

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE VESPASIANO/MG**

**PROCESSO Nº 5001608-50.2019.8.13.0290**

**INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**, aqui representada pelo seu sócio, **DIDIMO INOCÊNCIA DE PAULA, OAB/MG 26.226**, responsável pela condução da presente Recuperação Judicial, na qualidade de Administradora Judicial das Recuperandas **ICAL INDÚSTRIA DE CALCINACAO LTDA** (CNPJ: 17.157.264/0001-56), **UNIÃO ADMINISTRAÇÃO, PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A** (CNPJ: 21.669.288/0001-61), **COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA** (CNPJ: 44.062.636/0001-33), **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA** (CNPJ: 17.335.274/0002-15), **FABRICAL FABRICA DE CAL S.A.** (CNPJ: 21.443.607/0001-16), **MINERAÇÃO MONTREAL LTDA** (CNPJ: 70.967.971/0001-90), **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LIMITADA** (CNPJ: 20.186.102/0001-50), **MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA** (CNPJ: 19.627.094/0001-51), **PEDREIRAS OMACIL COMERCIO 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), nomeada nos autos da **AÇÃO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, vem, respeitosamente, à presença de V. Exa., requerer a juntada dos **Relatórios Mensais de Atividades das Recuperandas**, relativos ao mês de **ABRIL DE 2023**, em cumprimento ao art. 22, II, letra “a” e “c” da Lei 11.101/05<sup>1</sup>, conforme documento anexo.

Termos em que, pede deferimento.

Belo Horizonte, 22 de setembro de 2023.

**INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
ADMINISTRADORA JUDICIAL  
**DÍDIMO INOCÊNCIA DE PAULA – RESPONSÁVEL PELO PROCESSO**  
OAB/MG 26.226

<sup>1</sup> “Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: a) fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial; (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor; (...)”



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
ABRIL/2023**

**GRUPO  
ICAL**



Vespasiano, 22 de setembro de 2023.

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 Abril/2023**, 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 Calcaria 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

Assinado de forma digital por  
DIDIMO INOCENCIO DE PAULA  
Dados: 2023.09.22 14:59:43  
-03'00'

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

2



## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO .....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	9
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	10
ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	13
ATIVOS DO GRUPO ICAL .....	19
ENDIVIDAMENTO .....	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA. ....	21
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA. ....	35
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. ....	47
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. ....	59
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. ....	69
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. ....	81
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. ....	93
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. ....	105
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	115
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	127
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. ....	139



## INTRODUÇÃO

No dia 26 de março de 2019 as empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda. (CNPJ: 17.157.264/0001-56), União Administração, Participações e Investimentos S.A. (CNPJ: 21.669.288/0001-61), Cobrascal Indústria de Cal Ltda. (CNPJ: 44.062.636/0001-33), EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração 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 da 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, em primeira convocação, e, no dia 25 de setembro de 2020, sexta-feira, 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, inserido 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). 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 04/12/2020, ficando dispensados da apresentação de nova procuração àqueles 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 e, após debates sobre a possibilidade de apresentação de aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, a maioria dos credores representados em AGC (94,86%) deliberou pela suspensão dos trabalhos da assembleia com retorno no dia 12/02/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Assim, os trabalhos foram retomados em 12/02/2021, em continuação à AGC de 04/12/2020, oportunidade em que 94,33% dos credores representados aprovaram novo pedido de suspensão da Assembleia até o dia 29/03/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Em 29/03/2021, os credores presentes na AGC aprovaram mais uma suspensão dos trabalhos, desta vez, até o dia 03/05/2021 (IDs nº 2915711432 a 2916876410).

Retomados os trabalhos no dia 03/05/2021, os credores aprovaram o aditivo ao PRJ apresentado nos IDs nº 3362851438 / 3362871446, conforme depreende-se dos IDs nº 3395956581 a 3396651525. Tendo em vista a aprovação do plano pelos credores, a Administradora Judicial, no dia 04/05/2021, informou nos autos o resultado da AGC, acostando ata, lista de presença, extrato da votação, gráfico de quórum de votação e chat. Na oportunidade, requereu fossem intimadas as Recuperandas para apresentarem certidões negativas de débitos tributários e, após apresentação das referidas certidões, fosse homologado o modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

A MM. Juíza, em decisão proferida sob o ID nº 3736438063, no dia 26/05/2021, determinou a intimação das Recuperandas conforme requerido por pela AJ.

Em 23/07/2021, após a apresentação das certidões de débitos tributários pelas Recuperandas, a Administração Judicial peticionou nos autos requerendo, dentre outros pedidos, a homologação do modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, apresentado nos IDs nº 3362851438 a



3362871446 e aprovado na AGC do dia 03/05/2021, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

Já no dia 14/09/2021, sob o ID nº 5697178020, foi proferida decisão homologando o PRJ em todos os seus termos, aprovado pela AGC de 03/05/2021, para que produza os seus jurídicos e legais efeitos, e, com fulcro no art. 58 da Lei nº 11.101/2005, concedendo a recuperação judicial às empresas ICAL INDÚSTRIA DE CALCINACAO LTDA, UNIAO ADMINISTRACAO, PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A, COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA, EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERACAO CALCARIA LTDA, FABRICAL FABRICA DE CAL SA, MINERACAO MONTREAL LTDA, MINERACAO PEDRA BONITA LIMITADA, MINERACAO JOAO PESSOA LTDA, PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA e PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA e USIBRITA LTDA.

As Recuperandas, em 10/03/2023, requereram nos autos a convocação de AGC para aprovação e ratificação da contratação de Araújo Fontes como Consultora de Vendas de Ativos Industriais, que apresentou novo cronograma relativo ao plano de recuperação judicial.

Em manifestação da ID nº 9759069754 a AJ requereu a convocação de AGC presencial, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, e, em segunda convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira.

No dia 31/03/2023, a MM. Juíza proferiu decisão de ID 9769350750 em que, dentre outras deliberações, convocou AGC, nos seguintes termos: "Considerando que a concessão de novos prazos para realização de atos e pagamentos vinculados ao PRJ já aprovado e homologado são atos privativos da AGC e considerando a norma do art. 36 da Lei 11.101/05, convoco Assembleia Geral de Credores para o dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, e, em Segunda Convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, para deliberação da seguinte ordem do dia: A- a modificação do plano de recuperação judicial aprovado (ID 3362851438 / 3362871446), conforme termos da petição de ID 9748606505 e documentos que a acompanham; B- qualquer outra matéria que possa afetar os interesses dos credores. Expeça-se Edital de convocação."

Assim, em 14/04/2023 foi disponibilizado no DJe Edital de convocação de AGC, a ser a ser realizada no Cineteatro Capucho, localizado na Faseh – Faculdade da Saúde e Ecologia Humana, Endereço: R. São Paulo, 958 – Parque Jardim Alterosa, Vespasiano – MG, 33200-000, no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em primeira convocação, e, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em segunda convocação.





Em 12/05/2023, foi realizada Assembleia Geral de Credores em 1ª convocação, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 19/05/2023.

Em 19/05/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 25/07/2023.

Já 25/07/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em continuação à 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 1º/08/2023.

Em continuação aos trabalhos assembleares, em 1º/08/2023 os credores rejeitaram o aditivo ao PRJ.

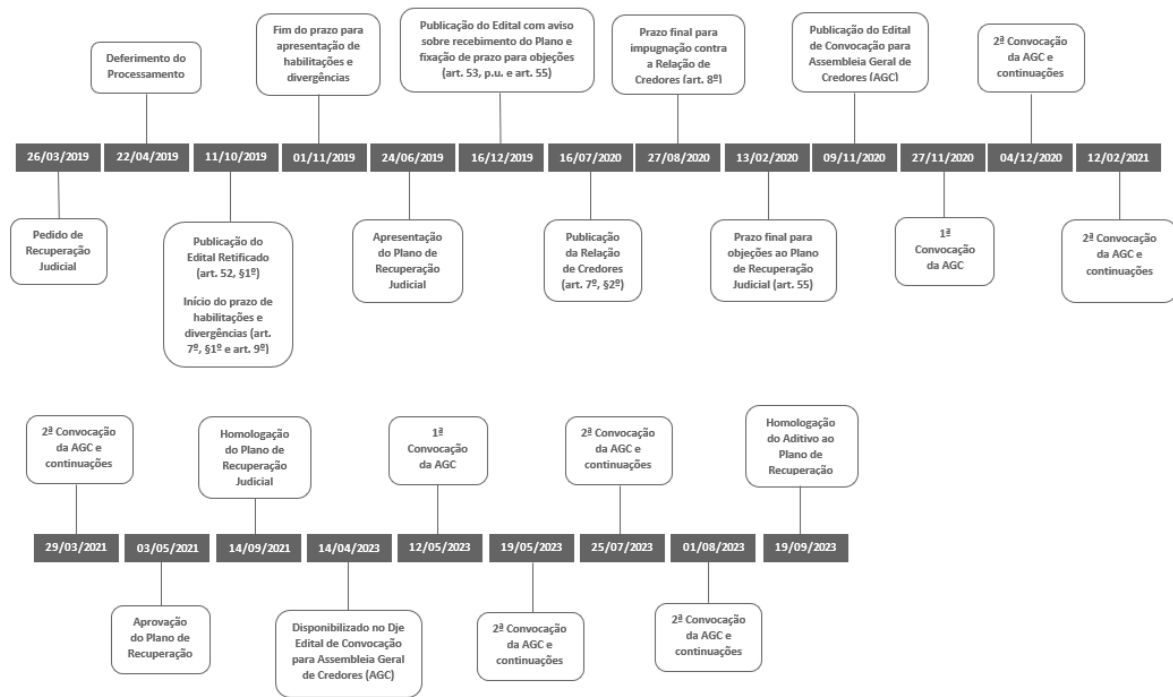
No dia 19/09/2023, em ID 9959709800, a MM. Juíza homologou o aditivo ao PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores, ocorrida no dia 01 de agosto de 2023, com exceção da cláusula 13.16, a qual tornou sem efeito.

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

Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.



## 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

10



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.



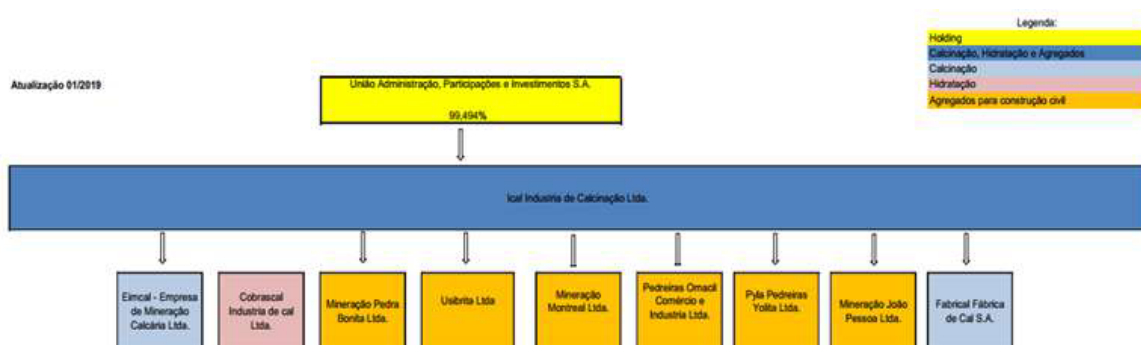
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação 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. Em janeiro/2021 foi criada a filial Agro MPB na cidade de Prudente de Moraes/MG e em maio/2021 criada a filial Agro MPB Ceará na cidade de Quixeré/CE, ambas as filiais possuem como objeto social específico a exploração, o beneficiamento, e a comercialização de calcário para agricultura, calcário blendado, cal blendada e fertilizantes para agricultura.

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 Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, as Recuperandas apresentaram a data de aquisição e/ou constituição das empresas investidas diretamente e indiretamente pela Controladora UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., sendo:

	Ano de aquisição ou constituição	Participação %
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%
Ical Imóveis	2003	99,994%
Eimcal - Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%
Usibrita Ltda.	2010	100,00%
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%
Pyla Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%
Fabrial Fábrica de Cal S.A.	2014	87,88%



A composição do capital social da  *Holding* do Grupo União é comentada pelas Recuperandas através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, 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:

#### 27 Capital social - controladora

Em 31 de dezembro de 2021, 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.

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.

