	-3%	100%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.930)</b>	<b>-39%</b>	<b>-304%</b>	<b>946</b>	<b>22%</b>	<b>122</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>	<b>(50.024)</b>	<b>-142%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.930 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 946 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 122 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 23% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto de 26% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 139% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 79% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

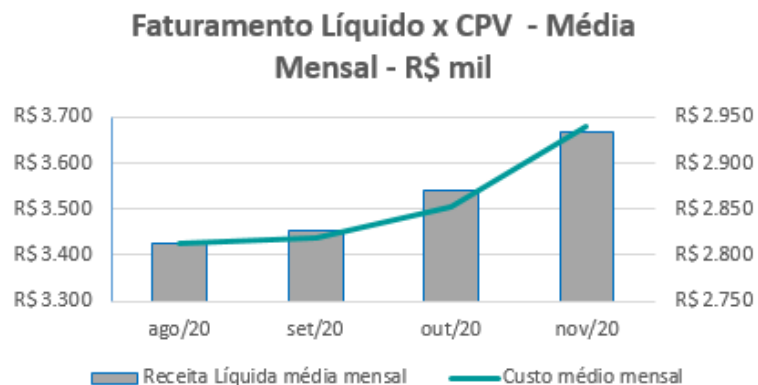
*-No mês de novembro/20 a Companhia apresentou recuperação das vendas, contudo com o aumento expressivo que o coque vem acumulando no ano as margens da Companhia ficaram menores no período comparativo. Novas tentativas de ajustes do mix de combustível aplicado aos fornos tentam melhorar este cenário para os próximos meses.*

*-Em novembro/20 promovemos os ajustes anuais de inventários nos estoques de britas e subprodutos acumulados na com efeito econômico de R\$2.368 mil em despesas no grupo de “Outras despesas operacionais” o que justifica a variação observada no comparativo.*

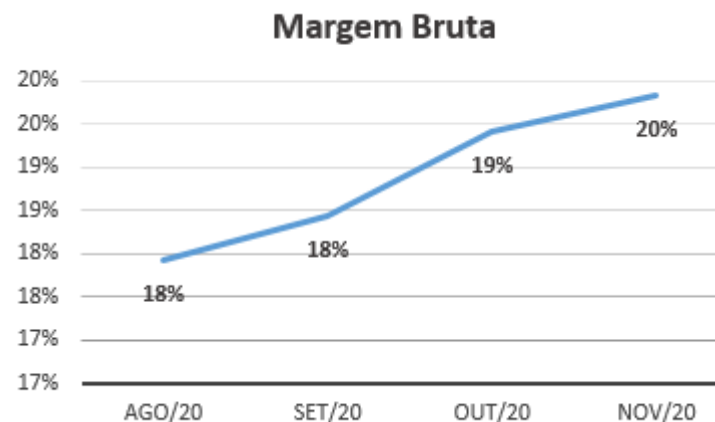
*No mês de novembro/20 não correram outros eventos relevantes de resultado que mereçam maiores comentários na análise comparativa.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

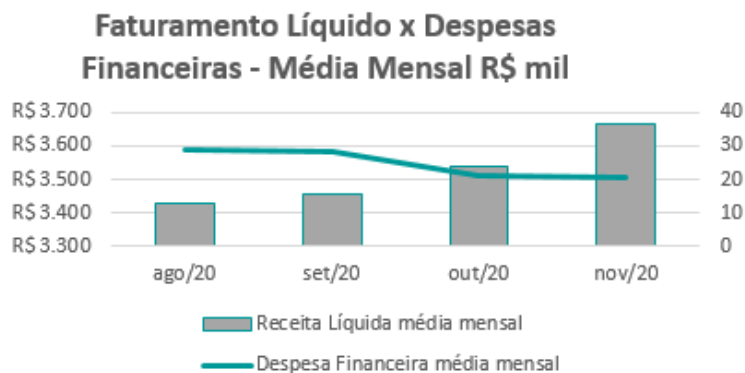
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



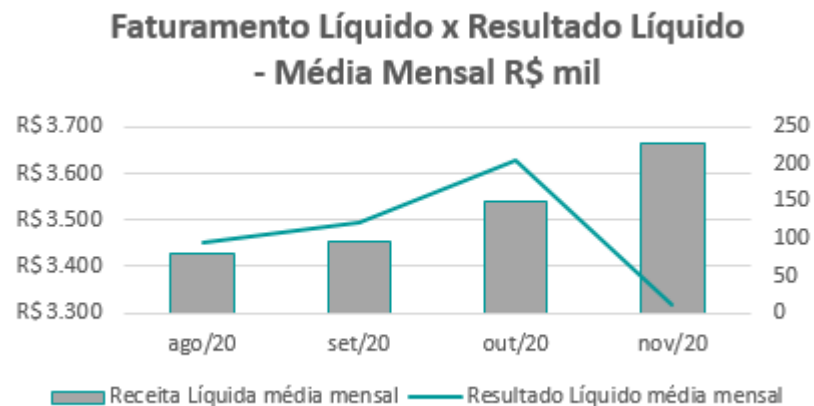
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