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

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 (R\$)

Acionista	Capital social em ações					Total	Capital social (R\$)			
	Ações ON	% ON	Ações PN (A)	Ações PN (B)	% PN		Ações ON	Ações PN	Total	%
1 Lucio Pentagna Guimarães	5.557.821	84,6772300%	10.726.887	0	84,1920100%	16.284.708	50.854.062,15	98.151.016,05	149.005.078,20	84,3569800%
2 Ignez da Gama Guimarães Ramalho	0	0,0000000%	12.358	2	0,0869900%	12.358	0,00	113.075,70	113.075,70	0,0640200%
3 Tereza da Gama Guimarães Paes	91.164	1,3889500%	368.080	2	2,8899600%	459.246	834.150,60	3.367.950,30	4.202.100,90	2,3789600%
4 Letícia Pentagna Guimarães	0	0,0000000%	235.794	2	1,8506900%	235.796	0,00	2.157.533,40	2.157.533,40	1,2214600%
5 Adriana Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.079	2	2,8899500%	459.245	834.150,60	3.367.941,15	4.202.091,75	2,3789500%
6 Luciana da Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.072	2	2,8899000%	459.238	834.150,60	3.367.877,10	4.202.027,70	2,3789100%
7 Lucio Pentagna Guimarães Neto	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
8 Leonardo Pentagna Guimarães Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
9 Eduardo Pentagna Guimarães Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
10 Paula da Gama Guimarães Ramalho	213.687	3,2556700%	176.470	0	1,3850600%	390.157	1.955.236,05	1.614.700,50	3.569.936,55	2,0210700%
11 Daniel da Gama Guimarães Ramalho	213.687	3,2556700%	176.469	0	1,3850500%	390.156	1.955.236,05	1.614.691,35	3.569.927,40	2,0210600%
12 Flavio da Gama Guimarães Ramalho	213.686	3,2556500%	176.471	0	1,3850700%	390.157	1.955.226,90	1.614.709,65	3.569.936,55	2,0210700%
13 Thiago Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Gabriel Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Maria Tereza Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
16 Vicente Fortini Toscano Filho	0	0,0000000%	1	0	0,0000100%	1	0,00	9,15	9,15	0,00000100%
	<b>8.663.637</b>	<b>100%</b>	<b>12.740.870</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>18.304.617</b>	<b>80.268.288,55</b>	<b>118.678.987,00</b>	<b>178.898.330,65</b>	<b>100%</b>

A composição do capital social das demais empresas do grupo é apresentada pelas Recuperandas através dos Relatórios das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, resumido a seguir:

#### - ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.:

##### 27 Capital social – controladora

O capital subscrito integralizado é de R\$520.630 e representado por 356.696 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota.

	2022			2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
União – ADM Participações e Invest. S.A.	517.998	354.763	99,5%	517.998	354.763	99,5%
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.632	1.803	0,5%	2.599	1.780	0,5%
Edvaldo Almada de Abreu	-	-	0,0%	34	23	0,0%
	<b>520.630</b>	<b>356.696</b>	<b>100%</b>	<b>520.630</b>	<b>356.696</b>	<b>100%</b>

#### - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.:

##### 18. Capital Social

O capital social é composto de ações ordinárias (ON) e preferenciais (PN) no valor nominal de R\$56.500 cada. A composição societária ao final dos exercícios pode ser assim demonstrada:

	31/12/2022					31/12/2021				
	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%
Ical Indústria de Calcinação Ltda.	1.329	483	1.812	102.378	87,88%	1.329	483	1.812	102.378	87,88%
WJR Participações Ltda	-	250	250	14.125	12,12%	-	250	250	14.125	12,12%
	<b>1.329</b>	<b>733</b>	<b>2.062</b>	<b>116.503</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.329</b>	<b>733</b>	<b>2.062</b>	<b>116.503</b>	<b>100,00%</b>

Em 2021 a Controladora Ical indústria de Calcinação Ltda. promoveu a integralização de novas 779 (setecentas e setenta e nove) ações ordinárias e novas 283 (Duzentas e oitenta e três) ações preferenciais conforme valor nominal das ações totalizando um aumento de capital R\$60.003 mil que não foi acompanhado pelo acionista minoritário WJR Participações Ltda.





## - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

### 19 Patrimônio líquido

#### m. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022, o capital é composto de 110.000.000 (Cento e dez milhões) de quotas no valor de R\$ 0,10, totalmente integralizadas e distribuídas, conforme proporção a seguir:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	109.997.818	99,9982%	11.000	109.997.818	99,9982%	11.000
Ignéz da Gama Guimarães Ramalho	2.182	0,0018%	-	2.182	0,0018%	-
	<b>110.000.000</b>	<b>1</b>	<b>11.000</b>	<b>110.000.000</b>	<b>1</b>	<b>11.000</b>

Em 2021 a Controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda. utilizou-se de saldos mútuos de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital e promoveu integralização de capital no valor de R\$6.000 mil.

## - EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.:

### Capital social

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

Quotista	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital	Quotas	%	Capital	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	49.999.999	49.999.999	0,00%	49.999.999	49.999.999	0,00%
Ignéz da Gama Guimarães Ramalho	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0%</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0%</b>

## - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. :

### Capital social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 32.130 (trinta e dois milhões cento e trinta mil reais), representado por 32.130.000 quotas que, em 31 de dezembro, estão distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>

## - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.:

### 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 2022 estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção	13.999	13.999	100,0%	13.999	13.999	100,0%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,0%	1	1	0,0%
	<b>14.000</b>	<b>14.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.000</b>	<b>14.000</b>	<b>100,0%</b>



#### - PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.:

##### Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$35.000 (Trinta e cinco milhões de reais) é representado por 35.000.000 quotas distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção.	35.000	35.000.000	100,0%	24.025	24.025.000	100,0%
	<b>35.000</b>	<b>35.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.025</b>	<b>24.025.000</b>	<b>100,0%</b>

Em 2022 a Controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda utilizou-se de saldo acumulado de Adiantamentos para futuro aumento de capital e promoveu a integralização de R\$10.975 mil (R\$10.000 mil em 2021) no capital social da Empresa.

#### - USIBRITA LTDA.:

##### 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 colistas da seguinte forma:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção	15.000	14.999.999	100,00%	15.000	14.999.999	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	-	1	0,00%	-	1	0,00%
	<b>15.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>100%</b>

#### - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.:

##### 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:

	31/12/2022			31/12/2021		
	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%
	<b>14.036</b>	<b>14.036.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.036</b>	<b>14.036.000</b>	<b>100,0%</b>

#### - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

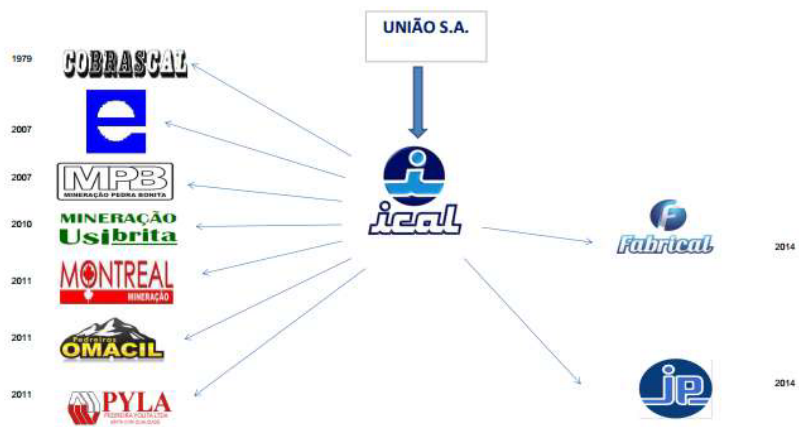
##### Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social de R\$11.214.930,00 totalmente integralizado é composto por 7.476.620 quotas com valor nominal de R\$1,50. A composição do capital social pode ser assim demonstrada:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL Indústria de Calcinção Ltda.	11.215	7.476.620	100%	11.215	7.476.620	100%
	<b>11.215</b>	<b>7.476.620</b>	<b>100%</b>	<b>11.215</b>	<b>7.476.620</b>	<b>100%</b>

Em 2021, para propiciar o início das atividades de produção de calcário agrícola em sua nova filial localizada no município de Pains-MG, a controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda realizou aportes de capital utilizando-se de equipamentos e instalações industriais (R\$1.573 mil) bem como estoques de calcários calcíticos dolomíticos e cales extintas (R\$6.823 mil) localizadas em sua filial também localizada na mesma cidade além de outros aportes em recursos e ativos industriais no valor R\$1.319 mil, completando assim R\$9.715 mil integralizados no exercício.





## ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 30/04/2023, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 86% 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	257.000	3.455	4.251	3	3.910	898	9.833	17	13.733	16.811	15.540	325.451	14%
Ativo Não Circulante	1.189.720	14.101	10.535	300.097	15.180	10.956	38.778	2.568	242.185	108.891	1.292	1.934.303	86%
<b>TOTAL</b>	<b>1.446.720</b>	<b>17.556</b>	<b>14.787</b>	<b>300.100</b>	<b>19.090</b>	<b>11.853</b>	<b>48.610</b>	<b>2.586</b>	<b>255.918</b>	<b>125.702</b>	<b>16.832</b>	<b>2.259.754</b>	<b>100%</b>

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/04/2023:

Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	12.285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.284.653	1%
Estoques	3.011	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.044	0%
Depósitos judiciais	7.403	278	616	510	70	61	380	-	60	1.059	52	10.488	1%
Impostos e contribuições a recuperar	3.763	-	-	-	46	-	-	-	-	454	127	4.390	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.753	-	-	1.047	10.133	1.673	-	733	32.496	41.645	-	103.481	5%
Outros Ativos	1.998	608	-	-	-	-	-	-	-	8	-	2.614	0%
Propriedades para investimentos	298.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.525	15%
Investimentos	367.734	-	-	298.540	-	-	-	-	-	11,75	-	666.274	34%
Imobilizado	453.310	9.966	9.888	-	4.899	9.191	38.154	1.834	159.423	44.483	954	732.103	38%
Intangível	25.936	3.217	32	-	32	31	243	1	50.205	21.242	160	101.098	5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.189.720</b>	<b>14.101</b>	<b>10.535</b>	<b>300.097</b>	<b>15.180</b>	<b>10.956</b>	<b>38.778</b>	<b>2.568</b>	<b>242.185</b>	<b>108.891</b>	<b>1.292</b>	<b>1.934.303</b>	<b>100%</b>

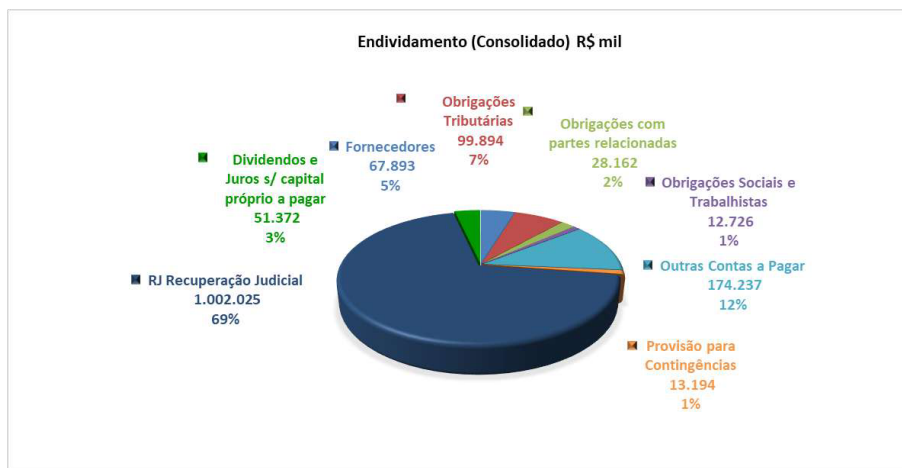
Maiores comentários sobre o Ativo das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.



## ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 69% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 12% por Outras Contas a Pagar, e em 19% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	53.486	819	404				483	1.590	2.780	6.693	1.636	67.893
Obrigações Tributárias	68.592	828	4.565				3.426	4.559	1.123	16.585	211	99.894
Obrigações com partes relacionadas	-	6.544	2.985	15.753				2.094	132		655	28.162
Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.777	622	482			1	653		899	1.012	280	12.726
Outras Contas a Pagar	171.920	162	504		387	44	399		150	671		174.237
Provisão para Contingências	6.968	101		156	3.771	245	340	727	52	62	772	13.194
RJ Recuperação Judicial	824.139	754	383	36	186	1.360	1.530	178	165.591	6.368	1.499	1.002.025
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	12.779			38.593								51.372
<b>TOTAL</b>	<b>1.146.663</b>	<b>9.829</b>	<b>9.325</b>	<b>54.538</b>	<b>4.344</b>	<b>5.560</b>	<b>11.165</b>	<b>1.040</b>	<b>170.596</b>	<b>31.391</b>	<b>5.052</b>	<b>1.449.504</b>



Maiores comentários sobre o Endividamento das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de abril de 2023 comparativo a mês anterior (não auditado):

	ATIVO					PASSIVO				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>257.000</b>	<b>18%</b>	<b>19%</b>	<b>214.344</b>	<b>16%</b>	<b>180.572</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>172.294</b>	<b>12%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	9.953	1%	-32%	14.602	1%	53.486	4%	21%	44.200	3%
Clientes	48.430	3%	-39%	79.014	6%	5.744	0%	10%	5.213	0%
Estoques	144.529	10%	111%	68.371	5%	17.032	1%	-12%	19.256	1%
Impostos e contribuições a recuperar	52.503	4%	-1%	53.011	4%	8.777	1%	7%	8.192	1%
Outros ativos	1.586	0%	18%	1.347	0%	11.432	1%	1%	11.372	1%
						83.003	6%	0%	82.944	6%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.187.720</b>	<b>82%</b>	<b>1%</b>	<b>1.175.404</b>	<b>84%</b>	<b>966.091</b>	<b>67%</b>	<b>3%</b>	<b>926.299</b>	<b>67%</b>
Adiantamentos futuros para aumento do capital	12.285	1%	-10%	13.637	1%	11.948	1%	-1%	12.124	1%
Depósitos Judiciais	7.403	1%	0%	7.403	1%	6.968	0%	18%	5.886	0%
Impostos e contribuições a recuperar	3.763	0%	0%	3.763	0%	88.917	6%	32%	67.527	5%
Estoques	3.011	0%	0%	3.011	0%	823.042	57%	1%	815.547	59%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.753	1%	0%	15.718	1%	33.868	2%	0%	33.868	2%
Outros Ativos	1.998	0%	-41%	3.387	0%	1.348	0%		1.348	0%
Propriedades para investimentos	298.525	21%	0%	298.525	21%					
Investimentos	367.734	25%	5%	350.078	25%					
Imobilizado	453.310	31%	0%	453.999	33%					
Intangível	25.936	2%	0%	25.882	2%					
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.444.720</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>1.391.750</b>	<b>100%</b>	<b>1.444.720</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>1.391.750</b>	<b>100%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>180.572</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>172.294</b>	<b>12%</b>					
Fornecedores	53.486	4%	21%	44.200	3%					
Impostos e Contribuições a Recolher	5.744	0%	10%	5.213	0%					
Parcelamentos fiscais	17.032	1%	-12%	19.256	1%					
Remunerações e encargos sociais	8.777	1%	7%	8.192	1%					
RJ Recuperação Judicial	1.097	0%	-2%	1.117	0%					
Outros Passivos Circulantes - Credores	11.432	1%	1%	11.372	1%					
Provisões	83.003	6%	0%	82.944	6%					
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>966.091</b>	<b>67%</b>	<b>3%</b>	<b>926.299</b>	<b>67%</b>					
Parcelamentos fiscais	11.948	1%	-1%	12.124	1%					
Provisão para contingências	6.968	0%	18%	5.886	0%					
Partes Relacionadas	88.917	6%	32%	67.527	5%					
RJ Recuperação Judicial	823.042	57%	1%	815.547	59%					
IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos	33.868	2%	0%	33.868	2%					
Dividendos e JCP	1.348	0%		1.348	0%					
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>300.057</b>	<b>21%</b>	<b>6%</b>	<b>283.154</b>	<b>20%</b>					
Capital social	520.630	36%	0%	520.630	37%					
Reserva de avaliação patrimonial	65.347	5%	0%	65.347	5%					
Reserva de Capital	13.313	1%	0%	13.313	1%					
Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%					
Prejuízos acumulados	(318.221)	-22%	0%	(318.221)	-23%					
Resultado do exercício	33.429	2%	102%	16.528	1%					
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.444.720</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>1.391.750</b>	<b>100%</b>					

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 82% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Clientes que representam 75% do total deste grupo.

21



Já o Ativo Não Circulante possui 25% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 31% por Investimentos; 38% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 4% do total deste grupo do Ativo.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Caixa e Equivalentes de Caixa: Em abril/2023, houve redução em 32%, R\$ 4.849 mil menor no comparativo. De acordo com a Recuperanda, no período houve desembolsos para liquidação de combustíveis adquiridos de modo antecipado.

- Clientes: Em abril/2023 houve redução em 39%, R\$ 30.585 mil a menos que o mês anterior, devido à cessão e antecipações da carteira de recebíveis provocadas pela maior necessidade de capital de giro para a realização de adiantamentos a fornecedores de combustíveis para fornecimentos de longo prazo.

- Estoques: Em abril/2023 registrou-se um aumento em 111%, R\$ 76.158 mil maior no comparativo, ocasionado em especial pelo investimento em adiantamentos para fornecimento de combustíveis para fornos a longo prazo, garantindo a estabilidade de custo para o principal insumo consumido pela empresa ao longo do ano.

- Investimentos: Em abril/2023, houve aumento de 5% em relação ao mês anterior, R\$ 17.656 mil a maior, resultado da equivalência reconhecida no período devido ao desempenho de controladas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 67% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 21% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 72% do total das exigibilidades.



O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 65.347 mil; Resultados Abrangentes negativo em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 318.221 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 33.429 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Fornecedores: Em abril/2023 o saldo aumentou em 21%, sendo R\$ 9.286 mil a maior em relação ao mês anterior, devido ao alongamento de prazo de pagamento para o principal fornecedor de combustíveis para fornos.
- Parcelamentos Fiscais: Em abril/2023 houve redução de 12% devido a amortização dos parcelamentos de curto prazo.
- Partes Relacionadas: Em abril/2023, o saldo registrou aumento de 32%, ocasionado pelos recebimentos de repasses financeiros das controladas.
- RJ Recuperação Judicial: As obrigações com a Recuperação Judicial tiveram atualização no mês de abril/2023, incluindo a classe de credores bancários que está sujeita ao CDI, limitado a 6% a.a.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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	MARÇO	ABRIL
ICAL	581	598

- Aging list: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Ical	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	44.048	76.388
Vencidos até 30 dias	3.663	1.818
Vencidos de 31 a 90 dias	327	476
Vencidos de 91 a 180 dias	407	675
Vencidos de 181 a 360 dias	838	567
Vencidos acima de 360 dias	126	69
	49.409	79.993
Ajuste ao valor recuperável	(979)	(979)
Total	48.430	79.014



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Recuperação Judicial; seguido de 15% de Outras Contas a Pagar; as demais contas a pagar representam 13% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>50.516</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>	<b>55.600</b>	<b>100%</b>	<b>203.447</b>	<b>100%</b>	<b>-63%</b>	<b>550.706</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(35.377)	-70%	-9%	(38.756)	-70%	(152.053)	-75%	-62%	(399.617)	-73%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>15.139</b>	<b>30%</b>	<b>-10%</b>	<b>16.844</b>	<b>30%</b>	<b>51.395</b>	<b>25%</b>	<b>-66%</b>	<b>151.089</b>	<b>27%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(5.994)	-12%	-10%	(6.647)	-12%	(23.251)	-11%	-73%	(86.812)	-16%
Resultado com Equivalência Patrimonial	17.656	35%	138%	7.405	13%	38.247	19%	-35%	58.797	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	13.356	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.134)	-2%	-50%	(2.278)	-4%	(5.727)	-3%	-92%	(69.348)	-13%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>10.528</b>	<b>21%</b>	<b>-793%</b>	<b>(1.520)</b>	<b>-3%</b>	<b>9.269</b>	<b>5%</b>	<b>-111%</b>	<b>(84.007)</b>	<b>-15%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>49%</b>			<b>72%</b>		<b>70%</b>			<b>88%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>25.667</b>	<b>51%</b>	<b>67%</b>	<b>15.324</b>	<b>28%</b>	<b>60.663</b>	<b>30%</b>	<b>-10%</b>	<b>67.082</b>	<b>12%</b>
Receita financeira	47	0%	-99%	7.691	14%	7.771	4%	850%	818	0%
Despesa Financeira	(8.813)	-17%	-10%	(9.836)	-18%	(35.005)	-17%	-37%	(55.984)	-10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>16.901</b>	<b>33%</b>	<b>28%</b>	<b>13.179</b>	<b>24%</b>	<b>33.429</b>	<b>16%</b>	<b>181%</b>	<b>11.916</b>	<b>2%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	-100%	(5.515)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>16.901</b>	<b>33%</b>	<b>28%</b>	<b>13.179</b>	<b>24%</b>	<b>33.429</b>	<b>16%</b>	<b>-99%</b>	<b>6.401.104</b>	<b>1162%</b>



O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 16.901 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 13.179 mil. Já no acumulado em 2023 houve lucro líquido de R\$ 33.429 mil.

O Resultado Bruto registrou 30% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra 30% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 49% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 72% do mês anterior.

As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

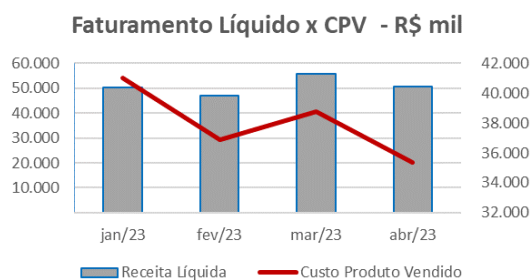
- Receitas de vendas x Custos produtos vendidos: Em abril/2023 a receita líquida reduziu em 9% e os custos gerais se reduziram de modo proporcional permitindo manter e eficiência da margem bruta. De acordo com a Recuperanda, o faturamento tende a se recuperar nos próximos períodos, com a estabilidade da carteira de clientes.
- Despesas Tributárias: As "Despesas Tributárias" de abril/2023 retornaram à normalidade depois de efeitos maiores no comparativo anterior devido a R\$358 mil de despesas com PIS e COFINS relacionadas às receitas financeiras reconhecidas no período para recebimentos vinculados a Eletrobras.
- Equivalência Patrimonial: Em abril/2023 houve aumento de 138%, devido ao reconhecimento e receitas com créditos de PIS e COFINS na Cobrascal e pelo melhor desempenho de controladas como Eimcal, Mineração Pedra Bonita e Omacil.
- Outras Receitas (Despesas) Operacionais: As "Outras receitas operacionais" de abril/2023 tiveram o incremento provocados pela reversão de provisões para investimentos na Cobrascal, que no período reverteu seu PL negativo, e pelas reversões de provisões gerais. Já as "outras despesas operacionais" de abril/2023 foram maiores no comparativo, pois tiveram efeitos de ajustes temporários na apuração dos custos de produção, além de ajustes negativos de inventários, bem como a reforço nas provisões de contingências trabalhistas.
- Receita Financeira: As receitas financeiras retornaram à normalidade, uma vez que em março/2023 houve o recebimento de atualizações do processo contra a Eletrobrás por ações de propriedade da Recuperanda.
- Despesas Financeiras: Em abril/2023 houve redução de 10%, pois no período anterior houve a atualização de TR para as dívidas da Recuperação Judicial, apurada trimestralmente.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

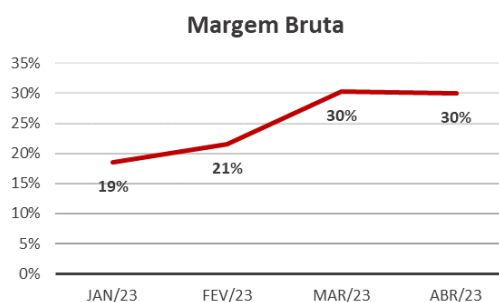


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



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 oscilam em linha com o faturamento:



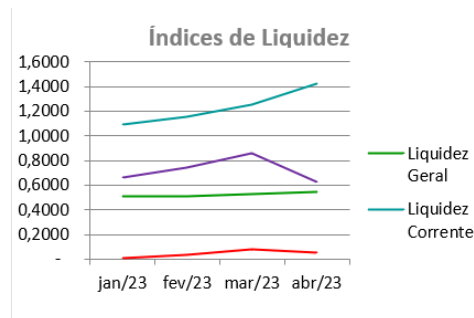
As variações no resultado líquido acompanharam a receita líquida mensal, distorcendo quando a registros operacionais pontuais no resultado:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,5148	0,5117	0,5301	0,5456
Liquidez Corrente	1,0914	1,1568	1,2557	1,4233
Liquidez Seca	0,6636	0,7468	0,8589	0,6229
Liquidez Imediata	0,0088	0,0316	0,0848	0,0551



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

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

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

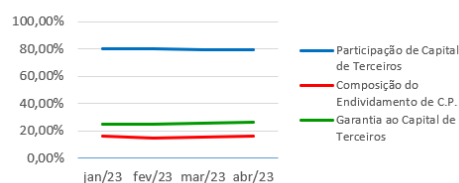


## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	79,99%	79,95%	79,65%	79,26%
Composição do Endividamento de C.P.	15,80%	14,55%	15,54%	15,75%
Garantia ao Capital de Terceiros	25,02%	25,07%	25,54%	26,17%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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



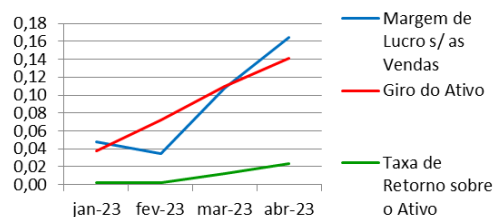
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

<b>Índices de Rentabilidade</b>	<b>jan-23</b>	<b>fev-23</b>	<b>mar-23</b>	<b>abr-23</b>
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,05	0,03	0,11	0,16
Giro do Ativo	0,04	0,07	0,11	0,14
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,01	0,02

### Índices de Rentabilidade



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

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

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





## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2023, 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 se tornou 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 se encontra 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.175.404	1.189.720		
Passivo não circulante	1.219.455	1.266.148		
	44.052	76.428	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	201.743	247.047		
Passivo operacional	172.294	180.572		
	29.449	66.476	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	14.602	9.953		
Passivo financeiro	-	-		
	14.602	9.953	(+)	(+)

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

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 16.901 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 33.429 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 824.139 mil que equivalem a 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de 300.057 mil.

O gerenciamento do capital de giro está favorável proporcionando um saldo de tesouraria positiva, o que demonstra que a empresa tem utilizado recursos de longo prazo para o financiamento de seu ciclo operacional.



## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.455</b>	<b>20%</b>	<b>25%</b>	<b>2.760</b>	<b>16%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.492</b>	<b>14%</b>	<b>18%</b>	<b>2.115</b>	<b>13%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	41	0%	-40%	69	0%	Fornecedores	819	5%	35%	605	4%
Clientes	1.204	7%	11%	1.088	6%	Impostos e contribuições a recolher	371	2%	-2%	380	2%
Estoques	2.180	12%	39%	1.571	9%	Parcelamentos fiscais	232	1%	-9%	256	2%
Outros ativos	30	0%	-7%	33	0%	Remunerações e encargos sociais	622	4%	7%	582	3%
						RJ Recuperação Judicial	287	2%	30%	221	1%
						Outras contas a pagar	162	1%	128%	71	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.101</b>	<b>80%</b>	<b>0%</b>	<b>14.155</b>	<b>84%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>7.337</b>	<b>42%</b>	<b>5%</b>	<b>7.002</b>	<b>41%</b>
Estoques	33	0%	0%	33	0%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	1%	0%	110	1%
Depósitos Judiciais	278	2%	0%	278	2%	RJ Recuperação Judicial	467	3%	0%	467	3%
Outros ativos	608	3%	0%	608	4%	Parcelamentos Fiscais	115	1%	-3%	119	1%
Imobilizado	9.966	57%	-9%	10.908	64%	Partes Relacionadas	6.544	37%	5%	6.205	37%
Intangível	3.217	18%	38%	2.329	14%	Provisão para Contingências	101	1%	0%	101	1%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.727</b>	<b>44%</b>	<b>-1%</b>	<b>7.798</b>	<b>46%</b>
						Capital social	15.000	85%	0%	15.000	89%
						Reserva de avaliação patrimonial	463	3%	0%	463	3%
						Reservas de lucros	9.817	56%	0%	9.817	58%
						Pejuzos Acumulados	(16.253)	-93%	0%	(16.253)	-96%
						Resultado do exercício	(1.301)	-7%	6%	(1.230)	-7%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.556</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>16.915</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>17.556</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>16.915</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.