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



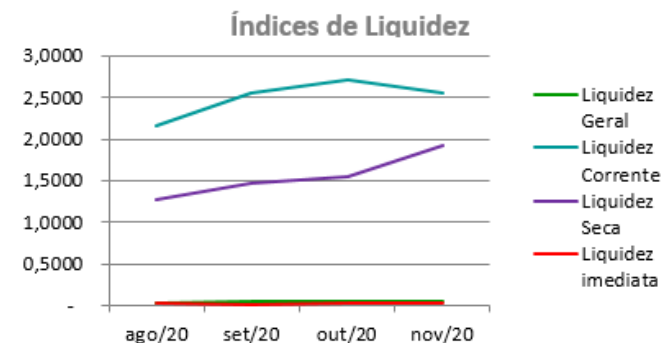
As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,0342	0,0424	0,0458	0,0374
Liquidez Corrente	2,1642	2,5507	2,7142	2,5438
Liquidez Seca	1,2746	1,4609	1,5399	1,9143
Liquidez imediata	0,0327	0,0298	0,0307	0,0312



**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.

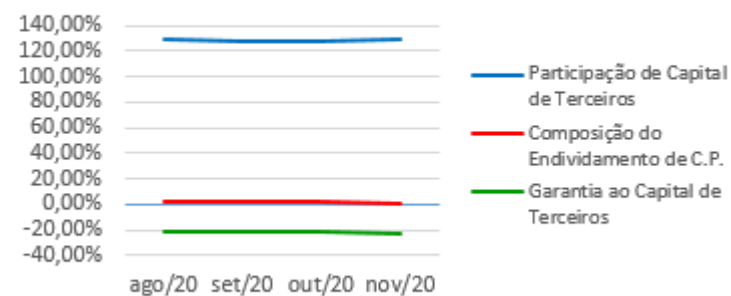
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	128,53%	128,10%	127,54%	128,91%
Composição do Endividamento de C.P.	1,54%	1,63%	1,66%	1,44%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,19%	-21,94%	-21,59%	-22,43%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

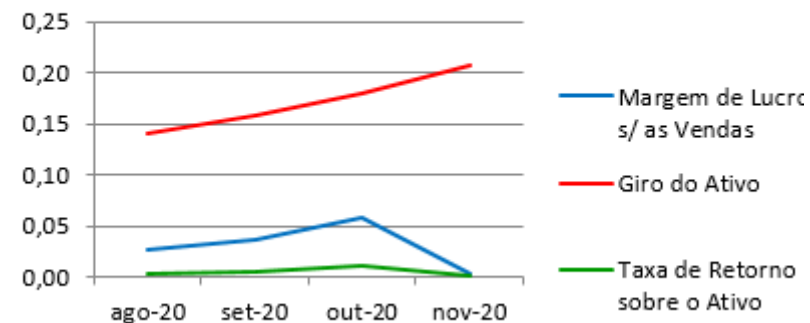
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	0,04	0,06	0,00
Giro do Ativo	0,14	0,16	0,18	0,21
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,01	0,01	0,00

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

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

RS mil	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	185.950	185.393		
Passivo não circulante	193.089	190.958		
	<b>7.139</b>	<b>5.565</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.176	9.057		
Passivo operacional	4.009	3.449		
	<b>7.167</b>	<b>5.608</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	128	113		
Passivo financeiro	156	156		
	<b>(28)</b>	<b>(43)</b>	(-)	(-)

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 prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 1.930 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 122 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\$ 56.248 mil, o que significa que os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

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

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>16.492</u></b>	<b>14%</b>	<b>1%</b>	<b><u>16.301</u></b>	<b>14%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>22.672</u></b>	<b>19%</b>	<b>0%</b>	<b><u>22.600</u></b>	<b>19%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	102	0%	-17%	123	0%	Empréstimos e Financiamentos	108	0%	0%	108	0%
Instrumentos financeiros	27	0%	23%	22	0%	Fornecedores	2.057	2%	-20%	2.559	2%
Clientes	3.328	3%	-12%	3.764	3%	Impostos e contribuições a recolher	16.751	14%	0%	16.668	14%
Estoques	8.063	7%	7%	7.530	6%	Parcelamentos fiscais	1.708	1%	29%	1.320	1%
Impostos e contribuições a recuperar	4.731	4%	2%	4.621	4%	Remunerações e encargos sociais	1.169	1%	6%	1.100	1%
Outros ativos	241	0%	0%	241	0%	Outras contas a pagar	879	1%	4%	845	1%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>103.024</u></b>	<b>86%</b>	<b>1%</b>	<b><u>102.488</u></b>	<b>86%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>9.891</u></b>	<b>8%</b>	<b>-6%</b>	<b><u>10.493</u></b>	<b>9%</b>
Clientes	60	0%	-1%	60	0%	<b><u>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</u></b>	<b><u>9.891</u></b>	<b>8%</b>	<b>-6%</b>	<b><u>10.493</u></b>	<b>9%</b>
Depósitos judiciais	857	1%	0%	857	1%	Empréstimos e Financiamentos	128	0%	-7%	137	0%
Impostos e contribuições a recuperar	395	0%	6%	374	0%	Parcelamentos fiscais	3.455	3%	-15%	4.048	3%
Saldo a receber com partes relacionadas	35.566	30%	2%	34.836	29%	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%	<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>86.953</u></b>	<b>73%</b>	<b>1%</b>	<b><u>85.696</u></b>	<b>72%</b>
Imobilizado	44.087	37%	0%	44.259	37%	Capital social	50.000	42%	0%	50.000	42%
Intangível	22.059	18%	0%	22.101	19%	Reservas legal	16.271	0%	0%	16.271	0%
						Resultado do exercício	20.683	42%	6%	19.426	42%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>119.516</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>118.789</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b><u>119.516</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>118.789</u></b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