35



O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes, que representa 35% deste grupo. Já os Estoques representam 63% do total deste grupo. Esta conta também mantém saldo no longo prazo, sem maior representatividade no total do Ativo Não Circulante.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 37% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 12% do mesmo grupo.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Estoques: Em abril/2023 houve aumento de 39% do estoque, R\$ 610 mil a maior no comparativo, devido a retomada da produção e menor impacto do volume de chuvas no período, permitindo o acúmulo dos estoques estratégicos dos materiais de maior giro.

- Intangível: Em abril/2023 houve aumento de 38%, sendo R\$ 888 mil a maior, aplicado no projeto de planejamento integrado de lavra.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 42% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 44% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 8% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em 463 mil; Reserva de Lucros em 9.817 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 16.253 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.301 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**



A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Fornecedores: Em abril/2023, o saldo de fornecedores elevou-se em 35%, R\$ 214 mil maior que o mês anterior, devido às obrigações de fretes e itens de manutenção de britagem adquiridos 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 – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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	MARÇO	ABRIL
USIBRITA	56	57

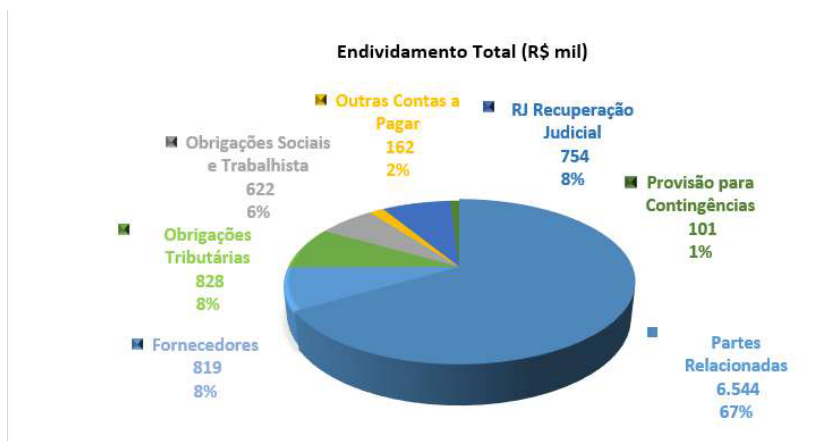
- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Usibrita	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	1.122	1.039
Vencidos até 30 dias	89	57
Vencidos de 31 a 90 dias	1	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.212	1.096
Ajuste ao valor recuperável	(8)	(8)
Total	1.204	1.088



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% por Partes Relacionadas, 8% por Obrigações Tributárias; e outras contas a pagar que representam 25% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.150</b>	<b>100%</b>	<b>-16%</b>	<b>1.367</b>	<b>100%</b>	<b>4.431</b>	<b>100%</b>	<b>-80%</b>	<b>22.524</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(811)	-71%	48%	(549)	-40%	(4.523)	-102%	-75%	(18.461)	-82%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>339</b>	<b>29%</b>	<b>-59%</b>	<b>818</b>	<b>60%</b>	<b>(93)</b>	<b>-2%</b>	<b>-102%</b>	<b>4.063</b>	<b>18%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(430)	-37%	30%	(332)	-24%	(1.124)	-25%	-64%	(3.121)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	21	2%	-104%	(565)	-41%	(67)	-2%	-100%	(16.333)	-73%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(410)</b>	<b>-36%</b>	<b>-54%</b>	<b>(897)</b>	<b>-66%</b>	<b>(1.191)</b>	<b>-27%</b>	<b>-94%</b>	<b>(19.454)</b>	<b>-86%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>106%</b>			<b>106%</b>		<b>129%</b>			<b>168%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(71)</b>	<b>-6%</b>	<b>-11%</b>	<b>(79)</b>	<b>-6%</b>	<b>(1.284)</b>	<b>-29%</b>	<b>-92%</b>	<b>(15.391)</b>	<b>-68%</b>
Receita financeira	9	1%	15%	8	1%	27	1%	22%	22	0%
Despesa Financeira	(10)	-1%	-34%	(15)	-1%	(44)	-1%	-95%	(918)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(71)</b>	<b>-6%</b>	<b>-17%</b>	<b>(86)</b>	<b>-6%</b>	<b>(1.301)</b>	<b>-29%</b>	<b>-92%</b>	<b>(16.287)</b>	<b>-72%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(71)</b>	<b>-6%</b>	<b>-17%</b>	<b>(86)</b>	<b>-6%</b>	<b>(1.301)</b>	<b>-29%</b>	<b>-92%</b>	<b>(16.287)</b>	<b>-72%</b>

O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 71 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 86 mil. Já no acumulado em 2023 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.301 mil.

O Resultado Bruto registrou 29% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra resultado bruto de 60% no mês anterior.

39





Os custos e despesas operacionais representam 106% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 106% no mês anterior.

As principais variações ocorridas nas contas de resultado no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

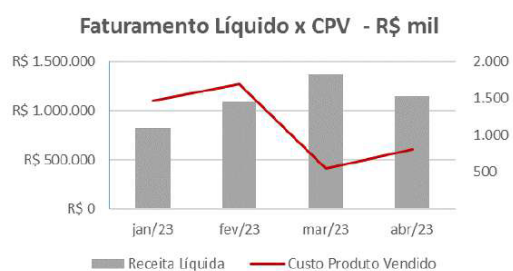
- Receitas de vendas x Custos produtos vendidos: Em abril/2023 as receitas com vendas apresentaram redução de 16% com elevação dos custos produtivos em 48%, ocasionado pelas manutenções, o que acabou afetando o desempenho da margem bruta na empresa.
- Despesas com Vendas: As “Despesas com vendas” tiveram incremento de fretes com venda CIF no período que aumentaram as despesas no comparativo.
- Outras Despesas (Receitas) Operacionais Líquidas: As “Outras Receitas Operacionais” de abril/2023 indicam a normalidade do período já que no mês anterior ocorreu uma reclassificação de Receitas para ajuste do CPV. Já nas “Outras Despesas Operacionais” em abril/2023 houve ajuste a valor recuperável de créditos tributários de ICMS.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

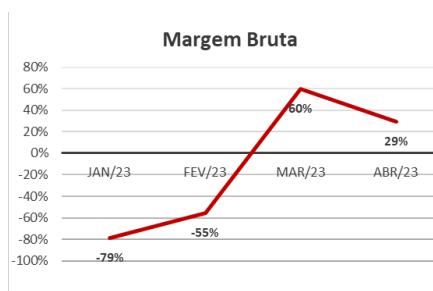


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



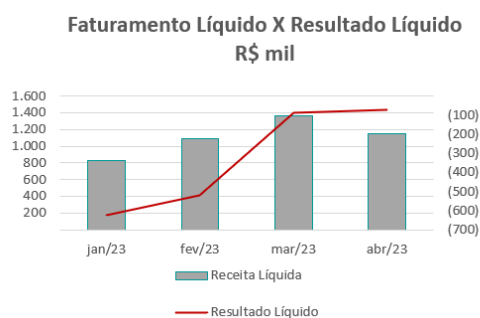
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de abril/2023, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento:



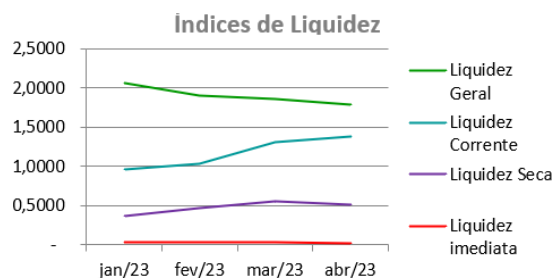
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	2,0622	1,9085	1,8553	1,7861
Liquidez Corrente	0,9621	1,0365	1,3049	1,3863
Liquidez Seca	0,3633	0,4648	0,5624	0,5115
Liquidez imediata	0,0424	0,0321	0,0325	0,0164



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

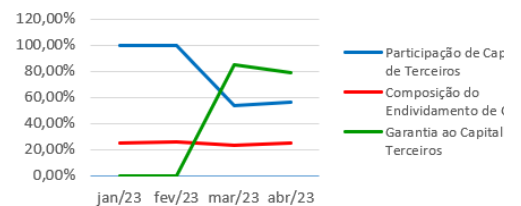
**Liquidez seca** – Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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 ENVIDAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	99,89%	99,90%	53,90%	55,99%
Composição do Endividamento de C.P.	24,94%	25,74%	23,20%	25,36%
Garantia ao Capital de Terceiros	0,11%	0,10%	85,53%	78,61%

**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.



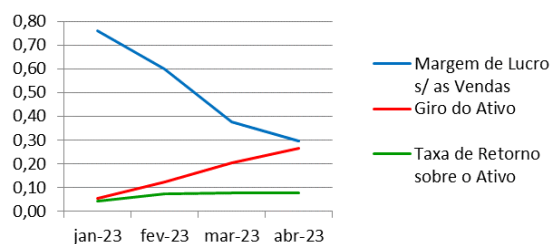
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,76	0,60	0,37	0,29
Giro do Ativo	0,05	0,12	0,20	0,27
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,04	0,07	0,08	0,08

### 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.



Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	14.155	14.101		
Passivo não circulante	<u>14.800</u>	<u>15.064</u>		
	645	963	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	2.691	3.414		
Passivo operacional	<u>2.115</u>	<u>2.492</u>		
	576	922	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	69	41		
Passivo financeiro				
	69	41	(+)	(+)

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

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



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 71 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.301 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 6.544 mil que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 7.727 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.251</b>	<b>29%</b>	<b>4%</b>	<b>4.073</b>	<b>28%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.756</b>	<b>32%</b>	<b>2%</b>	<b>4.668</b>	<b>32%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	52	0%	-37%	82	1%	Fornecedores	404	3%	15%	352	2%
Clientes	1.446	10%	26%	1.148	8%	Impostos e contribuições a recolher	3.560	24%	0%	3.543	24%
Estoques	2.458	17%	-2%	2.520	17%	Parcelamentos fiscais	199	1%	-10%	222	2%
Impostos e contribuições a recuperar	268	2%	-13%	308	2%	Remunerações e encargos sociais	482	3%	6%	455	3%
Outros ativos	28	0%	87%	15	0%	Outras contas a pagar	110	1%	14%	96	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>10.535</b>	<b>71%</b>	<b>0%</b>	<b>10.554</b>	<b>72%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>4.569</b>	<b>31%</b>	<b>15%</b>	<b>3.982</b>	<b>27%</b>
Depósitos judiciais	616	4%	0%	616	4%	Parcelamentos fiscais	18	0%	-19%	22	0%
Imobilizado	9.888	67%	0%	9.905	68%	Provisões ARO	394	3%	0%	394	3%
Intangível	32	0%	-4%	33	0%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	788	5%	0%	788	5%
						RJ Recuperação Judicial	383	3%	0%	383	3%
						Partes Relacionadas	2.985	20%	25%	2.395	16%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>5.462</b>	<b>37%</b>	<b>-9%</b>	<b>5.977</b>	<b>41%</b>
						Capital social	14.036	95%	0%	14.036	96%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.435	16%	0%	2.435	17%
						Prejuízos Acumulados	(9.773)	-66%	0%	(9.773)	-67%
						Resultado do exercício	(1.237)	-8%	71%	(721)	-5%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>14.787</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>14.627</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>14.787</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>14.627</b>	<b>100%</b>





## Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 71% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques que representa 92% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 94% 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 tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nas contas do Ativo no período em análise foi observada no saldo de “Clientes” que registrou aumento de 26%, devido a inadimplências pontuais que estão em renegociação e cobrança. Há também concessão de prazos adicionais à clientes pontuais o que deve ser superado já nos próximos períodos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 32% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 31% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 37% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e diferidos e Parcelamentos Fiscais, compõem 49% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.435 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 9.773 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.237 mil.