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

O Ativo Circulante possui 78% 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 35% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 43% e o Intangível 21%.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no item “Ativos do Grupo ICAL” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 novembro/20 os saldos de Estoques tiveram elevação pela formação de estoques estratégicos de calcários a serem remetidos possivelmente para a Vale, mas também pela aquisição de combustíveis sólidos para fornos e itens de almoxarifados.*

*-A Empresa continua com sua operação superavitária e remetendo os excedentes de caixa para a Controladora Ical e com isto o saldo comparativo de mútuo seguiu aumentando no comparativo.*

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

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em 19% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 8% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 73% 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\$ 20.683 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“Na análise de variação dos passivos e patrimônio líquido, exceto em casos especiais, variações inferiores a 1% das do passivo e -No grupo de fornecedores houve redução devido a menores aquisições de combustíveis, com utilização dos estoques formados no período anterior, não houve também manutenções relevantes no período que exigissem compras relevantes.*

*-No mês de novembro/20 observa-se uma redução dos saldos não circulantes de parcelamentos fiscais, devido a reclassificação de parcelas para o curto prazo e também pela liquidação de parcelas do mês, que contribuíram para a redução global das obrigações.*

*Não houve em novembro/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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
EIMCAL	EIMCAL	112	113

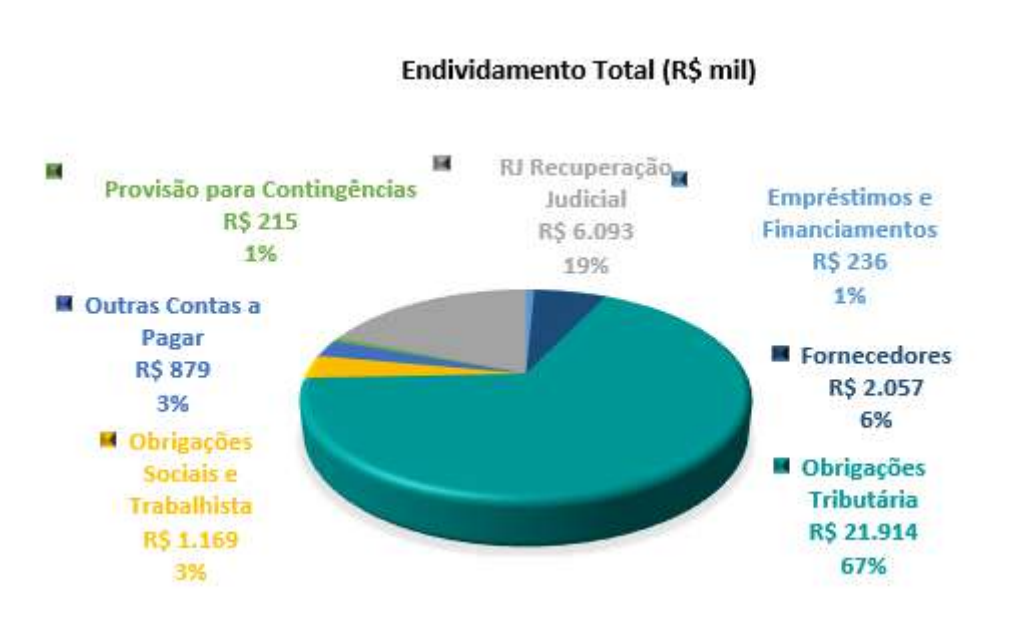
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Eim cal	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	2.972	3.745
Vencidos até 30 dias	7	30
Vencidos de 31 a 90 dias	377	21
Vencidos de 91 a 180 dias	49	45
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>3.405</u>	<u>3.841</u>
Ajuste ao valor recuperável e outros	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u><u>3.388</u></u>	<u><u>3.824</u></u>
Circulante	3.328	3.764
Não circulante	60	60

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% por Obrigações Tributárias; seguido de 19% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 14% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



## Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>5.025</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>5.876</b>	<b>100%</b>	<b>53.983</b>	<b>100%</b>	<b>-10%</b>	<b>60.199</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(3.439)	-68%	-12%	(3.906)	-66%	(35.948)	-67%	-12%	(40.631)	-67%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.587</b>	<b>32%</b>	<b>-19%</b>	<b>1.970</b>	<b>34%</b>	<b>18.035</b>	<b>33%</b>	<b>-8%</b>	<b>19.568</b>	<b>33%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(363)	-7%	7%	(339)	-6%	(3.681)	-7%	20%	(3.074)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	38	1%	134%	16	0%	4.064	8%	274%	1.087	2%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(325)</b>	<b>-6%</b>	<b>1%</b>	<b>(323)</b>	<b>-5%</b>	<b>383</b>	<b>1%</b>	<b>-119%</b>	<b>(1.987)</b>	<b>-3%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>75%</b>			<b>72%</b>		<b>66%</b>			<b>71%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>1.261</b>	<b>25%</b>	<b>-23%</b>	<b>1.647</b>	<b>28%</b>	<b>18.418</b>	<b>34%</b>	<b>5%</b>	<b>17.581</b>	<b>29%</b>
Receita financeira	(3)	0%	-264%	2	0%	4.219	8%	69917%	6	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-101%	75	1%	(885)	-2%	-75%	(3.471)	-6%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>1.257</b>	<b>25%</b>	<b>-27%</b>	<b>1.724</b>	<b>29%</b>	<b>21.752</b>	<b>40%</b>	<b>54%</b>	<b>14.116</b>	<b>23%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(1.069)	-2%	-51%	(2.194)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>1.257</b>	<b>25%</b>	<b>-27%</b>	<b>1.724</b>	<b>29%</b>	<b>20.683</b>	<b>38%</b>	<b>73%</b>	<b>11.923</b>	<b>20%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.257 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.724 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 20.683 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi de 32% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto de 34% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 75% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 72% no mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

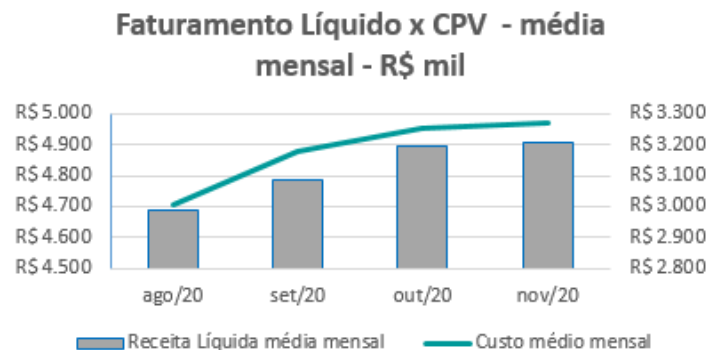
*-No mês de novembro/20 houve redução nas vendas de cal e calcário para a Vale onde a Administração tenta uma renegociação de preços. As margens se mantiveram no comparativo. Boas expectativas de recuperação para dezembro/20 surgem com o acendimento do forno da Usiminas.*

*-Em novembro/20, nas “Despesas Financeiras” retomaram a normalidade depois de ajustes contábeis sobre os saldos de parcelamentos fiscais que permitiram reverter encargos financeiros anteriores no mês comparativo de outubro/20.”*

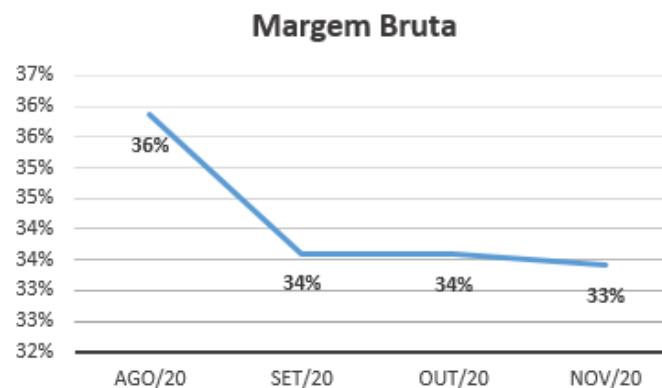


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

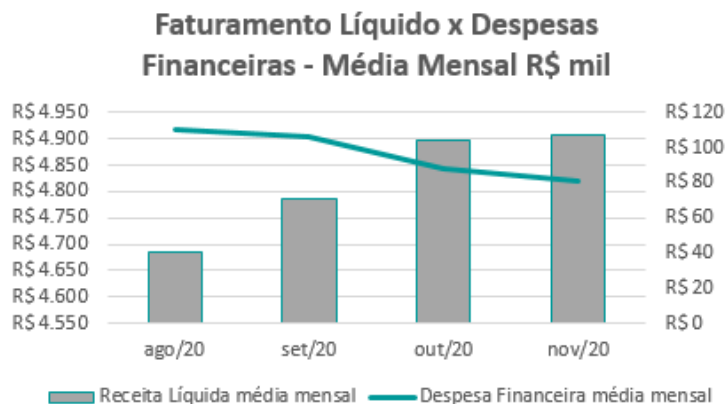
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