**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo, no período em análise, foi observada em Partes Relacionadas, que registrou aumento de 25%, sendo R\$ 590 mil a maior em relação ao mês anterior, pois a Recuperanda precisou de novos recursos enviados pela Controladora principalmente para suportar obrigações com fornecedores e encargos sociais.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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	MARÇO	ABRIL
PYLA	47	50

- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:



	Pyla	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	1.070	1.018
Vencidos até 30 dias	334	343
Vencidos de 31 a 90 dias	354	101
Vencidos de 91 a 180 dias	2	-
Vencidos de 181 a 360 dias	4	4
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.764	1.466
Ajuste ao valor recuperável	(318)	(318)
Total	1.446	1.148

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 49% por Obrigações Tributárias; seguido de 32% de Partes Relacionadas demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>972</b>	<b>100%</b>	<b>-11%</b>	<b>1.098</b>	<b>100%</b>	<b>4.568</b>	<b>100%</b>	<b>-66%</b>	<b>13.480</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(1.350)	-139%	10%	(1.228)	-112%	(4.785)	-105%	-63%	(12.848)	-95%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(377)</b>	<b>-39%</b>	<b>190%</b>	<b>(130)</b>	<b>-12%</b>	<b>(217)</b>	<b>-5%</b>	<b>-134%</b>	<b>632</b>	<b>5%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(123)	-13%	-72%	(441)	-40%	(878)	-19%	-40%	(1.473)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1	0%	-110%	(15)	-1%	(48)	-1%	-99%	(3.359)	-25%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(121)</b>	<b>-12%</b>	<b>-73%</b>	<b>(456)</b>	<b>-42%</b>	<b>(926)</b>	<b>-20%</b>	<b>-81%</b>	<b>(4.832)</b>	<b>-36%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>151%</b>			<b>153%</b>		<b>125%</b>			<b>131%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(499)</b>	<b>-51%</b>	<b>-15%</b>	<b>(586)</b>	<b>-53%</b>	<b>(1.143)</b>	<b>-25%</b>	<b>-73%</b>	<b>(4.200)</b>	<b>-31%</b>
Receita financeira	8	1%	566%	1	0%	13	0%	-84%	80	1%
Despesa Financeira	(25)	-3%	-45%	(45)	-4%	(106)	-2%	-75%	(426)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(516)</b>	<b>-53%</b>	<b>-18%</b>	<b>(630)</b>	<b>-57%</b>	<b>(1.237)</b>	<b>-27%</b>	<b>-73%</b>	<b>(4.546)</b>	<b>-34%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	-100%	649	5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(516)</b>	<b>-53%</b>	<b>-18%</b>	<b>(630)</b>	<b>-57%</b>	<b>(1.237)</b>	<b>-27%</b>	<b>-68%</b>	<b>(3.897)</b>	<b>-29%</b>



O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 516 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 630 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.237 mil no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi negativo em -39% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto negativo de 12% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 151% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 153% no mês anterior.

A principal variação nas contas de resultado no período em análise foi observada em:

- Receita Líquida de Vendas x Custo dos Produtos Vendidos: Em abril/2023, a empresa teve perda nas vendas líquidas em 11% e aumento de 10% dos custos dos produtos vendidos, devido a concentração de custos fixos. De acordo com a Recuperanda, a empresa opera com vendas abaixo do seu ponto de equilíbrio o que exige ações comerciais que estão em andamento para a melhora do desempenho geral da Unidade.

- Despesas Gerais e Administrativas: Em abril/2023 registrou uma redução de 72% em relação ao mês anterior, retornando aos patamares de normalidade, uma vez que no mês anterior, foi efetuado um complemento para o ajuste a valor recuperável de sua carteira de clientes devido a inadimplência pontual negociada com um de seus clientes.

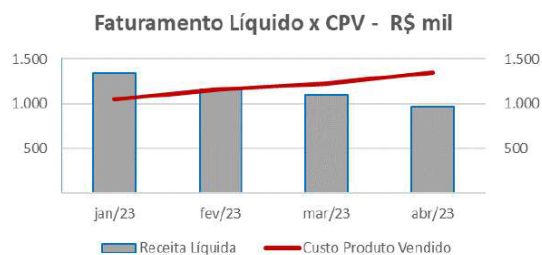
As demais contas de resultado não sofreram variação significativa no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

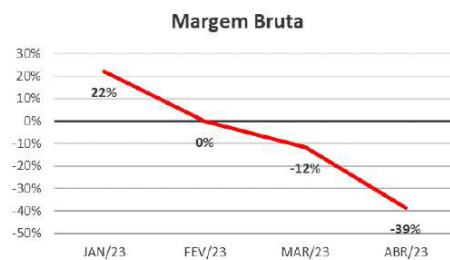


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

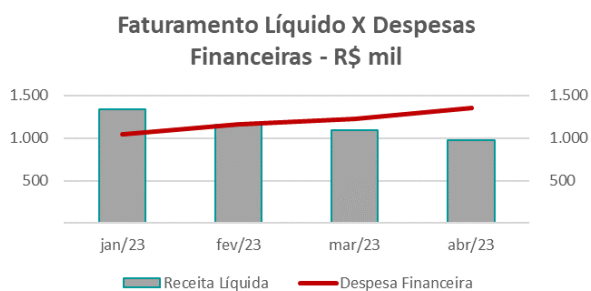
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



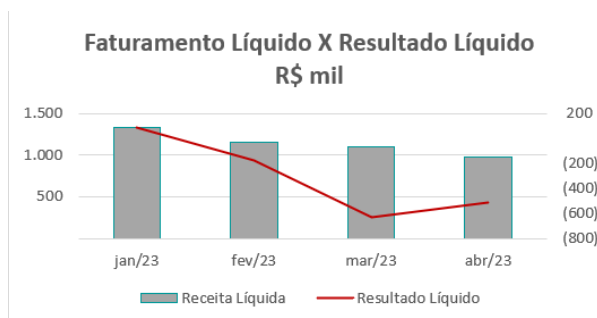
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas inferiores aos custos, ou seja, com margem negativa, exceto em janeiro/2023:



Nota-se que as despesas financeiras apresentam pequenas oscilações quando comparadas ao faturamento líquido:



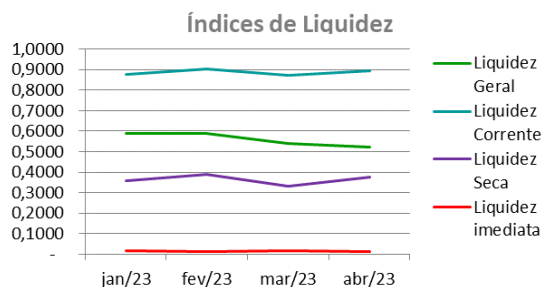
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros pontuais de despesas operacionais:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,5903	0,5876	0,5420	0,5219
Liquidez Corrente	0,8747	0,9024	0,8726	0,8938
Liquidez Seca	0,3598	0,3906	0,3327	0,3771
Liquidez imediata	0,0185	0,0126	0,0175	0,0108



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

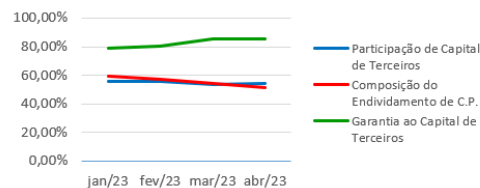
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	55,86%	55,35%	53,83%	54,03%
Composição do Endividamento de C.P.	59,07%	57,01%	53,96%	51,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	79,03%	80,65%	85,78%	85,10%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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





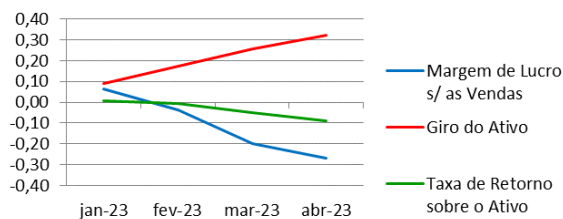
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,07	-0,04	-0,20	-0,27
Giro do Ativo	0,09	0,17	0,26	0,32
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	-0,01	-0,05	-0,09

### 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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	10.554	10.535		
Passivo não circulante	<u>9.960</u>	<u>10.030</u>		
	(595)	(505)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	3.991	4.200		
Passivo operacional	<u>4.668</u>	<u>4.756</u>		
	(676)	(557)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	82	52		
Passivo financeiro	-	-		
	82	52	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não têm garantido a cobertura de seu endividamento total. O saldo da Tesouraria (T) apesar de positivo se apresenta insuficiente enquanto a Necessidade de Capital de Giro (NCG) fica prejudicada ao contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 516 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.237 mil, no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em 4.565 mil que equivalem a 49% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 5.462 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 – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>20</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>-98%</b>		<b>11</b>	<b>0%</b>
Caixa e equivalente de caixas	3	0%	-74%	10	0%	Fornecedores	0	-100%		11	0%
Estoques		0%	-100%	10	0%	Impostos e Contribuições a Recolher	0	33%			0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>300.077</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>283.281</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>54.538</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>54.503</b>	<b>19%</b>
Depósitos judiciais	510	0%	0%	510	0%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Obrigações com partes relacionadas	15.753	5%	0%	15.718	6%
Investimentos	298.540	99%	6%	281.725	99%	RJ Recuperação Judicial	36	0%	0%	36	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	38.593	13%	0%	38.593	14%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>245.561</b>	<b>82%</b>	<b>7%</b>	<b>228.787</b>	<b>81%</b>
						Capital social	176.636	59%	0%	176.636	62%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	22%	0%	65.016	23%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-5%	0%	(14.367)	-5%
						Prejuízos Acumulados	(14.846)	-5%	0%	(14.846)	-5%
						Resultado do exercício	33.121	11%	103%	16.347	6%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>300.100</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>283.301</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>300.100</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>283.301</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 99% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinção Ltda.



**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na conta de Investimentos, que registrou aumento de 6%, devido ao reconhecimento de ganho com a equivalência patrimonial em abril/2023.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 18% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 82% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 71% 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; Resultados Abrangentes negativo em R\$ 14.367 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em R\$ 14.846 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 33.121 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em 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 – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

60



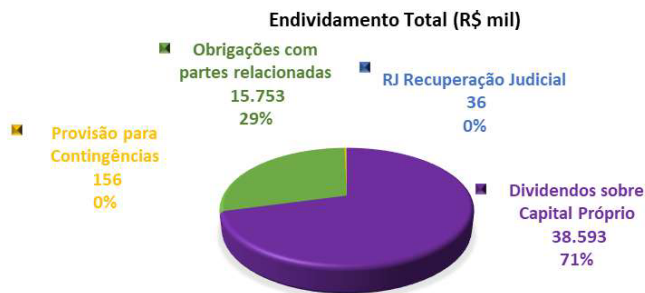
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

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

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 29% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar não são representativas no endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(41)	0%	-21%	(51)	0%	(136)	0%	-69%	(438)	-7%
Resultado da equivalência patrimonial	16.816	100%	28%	13.112	100%	33.260	100%	422%	6.369	108%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	0%		0%		0%	-100%	8	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>16.775</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>	<b>13.061</b>	<b>100%</b>	<b>33.125</b>	<b>100%</b>	<b>458%</b>	<b>5.939</b>	<b>100%</b>
Receita financeira		0%	0%		0%		0%	0%		0%
Despesa Financeira	(1)	0%	7%	(1)	0%	(3)	0%	-87%	(24)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>16.774</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>	<b>13.060</b>	<b>100%</b>	<b>33.121</b>	<b>100%</b>	<b>460%</b>	<b>5.914</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	0%		0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>16.774</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>	<b>13.060</b>	<b>100%</b>	<b>33.121</b>	<b>100%</b>	<b>460%</b>	<b>5.914</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 16.774 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 13.060 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 33.121 mil, no exercício de 2023.

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, que oscila conforme apuração de resultado em sua controlada Ical.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

62

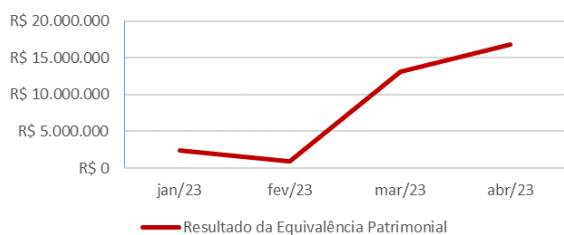


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

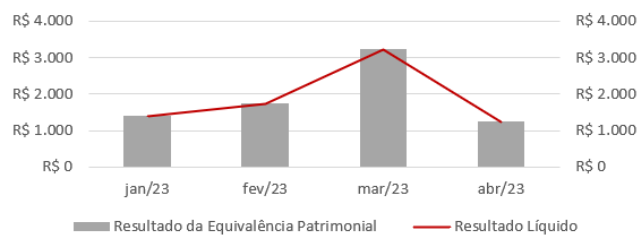
Observa-se a evolução do Resultado da Equivalência Patrimonial no período em análise:

As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial:

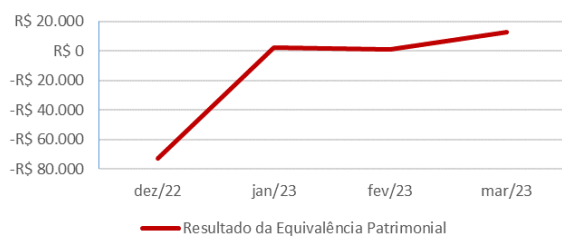
### Resultado da Equivalência Patrimonial R\$ mil



### Resultado da Equivalência Patrimonial x Resultado Líquido - R\$ mil



### Resultado da Equivalência Patrimonial R\$ mil

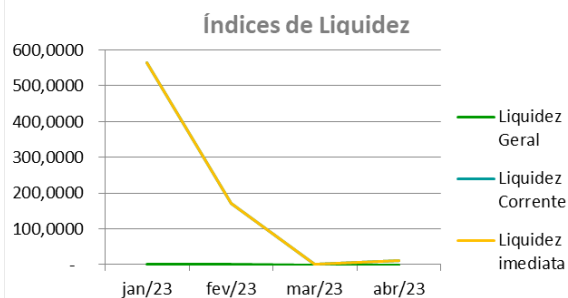




## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,0292	0,0290	0,0289	0,02
Liquidez Corrente	564,9104	170,6694	1,7784	10,47
Liquidez imediata	564,9104	170,6694	0,8986	10,47



**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.

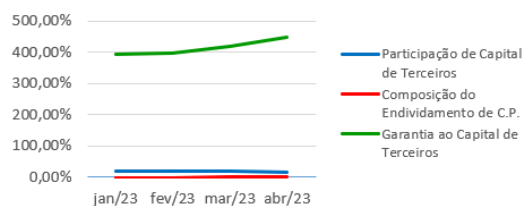
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

**Liquidez 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	20,23%	20,16%	19,24%	18,17%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	394,42%	396,10%	419,68%	450,26%

**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.



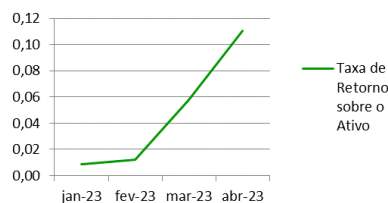
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,99	0,99	0,99	1,00
Giro do Ativo	0,01	0,01	0,06	0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,06	0,11

### 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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	283.281	300.097		
Passivo não circulante	283.290	300.099		
	9	2	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	20	3		
Passivo operacional	11	2		
	9	2	(+)	(+)
<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 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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Não Circulante através das contas de Investimentos. A ausência de Tesouraria (T) demonstra que a Recuperanda conta com recursos de longo prazo, sobrecarregando o capital de giro.

67



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 16.774 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 33.121 mil, no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em 38.593 mil que equivalem a 71% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 245.561 mil.

O gerenciamento dos recursos próprios vem garantindo a cobertura de sua necessidade de capital de giro, apesar do saldo de tesouraria nulo.



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.910</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>3.888</b>	<b>22%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>387</b>	<b>2%</b>	<b>-7%</b>	<b>418</b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	13	0%	-46%	23	0%	Fornecedores	8	0%	34%	6	0%
Clientes	2.757	14%	7%	2.578	14%	Impostos e contribuições a recolher	26	0%	-76%	109	1%
Estoques	1.139	6%	-11%	1.282	7%	Remunerações e Encargos Sociais	108	1%	10%	99	1%
Outros Ativos	1	0%	-75%	5	0%	Provisões	245	1%	20%	204	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>15.180</b>	<b>80%</b>	<b>7%</b>	<b>14.193</b>	<b>78%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.957</b>	<b>21%</b>	<b>0%</b>	<b>3.957</b>	<b>22%</b>
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	20%	0%	3.771	21%
Impostos	46	0%	-5%	49	0%	Recuperação Judicial	186	1%	0%	186	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	10.133	53%	11%	9.106	50%						
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>14.746</b>	<b>77%</b>	<b>8%</b>	<b>13.707</b>	<b>76%</b>
Imobilizado	4.899	26%	-1%	4.936	27%	Capital social	11.215	59%	0%	11.215	62%
Intangível	32	0%	-2%	32	0%	Reserva Legal	550	3%	0%	550	3%
						Resultado do exercício	2.982	16%	53%	1.943	11%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>19.090</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>18.082</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>19.090</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>18.082</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 100% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 42% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 20% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

69



A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Saldo a receber com Partes Relacionadas: Em abril/2023 o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 11%, sendo R\$ 1.027 mil maior que o mês anterior, devido ao repasse de recursos para a Controladora Ical no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 21% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 77% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 87% do total de exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.215 mil; Reserva Legal R\$ 550 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 2.982 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Impostos e Contribuições a Recolher: O saldo de “IRPJ e CSLL a recolher” reduziu-se em 76% no comparativo, devido a liquidação de IRPJ e CSLL trimestral de 2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

70



Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras 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	MARÇO	ABRIL
M. PEDRA BONITA	11	12

- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	M. Pedra Bonita	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	2.928	2.618
Vencidos até 30 dias	97	57
Vencidos de 31 a 90 dias	10	181
Vencidos de 91 a 180 dias	5	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	5
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	3.040	2.861
Ajuste ao valor recuperável	(283)	(283)
Total	2.757	2.578





## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 87% pela Provisão de Contingências e em 13% pelos demais passivos.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$Mil									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	1.676	100%	14%	1.471	100%	4.793	100%	-79%	22.517	100%
<b>Custos dos Produtos Vendidos</b>	(504)	-30%	10%	(457)	-31%	(1.486)	-31%	-75%	(6.020)	-27%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<u>1.171</u>	<b>70%</b>	<b>16%</b>	<u>1.013</u>	<b>69%</b>	<u>3.307</u>	<b>69%</b>	<b>-80%</b>	<u>16.497</u>	<b>73%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(121)	-7%	131%	(53)	-4%	(180)	-4%	-89%	(1.692)	-8%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(7)	0%	100%		0%	(7)	0%	-100%	(4.772)	-21%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<u>(128)</u>	<b>-8%</b>	<b>145%</b>	<u>(53)</u>	<b>-4%</b>	<u>(187)</u>	<b>-4%</b>	<b>-97%</b>	<u>(6.464)</u>	<b>-29%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>38%</b>			<b>35%</b>		<b>35%</b>			<b>55%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<u>1.043</u>	<b>62%</b>	<b>9%</b>	<u>961</u>	<b>65%</b>	<u>3.119</u>	<b>65%</b>	<b>-69%</b>	<u>10.033</u>	<b>45%</b>
Receita financeira		0%	0%		0%	4	0%	-100%	37	0%
Despesa Financeira	(4)	0%	-91%	(42)	-3%	(49)	-1%	-106%	(59)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<u>1.039</u>	<b>62%</b>	<b>13%</b>	<u>919</u>	<b>62%</b>	<u>3.074</u>	<b>64%</b>	<b>-100%</b>	<u>10.011</u>	<b>44%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(92)	-6%	(92)	-2%	-100%	(689)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<u>1.039</u>	<b>62%</b>	<b>26%</b>	<u>827</u>	<b>56%</b>	<u>2.982</u>	<b>62%</b>	<b>-100%</b>	<u>9.322</u>	<b>41%</b>

O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1039 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 827 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2.982 mil, no exercício de 2023.

73



O Resultado Bruto foi 70% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto em 69% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 38% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 35% no mês anterior.

Em abril/2023 as principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos: Em abril/2023, com um aumento das vendas em 14% e aumento dos custos dos produtos vendidos em 10%, uma vez que o desempenho da produção vem gerando melhoras, a margem bruta da empresa no comparativo com o mês anterior também evoluiu levemente, ou seja, foi de 70% em abril/2023 contra 69% no mês anterior.

- Provisão para Contribuição Social e IRPJ: No mês de março/2023 a conta de IRPJ/CSLL corrente apresentou movimentação pois as apurações se apresentam trimestralmente, o que não ocorre nos meses intermediários, como abril/2023.

As demais contas do Resultado não apresentaram variação significativa no período em análise.

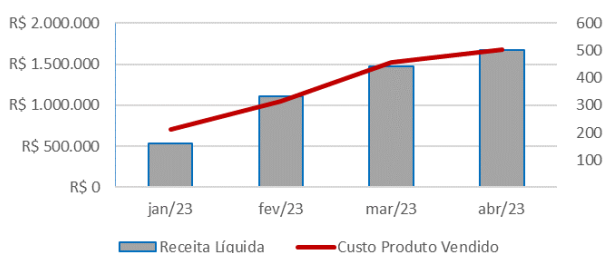
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.



## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

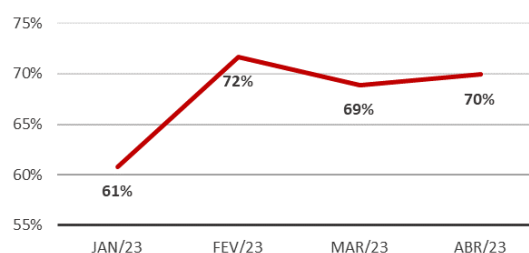
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:

**Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil**



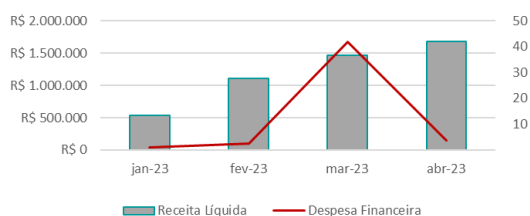
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

**Margem Bruta**



Nota-se que as despesas financeiras não apresentam valores significativos quando comparadas ao faturamento líquido:

**Faturamento Líquido x Despesa Financeira - R\$ mil**



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

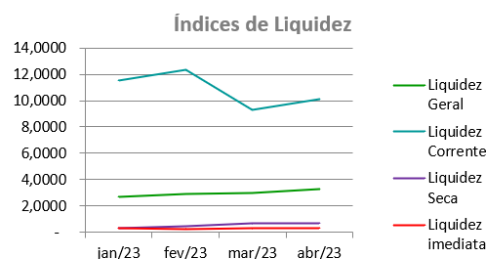
**Faturamento Líquido x Resultado Líquido R\$ mil**



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	2,7044	2,8884	2,9977	3,2596
Liquidez Corrente	11,5005	12,3639	9,3116	10,1004
Liquidez Seca	0,3336	0,4748	0,6587	0,7004
Liquidez Imediata	0,2873	0,2665	0,3240	0,2879



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que, 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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo..

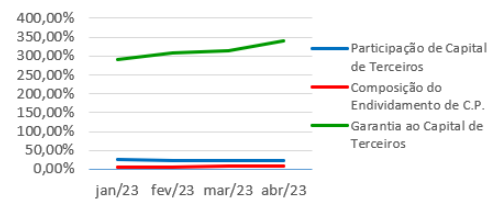
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	25,62%	24,56%	24,19%	22,75%
Composição do Endividamento de C.P.	5,12%	5,66%	9,55%	8,91%
Garantia ao Capital de Terceiros	290,35%	307,19%	313,36%	339,47%

**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.

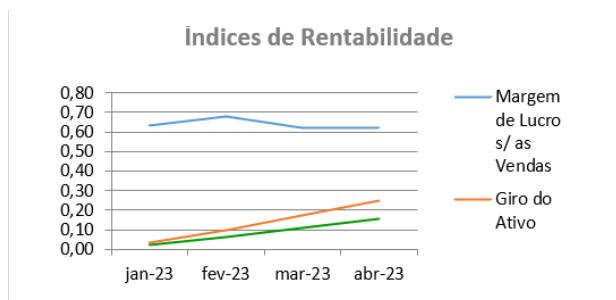


## ANÁLISE ECONÔMICA

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	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,64	0,68	0,62	0,62
Giro do Ativo	0,03	0,10	0,17	0,25
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,07	0,11	0,16



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

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

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



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	14.193	15.180		
Passivo não circulante	<u>17.664</u>	<u>18.703</u>		
	3.471	3.523	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	3.865	3.898		
Passivo operacional	<u>418</u>	<u>387</u>		
	3.447	3.511	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	23	13		
Passivo financeiro				
	23	13	(+)	(+)

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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Clientes e Estoques.





## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 1.039 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2.982 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.771 mil que equivalem a 87% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 14.746 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 – PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO					PASSIVO						
	30/04/23	V%	H%	31/03/2023	V%		H%	31/03/2023	V%		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>898</b>	<b>8%</b>	<b>17%</b>	<b>767</b>	<b>6%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.721</b>	<b>31%</b>	<b>1%</b>	<b>3.680</b>	<b>31%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	79	1%	-21%	99	1%	Fornecedores	483	4%	32%	365	3%
Clientes	718	6%	28%	562	5%	Impostos e contribuições a recolher	1.665	14%	0%	1.668	14%
Estoques	47	0%	-55%	106	1%	Parcelamentos fiscais	1.140	10%	-2%	1.169	10%
Impostos e contribuições a recuperar	54	0%	100%	0%	0%	Remunerações e encargos sociais	1	0%	-97%	46	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	387	3%	0%	387	3%
						Outras contas a pagar	44	0%	1%	44	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>10.956</b>	<b>92%</b>	<b>-2%</b>	<b>11.182</b>	<b>94%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.839</b>	<b>16%</b>	<b>-4%</b>	<b>1.907</b>	<b>16%</b>
Depósitos judiciais	61	1%	0%	61	1%	Parcelamentos fiscais	621	5%	-10%	690	6%
Partes Relacionadas	1.673	14%	5%	1.591	13%	Provisão para contingências	245	2%	0%	245	2%
Imobilizado	9.191	78%	-3%	9.500	79%	Obrigações com Recuperação Judicial	973	8%	0%	972	8%
Intangível	31	0%	-1%	31	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>6.293</b>	<b>53%</b>	<b>-1%</b>	<b>6.362</b>	<b>53%</b>
						Capital social	35.000	295%	0%	35.000	293%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.522)	-63%	0%	(7.522)	-63%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(20.890)	-176%	0%	(20.890)	-175%
						Resultado do exercício	(295)	-2%	30%	(226)	-2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>11.853</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>11.949</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>11.853</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>11.949</b>	<b>100%</b>



## Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 85% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante é constituído em 46% pelo saldo do Imobilizado.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Clientes: Em abril/2023 houve aumento em 28%, R\$ 156 mil maior que o mês anterior, devido a maiores vendas e prazos médios concedidos, sem maiores inadimplências no período.

- Estoques: Em abril/2023 houve redução em 55%, sendo R\$ 59 mil a menor no comparativo, devido a venda dos estoques residuais existentes após a suspensão da produção.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 31% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 53% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 62% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 35.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.522mil; Prejuízos acumulados em R\$ 20.890 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 295 mil.