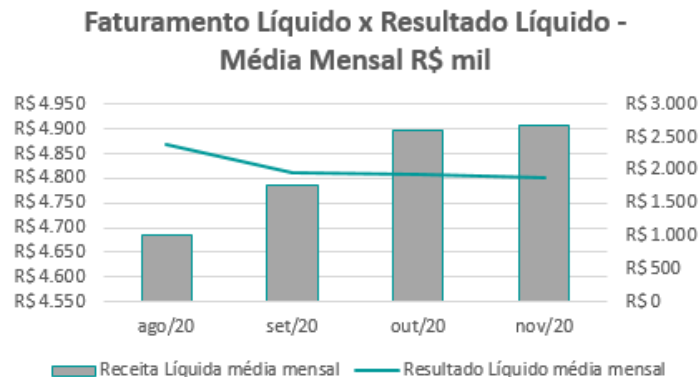
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



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

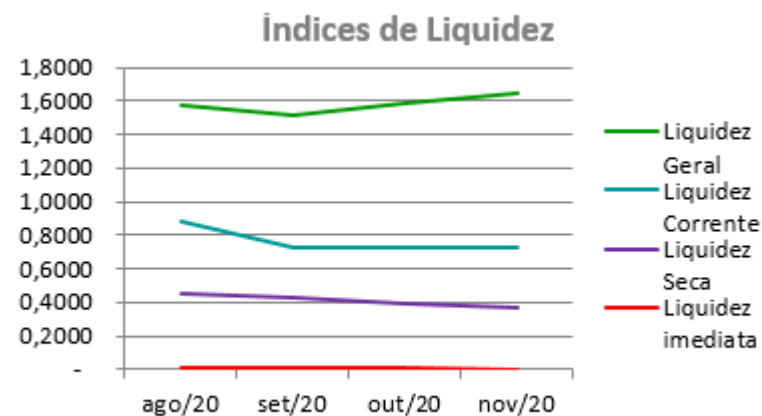


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal, pequenas oscilações são decorrentes de registros ocasionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	1,5676	1,5084	1,5843	1,6390
Liquidez Corrente	0,8816	0,7305	0,7213	0,7274
Liquidez Seca	0,4532	0,4286	0,3881	0,3718
Liquidez imediata	0,0087	0,0103	0,0064	0,0057



**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.

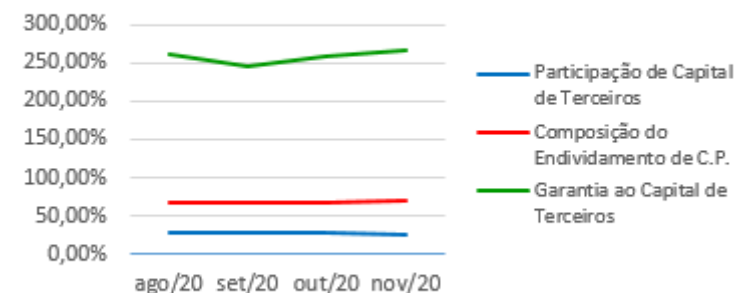
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	27,79%	28,92%	27,86%	27,25%
Composição do Endividamento de C.P.	66,98%	68,41%	68,29%	69,62%
Garantia ao Capital de Terceiros	259,84%	245,76%	258,96%	267,03%

**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	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/as Vendas	0,51	0,41	0,40	0,38
Giro do Ativo	0,32	0,36	0,41	0,45
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,16	0,15	0,16	0,17

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>30/11/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	102.488	103.024		
Passivo não circulante	96.189	96.844		
	<b>(6.299)</b>	<b>(6.180)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	16.156	16.363		
Passivo operacional	22.492	22.564		
	<b>(6.336)</b>	<b>(6.201)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	145	129		
Passivo financeiro	108	108		
	<b>38</b>	<b>22</b>	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2020 de R\$ 1.257 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 20.683 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 21.914 mil que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 86.953 mil.