**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Fornecedores: Em abril/2023, o saldo aumentou em 32%, R\$ 118 mil maior no comparativo devido a renegociação de prazos de pagamentos a fornecedor parceiro de britas para posterior composição de encontro de contas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado, não ocorreram no período em análise outras 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 foi extinto não restando nenhum profissional diretamente vinculado à empresa.

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

- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:



	Omali	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	621	491
Vencidos até 30 dias	86	87
Vencidos de 31 a 90 dias	23	-
Vencidos de 91 a 180 dias	3	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	2	2
	<b>735</b>	<b>580</b>
Ajuste ao valor recuperável	(18)	(18)
<b>Total</b>	<b>717</b>	<b>562</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% de Obrigações Tributárias; seguido de 24% pelos saldos com obrigações com Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 14% 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>526</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>484</b>	<b>100%</b>	<b>1.762</b>	<b>100%</b>	<b>-84%</b>	<b>11.119</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(272)	-52%	-20%	(339)	-70%	(1.513)	-86%	-90%	(14.497)	-130%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>254</b>	<b>48%</b>	<b>76%</b>	<b>144</b>	<b>30%</b>	<b>250</b>	<b>14%</b>	<b>-107%</b>	<b>(3.378)</b>	<b>-30%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(485)	-92%	-34%	(734)	-152%	(163)	-9%	-92%	(1.966)	-18%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	194	37%	-1336%	(16)	-3%	3.889	221%	-134%	(11.472)	-103%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(291)</b>	<b>-55%</b>	<b>-61%</b>	<b>(750)</b>	<b>-155%</b>	<b>3.725</b>	<b>211%</b>	<b>-128%</b>	<b>(13.438)</b>	<b>-121%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>107%</b>			<b>225%</b>		<b>-126%</b>			<b>251%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(38)</b>	<b>-7%</b>	<b>-94%</b>	<b>(606)</b>	<b>-125%</b>	<b>3.975</b>	<b>226%</b>	<b>-124%</b>	<b>(16.816)</b>	<b>-151%</b>
Receita financeira		0%	0%		0%		0%	-99%	41	0%
Despesa Financeira	(31)	-6%	-13%	(36)	-7%	(136)	-8%	-78%	(628)	-6%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(69)</b>	<b>-13%</b>	<b>-89%</b>	<b>(642)</b>	<b>-133%</b>	<b>3.839</b>	<b>218%</b>	<b>-122%</b>	<b>(17.403)</b>	<b>-157%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	922	8%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(69)</b>	<b>-13%</b>	<b>-89%</b>	<b>(642)</b>	<b>-133%</b>	<b>3.839</b>	<b>218%</b>	<b>-123%</b>	<b>(16.481)</b>	<b>-148%</b>



O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 69 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 642 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 3.839 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 48% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto de 30% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 107% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 225% no mês anterior.

As principais variações ocorridas nas contas do resultado foram observadas nas seguintes contas:

- Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos: Em abril/2023, o faturamento líquido da empresa elevou-se em 9% devido a comercialização quase exclusiva de produtos adquiridos de terceiros, o que reduziu os custos de revenda em 20% e permitiu melhorar a margem bruta no período de 30% para 48%.

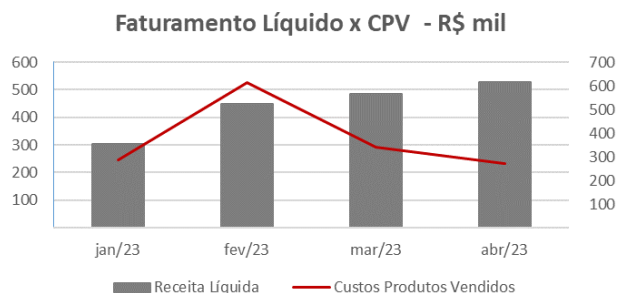
- Despesas com vendas: Em abril/2023 houve o retorno à normalidade, já que em março/2023 tiveram efeitos de viagens, comissões e outros gastos com vigilância e depreciação concentradas neste grupo de resultado devido à operação de revenda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

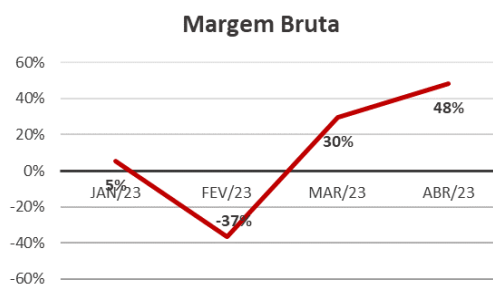


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

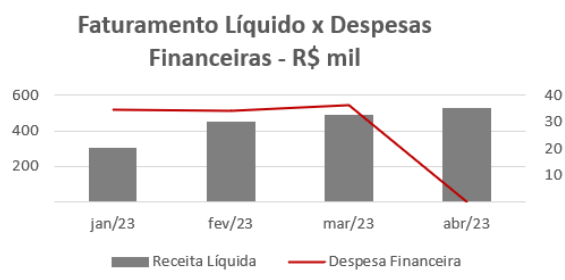
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos produtos vendidos, há pequenas oscilações de valores:



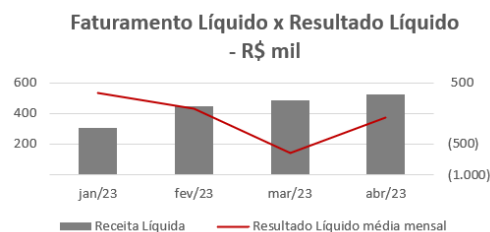
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva, exceto em fevereiro/2023:



As despesas financeiras não registram oscilações significativas em relação ao faturamento líquido:



As variações no resultado líquido não acompanham as oscilações da receita líquida mensal, devido principalmente as despesas operacionais pontuais:

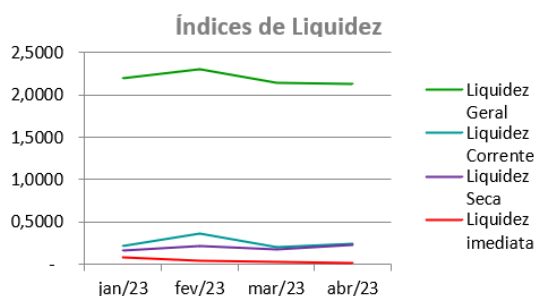




## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	2,1986	2,3068	2,1387	2,1318
Liquidez Corrente	0,2165	0,3681	0,2084	0,2412
Liquidez Seca	0,1662	0,2202	0,1796	0,2285
Liquidez imediata	0,0783	0,0448	0,0269	0,0211



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando 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).

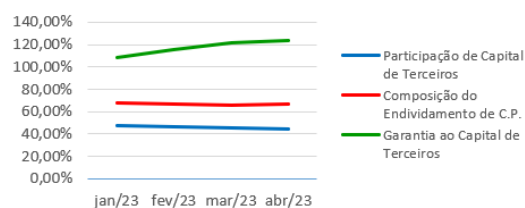


## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

INDICES DE ENVIDADAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	48,00%	46,47%	45,05%	44,68%
Composição do Endividamento de C.P.	67,85%	66,60%	65,86%	66,92%
Garantia ao Capital de Terceiros	108,34%	115,17%	121,96%	123,79%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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



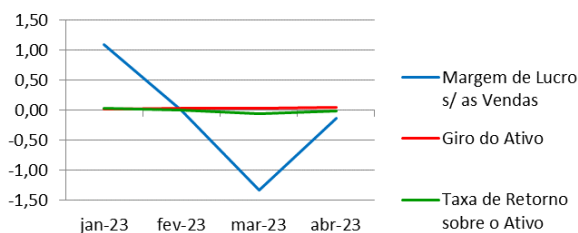
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,10	0,00	-1,33	-0,13
Giro do Ativo	0,02	0,04	0,04	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,01	-0,05	-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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	11.182	10.956		
Passivo não circulante	8.269	8.132		
	(2.913)	(2.824)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	668	819		
Passivo operacional	3.680	3.721		
	(3.012)	(2.902)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	99	79		
Passivo financeiro	99	79	(+)	(+)

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 Capital de Giro (CDG) negativo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não demonstram potencial para cobrir seu endividamento total apesar do saldo da Tesouraria (T) positivo. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) fica prejudicada ao contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 69 mil e lucro acumulado de R\$ 3.839 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 3.426 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 6.293 mil.

A necessidade de capital de giro está prejudicada com a insuficiência de recursos na tesouraria, passando a contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez, tal quadro demonstra que a empresa precisa 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>9.833</b>	<b>20%</b>	<b>-20%</b>	<b>12.301</b>	<b>24%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.087</b>	<b>13%</b>	<b>1%</b>	<b>6.037</b>	<b>12%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	55	0%	-41%	94	0%	Fornecedores	1.590	3%	-1%	1.607	3%
Clientes	3.350	7%	-38%	5.418	11%	Impostos e contribuições a recolher	1.713	4%	2%	1.680	3%
Estoques	6.162	13%	-6%	6.530	13%	Parcelamentos fiscais	1.268	3%	-7%	1.360	3%
Outros ativos	233	0%	4%	224	0%	Remunerações e encargos sociais	653	1%	7%	613	1%
Impostos e contribuições a recuperar	33	0%	-3%	34	0%	RJ Recuperação Judicial	466	1%	0%	466	1%
						Outras contas a pagar	399	1%	28%	311	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>38.778</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>38.129</b>	<b>76%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.077</b>	<b>10%</b>	<b>-34%</b>	<b>7.457</b>	<b>15%</b>
Depósitos judiciais	380	1%	0%	380	1%	Provisão para contingências	340	1%	0%	340	1%
Imobilizado	38.154	78%	0%	38.314	75%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Intangível	243	1%	3%	235	0%	RJ Recuperação Judicial	1.064	2%	0%	1.063	2%
						Partes Relacionadas	2.094	4%	-55%	4.639	9%
						Parcelamentos Fiscais	889	2%	-4%	928	2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>48.610</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>51.230</b>	<b>100%</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>37.445</b>	<b>77%</b>	<b>0%</b>	<b>37.534</b>	<b>73%</b>
						Capital social	14.000	29%	0%	14.000	27%
						Ajuste de avaliação patrimonial	79	0%	0%	79	0%
						Reservas lucro	21.303	44%	0%	21.303	42%
						Resultado do exercício	2.063	4%	-4%	2.151	4%
						<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>48.610</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>51.230</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.



O Ativo Circulante é composto em 97% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 98% dos saldos representados pelo Imobilizado.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Clientes: Em abril/2023 houve cessão de recebíveis da carteira e também recebimentos expressivos que reduziram relevantemente o saldo de Clientes em 38%, R\$ 2.069 mil menor que o mês anterior. Não ocorreram maiores alterações das vendas, mantidas as condições de prazos sem maiores inadimplências.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, 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 41% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 79 mil; Reserva de Lucros em R\$ 21.303 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 2.063 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação observada no período em análise ocorreu na seguinte conta:



- Partes Relacionadas: Em abril/2023, houve redução de 55% no saldo de mútuo com a Controladora, R\$ 2.546 mil menor no comparativo, devido a novos repasses efetuados a lcal, ocasionando abatimentos no saldo passivo..

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado, 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	MARÇO	ABRIL
MONTREAL	63	66

- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

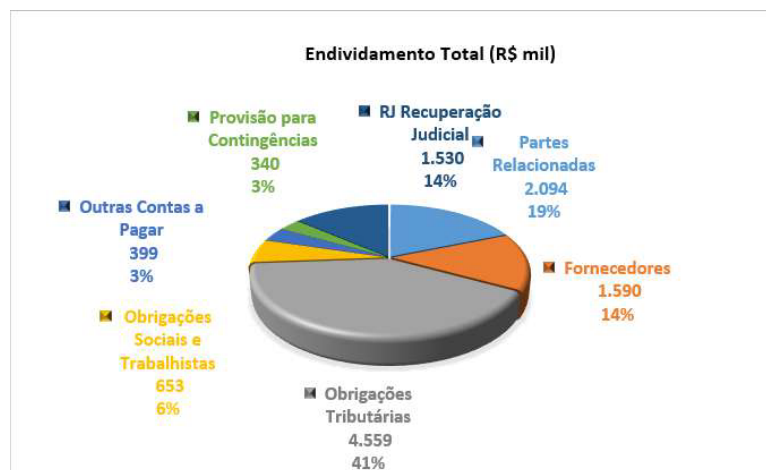




	Montreal	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	3.234	5.173
Vencidos até 30 dias	161	133
Vencidos de 31 a 90 dias	60	140
Vencidos de 91 a 180 dias	32	109
Vencidos de 181 a 360 dias	60	60
Vencidos acima de 360 dias	6	6
	3.553	5.621
Ajuste ao valor recuperável	(203)	(203)
Total	3.350	5.418

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 41% por Obrigações Tributárias; 19% por saldos com Partes Relacionadas; 14% de Fornecedores; de 14% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>2.976</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>2.927</b>	<b>100%</b>	<b>11.193</b>	<b>100%</b>	<b>-74%</b>	<b>43.294</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(2.767)	-93%	20%	(2.315)	-79%	(8.769)	-78%	-70%	(28.982)	-67%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>208</b>	<b>7%</b>	<b>-66%</b>	<b>612</b>	<b>21%</b>	<b>2.424</b>	<b>22%</b>	<b>-83%</b>	<b>14.312</b>	<b>33%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(339)	-11%	-27%	(467)	-16%	(1.491)	-13%	-76%	(6.266)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	27	1%	-98%	1.348	46%	1.567	14%	-33800%	(5)	0%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(312)</b>	<b>-10%</b>	<b>-135%</b>	<b>880</b>	<b>30%</b>	<b>76</b>	<b>1%</b>	<b>-101%</b>	<b>(6.270)</b>	<b>-14%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>103%</b>			<b>49%</b>		<b>78%</b>			<b>81%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(104)</b>	<b>-3%</b>	<b>-107%</b>	<b>1.493</b>	<b>51%</b>	<b>2.499</b>	<b>22%</b>	<b>-69%</b>	<b>8.041</b>	<b>19%</b>
Receita financeira	102	3%	161%	39	1%	167	1%	42%	117	0%
Despesa Financeira	(87)	-3%	46%	(59)	-2%	(231)	-2%	-85%	(1.525)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(89)</b>	<b>-3%</b>	<b>-106%</b>	<b>1.472</b>	<b>50%</b>	<b>2.435</b>	<b>22%</b>	<b>-63%</b>	<b>6.633</b>	<b>15%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(373)	-13%	(373)	-3%	-77%	(1.631)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(89)</b>	<b>-3%</b>	<b>-108%</b>	<b>1.099</b>	<b>38%</b>	<b>2.063</b>	<b>18%</b>	<b>-59%</b>	<b>5.002</b>	<b>12%</b>



O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 89 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.099 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2.063 mil no exercício de 2023.