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

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

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

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%		30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.139</b>	<b>67%</b>	<b>-6%</b>	<b>4.392</b>	<b>69%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>938</b>	<b>15%</b>	<b>3%</b>	<b>912</b>	<b>14%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	58	1%	41%	41	1%	Fornecedores	354	6%	-10%	394	6%
Clientes	1.015	17%	0%	1.020	16%	Impostos e contribuições a recolher	135	2%	80%	75	1%
Estoques	2.542	41%	-8%	2.758	43%	Parcelamentos fiscais	94	2%	-3%	97	2%
Impostos e contribuições a recuperar	438	7%	-4%	458	7%	Remunerações e encargos sociais	259	4%	-1%	261	4%
Outros ativos	85	1%	-26%	115	2%	Outras contas a pagar	96	2%	13%	85	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.008</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>	<b>2.017</b>	<b>31%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.591</b>	<b>91%</b>	<b>-1%</b>	<b>5.628</b>	<b>88%</b>
Depósitos judiciais	552	9%	0%	552	9%	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.591</b>	<b>91%</b>	<b>-1%</b>	<b>5.628</b>	<b>88%</b>
Impostos e contribuições a recuperar	52	1%	-1%	52	1%	Parcelamentos fiscais	731	12%	-2%	747	12%
Outros ativos	55	1%	0%	55	1%	Provisão para contingências	45	1%	0%	45	1%
Imobilizado	1.326	22%	-1%	1.334	21%	SalDOS com partes relacionados (AFAC)	3.329	54%	-1%	3.350	52%
Intangível	23	0%	-2%	24	0%	RJ Recuperação Judicial	1.486	24%	0%	1.486	23%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(382)</b>	<b>-6%</b>	<b>192%</b>	<b>(131)</b>	<b>-2%</b>
						Capital social	5.000	81%	0%	5.000	78%
						Reservas de capital	41	0%	0%	41	0%
						Prejuízos acumulados	(3.951)	81%	0%	(3.951)	78%
						Resultado do exercício	(1.472)	81%	21%	(1.221)	78%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>6.409</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>6.409</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 67% 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” no Relatório Mensal de Atividades de setembro/2020.**

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

*-Os saldos de Estoques do mês de novembro/20 indicam redução em relação ao comparativo anterior devido a ajustes de produção e reduções nos estoques de insumos além de ajustes contábeis do custo.”*

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 938 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 5.591 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 382 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\$ 1.472 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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 Impostos e Contribuições a recolher demonstra aumento no período comparativo devido ao ICMS que não contou em novembro/20 com créditos fiscais compensados anteriormente.*

*-Mesmo com a operação ainda deficitária, no mês de novembro/20 as variações da Necessidade de Capital de Giro na empresa permitiram o retorno de uma pequena parcela de recursos recebidos da controladora reduzindo assim o saldo comparativo, mas sem representar tendência de modificar o acumulado de recursos aportados de forma significativa.”*

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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	Estab.	Out	Nov
Cobrascal	Cobrascal	26	26

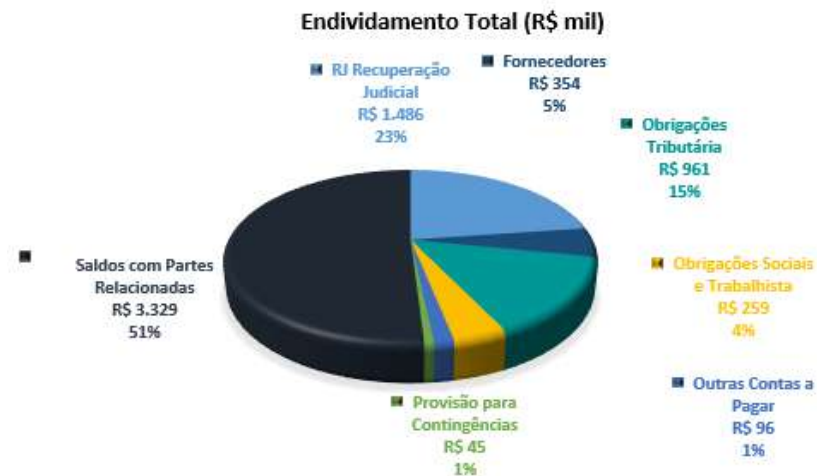
*Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.*

*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	
	nov-20	out-20
A vencer (circulante)	993	1.008
Vencidos até 30 dias	69	35
Vencidos de 31 a 90 dias	4	28
Vencidos de 91 a 180 dias	4	4
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>1.070</u>	<u>1.075</u>
Ajuste ao valor recuperável	<u>(55)</u>	<u>(55)</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.015</u></u>	<u><u>1.020</u></u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% pelos Saldos com Partes Relacionadas; seguido de 23% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 15% 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 30 de novembro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2020	V%	H%	31/10/2020	V%	30/11/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	632	100%	1%	626	100%	8.582	100%	-34%	12.908	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(640)	-101%	5%	(611)	-98%	(8.283)	-97%	-31%	(12.024)	-93%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<u>(8)</u>	-1%	-157%	<u>15</u>	2%	<u>299</u>	3%	-66%	<u>884</u>	7%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(117)	-19%	-31%	(170)	-27%	(1.541)	-18%	-7%	(1.662)	-13%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(122)	-19%	47%	(82)	-13%	(150)	-2%	-114%	1.043	8%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<u>(239)</u>	-38%	-5%	<u>(252)</u>	-40%	<u>(1.691)</u>	-20%	173%	<u>(619)</u>	-5%
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>139%</b>			<b>138%</b>		<b>116%</b>			<b>98%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<u>(247)</u>	-39%	4%	<u>(238)</u>	-38%	<u>(1.392)</u>	-16%	-625%	<u>265</u>	2%
Receita financeira	0	0%	4%	0	0%	7	0%	-41%	12	0%
Despesa Financeira	(4)	-1%	-112%	36	6%	(87)	-1%	-22%	(113)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<u>(251)</u>	-40%	24%	<u>(202)</u>	-32%	<u>(1.472)</u>	-17%	-995%	<u>164</u>	1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1.098)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<u><u>(251)</u></u>	-40%	24%	<u><u>(202)</u></u>	-32%	<u><u>(1.472)</u></u>	-17%	58%	<u><u>(934)</u></u>	-7%

O Resultado de 30 de novembro de 2020 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 251 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 202 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.472 mil, no exercício de 2020.

O Resultado Bruto foi -1% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2020 contra o resultado bruto de 2% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 139% da receita líquida em 30 de novembro de 2020 contra 138% 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 – Novembro/2020”, encaminhado através de e-mail datado em 15/01/2021:

*“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.*

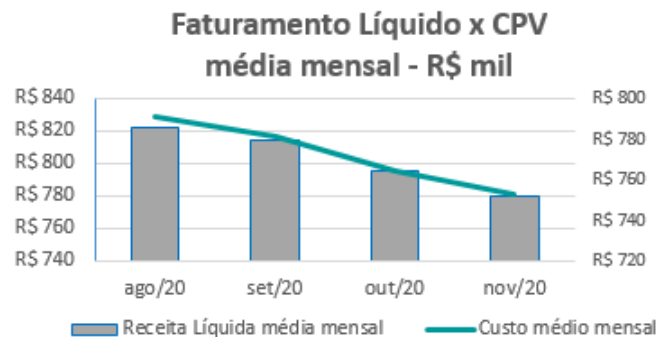
*-Em novembro/20 o faturamento praticamente se manteve com pequena piora das margens. O Mês reflete desaceleração do mercado de São Paulo e pressões da concorrência. Com margem bruta insignificante a empresa fecha mais um mês com prejuízo líquido. O estudo e aplicação de insumos alternativos tende a dar mais competitividade de preços e consequentes vendas para a Empresa.*

*-Nas “Despesas com vendas” do mês de novembro/20 houve redução dos gastos com fretes de escoamento e comissões resultado na variação do comparativo dos meses.*

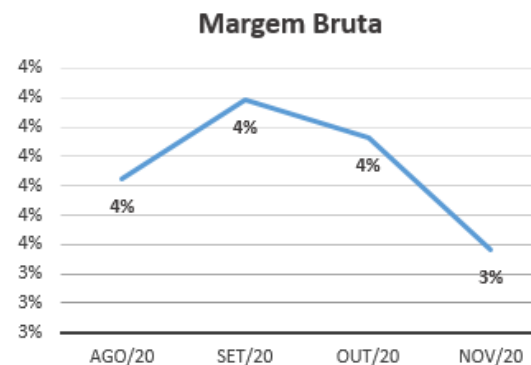
*Não ocorreram no período comparativo outras variações relevantes que mereçam maiores comentários.”*

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

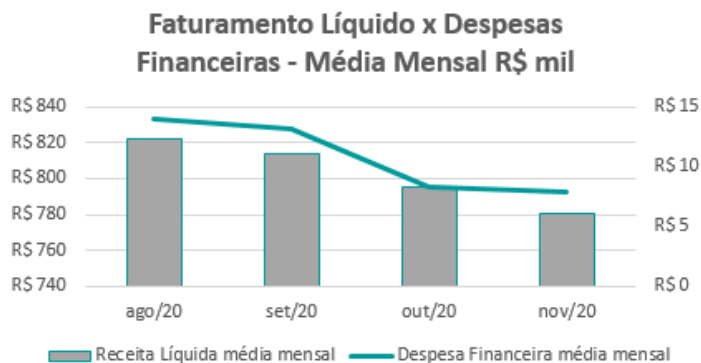
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, ambos na média mensal:



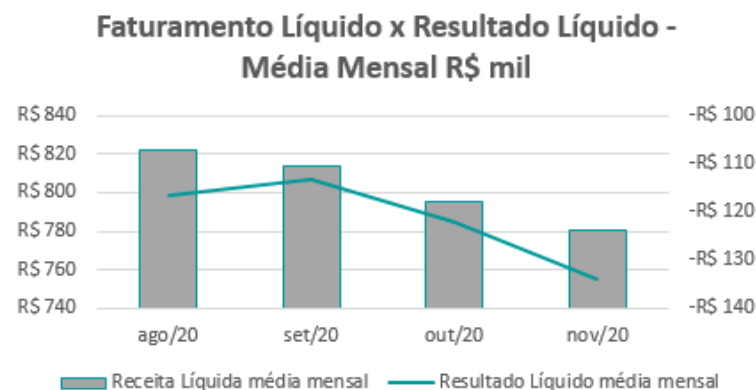
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com pequena margem positiva.



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

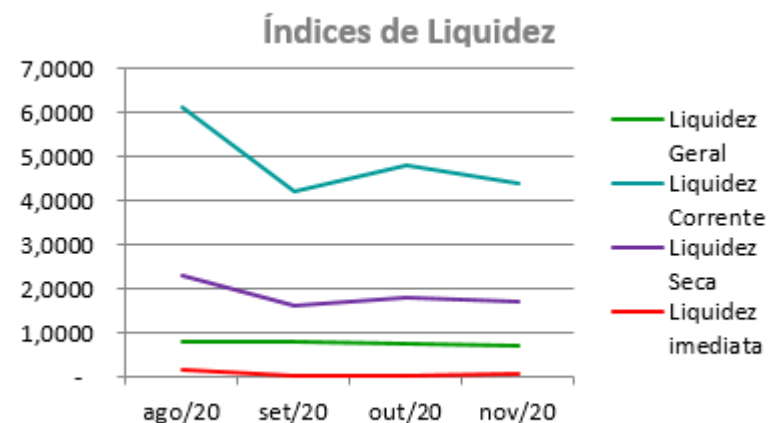


As variações no resultado líquido oscilam alinhados com a evolução da receita líquida mensal, com pequenas oscilações devido a registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Geral	0,8043	0,7973	0,7724	0,7347
Liquidez Corrente	6,1131	4,2192	4,8157	4,4107
Liquidez Seca	2,2899	1,6417	1,7912	1,7019
Liquidez imediata	0,1515	0,0356	0,0453	0,0622



**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.

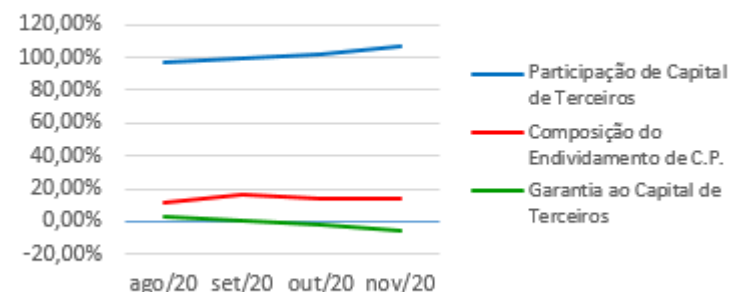
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Participação de Capital de Terceiros	97,44%	98,89%	102,05%	106,22%
Composição do Endividamento de C.P.	11,36%	16,42%	13,95%	14,37%
Garantia ao Capital de Terceiros	2,63%	1,12%	-2,00%	-5,86%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

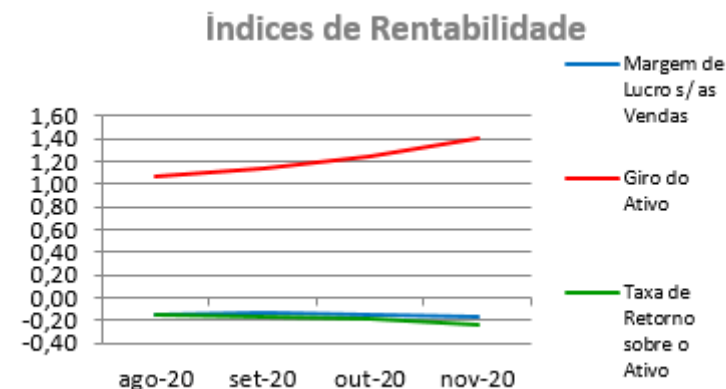
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	ago-20	set-20	out-20	nov-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,14	-0,14	-0,15	-0,17
Giro do Ativo	1,06	1,14	1,24	1,40
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,15	-0,16	-0,19	-0,24



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

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

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



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro 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
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	2.017	2.008		
Passivo não circulante	5.497	5.209		
	<b>3.480</b>	<b>3.200</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	4.351	4.080		
Passivo operacional	912	938		
	<b>3.439</b>	<b>3.142</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	41	58		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>41</b>	<b>58</b>	(+)	(+)

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

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

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2020 de R\$ 251 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.472 mil no exercício de 2020.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 3.329 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\$ 382 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.

**DIDIMO INOCENCIO  
DE  
PAULA:00208787615**

Digitally signed by DIDIMO INOCENCIO DE  
PAULA:00208787615  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da  
Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF  
A3, ou=VALID, ou=AR MAC BR, ou=Presencial,  
ou=24375036000118, cn=DIDIMO INOCENCIO  
DE PAULA:00208787615  
Date: 2021.01.28 07:22:00 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
Administradora Judicial  
Dídimo Inocência de Paula  
OAB/MG 26.226

**JULIANA  
CONRADO  
PASCHOAL**

Assinado digitalmente por JULIANA CONRADO  
PASCHOAL  
DN: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=16636540000104,  
OU=AC PRODEMGE RFB, OU=Assinatura Tipo  
A3, CN=JULIANA CONRADO PASCHOAL  
Razão: Eu sou o autor deste documento  
Localização: sua localização de assinatura aqui  
Data: 2021-01-28 10:54:45  
Foxit Reader Versão: 9.7.2

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