O resultado bruto foi 7% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto de 21% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 103% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 49% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no resultado mensal foram observadas nas seguintes contas:

- Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos: Em abril/2023 o faturamento líquido da empresa não apresentou uma evolução significativa (houve aumento de 2%). Já os custos dos produtos vendidos tiveram um aumento em 20%, principalmente com manutenções. Devido a isso, a empresa teve uma queda da margem bruta no período, passando de 21% a 7%.

- Despesas de Vendas: As "Despesas com vendas" estão voltando a normalidade, visto que no mês anterior ocorreram maiores provisões para fretes CIF devido a negócios com a Vale S/A.

- Outras Receitas (Despesas) Operacionais: As "Outras receitas operacionais" retornaram à normalidade, uma vez que no mês anterior houve a reversão com ajuste a valor recuperável de recebíveis e a reversão de provisão de contingências trabalhistas. Já as "Outras despesas operacionais" não tiveram gastos com destaques.

- Receita Financeira: Em abril/2023 houve um incremento de juros cobrados de cliente que liquidou renegociação relevante no período.

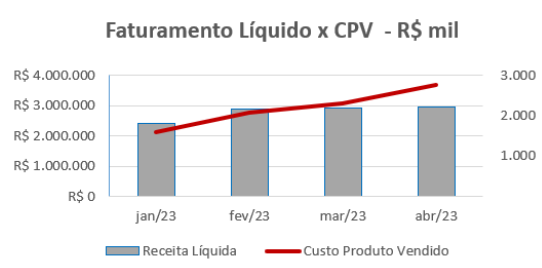
- Provisão para contribuição social e IRPJ: As "Despesas com IRPJ e CSLL correntes" no mês de março/2023 refletiram a apuração trimestral do lucro presumido na empresa, o que não ocorre nos meses intermediários do trimestre seguinte, como abril/2023.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

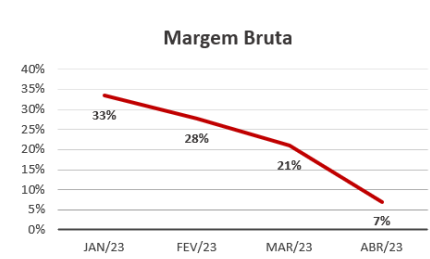


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

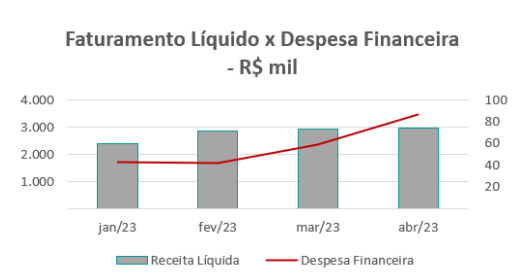
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



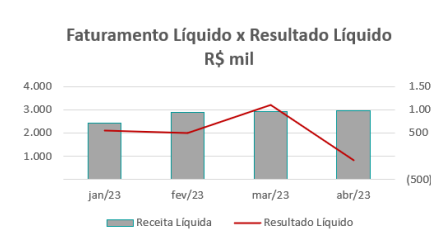
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



As despesas financeiras não apresentam oscilações significativas quando comparadas ao faturamento líquido:



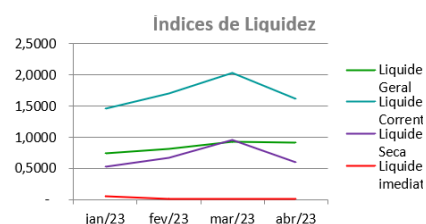
As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,7442	0,8219	0,9259	0,9147
Liquidez Corrente	1,4626	1,7097	2,0376	1,6150
Liquidez Seca	0,5247	0,6714	0,9559	0,6028
Liquidez Imediata	0,0627	0,0210	0,0155	0,0090



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando 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.

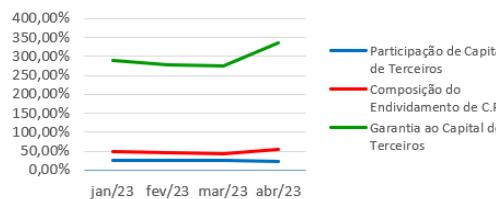
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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).

100



**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	25,65%	26,42%	26,73%	22,97%
Composição do Endividamento de C.P.	48,79%	46,37%	44,08%	54,53%
Garantia ao Capital de Terceiros	289,86%	278,51%	274,05%	335,38%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

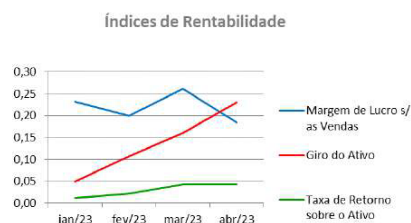


## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,23	0,20	0,26	0,18
Giro do Ativo	0,05	0,11	0,16	0,23
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,02	0,04	0,04



**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

7Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023		
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	38.929	38.778		
Passivo não circulante	45.193	42.522		
	6.264	3.744	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	12.207	9.778		
Passivo operacional	6.037	6.089		
	6.170	3.689	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	94	55		
Passivo financeiro				
	94	55	(+)	(+)

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. 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 MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 89 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2.063 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 4.559 mil que equivalem a 41% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 37.445 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 – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17</b>	<b>1%</b>	<b>29%</b>	<b>13</b>	<b>1%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>142</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>142</b>	<b>5%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	17	1%	29%	13	1%	Fornecedores		0%	0%		0%
						Impostos e contribuições a recolher	4	0%	-7%	4	0%
						Correntistas Credores	132	5%	0%	132	5%
						RJ Recuperação Judicial	6	0%	0%	6	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.568</b>	<b>99%</b>	<b>-3%</b>	<b>2.646</b>	<b>99%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>898</b>	<b>35%</b>	<b>0%</b>	<b>898</b>	<b>34%</b>
Saldos a receber de partes relacionadas	733	28%	-6%	783	29%	RJ Recuperação Judicial	172	7%	0%	171	6%
Imobilizado	1.834	71%	-1%	1.862	70%	Provisão para Contingências	727	28%	0%	727	27%
Intangível	1	0%	-11%	1	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.546</b>	<b>60%</b>	<b>-5%</b>	<b>1.619</b>	<b>61%</b>
						Capital social	32.130	1243%	0%	32.130	1208%
						Prejuízos acumulados	(30.316)	-1172%	0%	(30.316)	-1140%
						Resultado do exercício	(269)	-10%	38%	(195)	-7%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.586</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>2.659</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.586</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>2.659</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 99% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 69% dos saldos representados pelo Imobilizado.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

105



Não foram observadas variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 5% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 35% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 60% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 70% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 17% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 30.316 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 269 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em 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 – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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

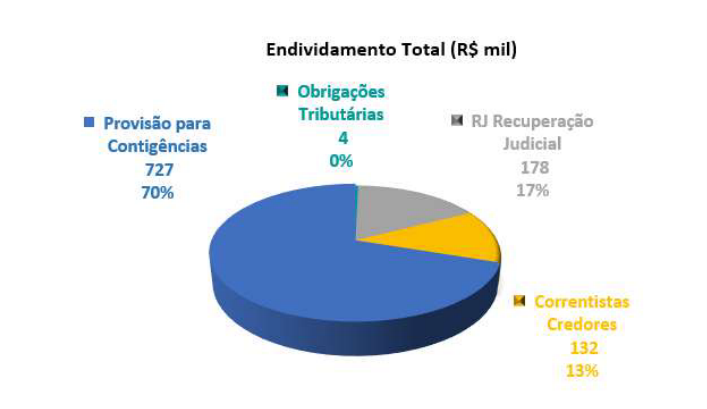
**Imobilizados e Intangíveis:** A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.



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.

### ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% pela Provisão para Contingências; 17% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 13% 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(73)	99%	14%	(64)	106%	(272)	101%	-78%	(1.257)	25%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	-100%	5	-8%	8	-3%	-100%	(3.724)	75%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(73)</b>	<b>99%</b>	<b>24%</b>	<b>(59)</b>	<b>97%</b>	<b>(264)</b>	<b>98%</b>	<b>-95%</b>	<b>(4.980)</b>	<b>100%</b>
Receita financeira		0%	0%		0%		0%	0%		0%
Despesa Financeira	(1)	1%	-52%	(2)	3%	(4)	2%	-67%	(13)	0%
	<b>(74)</b>	<b>100%</b>	<b>22%</b>	<b>(60)</b>	<b>100%</b>	<b>(267)</b>	<b>100%</b>	<b>-95%</b>	<b>(4.993)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	0%		0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(74)</b>	<b>100%</b>	<b>22%</b>	<b>(60)</b>	<b>100%</b>	<b>(267)</b>	<b>100%</b>	<b>-95%</b>	<b>(4.993)</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 74 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 60 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 269 mil no exercício de 2023.

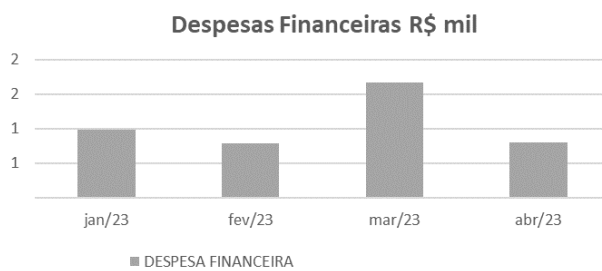
A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

Não foram registradas variações significativas nas contas do Resultado no período em análise.



## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

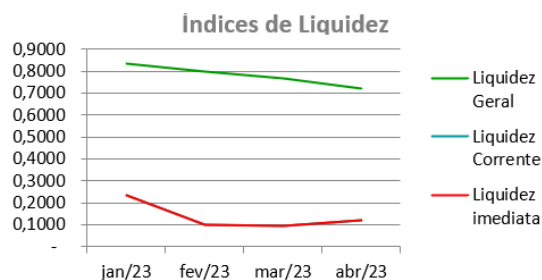
As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2023.



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,8345	0,7967	0,7659	0,7217
Liquidez Corrente	0,2356	0,1000	0,0946	0,1224
Liquidez imediata	0,2356	0,1000	0,0946	0,1224



**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.

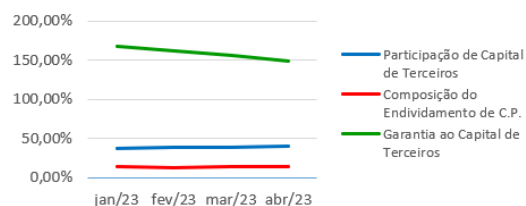
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

**Liquidez 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	37,28%	38,21%	39,11%	40,22%
Composição do Endividamento de C.P.	13,64%	13,62%	13,65%	13,63%
Garantia ao Capital de Terceiros	168,22%	161,74%	155,70%	148,63%

**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.





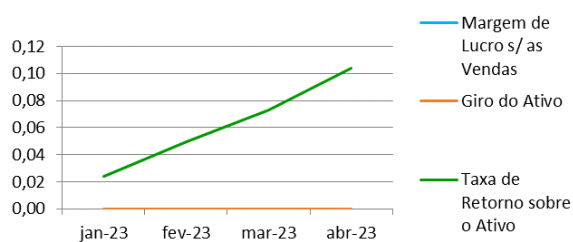
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,05	0,07	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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	2.646	2.568		
Passivo não circulante	<u>2.517</u>	<u>2.444</u>		
	(129)	(124)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>142</u>	<u>142</u>		
	(142)	(142)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	13	17		
Passivo financeiro	13	17	(+)	(+)

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 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. A Tesouraria (T) apesar de positiva, 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.

113



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 74 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 269 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.546 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos apesar de contar com uma tesouraria positiva, 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>13.733</b>	<b>5%</b>	<b>-27%</b>	<b>18.914</b>	<b>7%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.924</b>	<b>2%</b>	<b>-13%</b>	<b>5.669</b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	92	0%	25%	73	0%	Fornecedores	2.780	1%	-8%	3.027	1%
Clientes	6.481	3%	-45%	11.764	5%	Impostos e contribuições a recolher	808	0%	-37%	1.281	1%
Estoques	7.124	3%	1%	7.051	3%	Parcelamentos Fiscais	286	0%	-8%	311	0%
Impostos e contribuições a recuperar	12	0%	595%	2	0%	Remunerações e encargos sociais	899	0%	2%	878	0%
Outros ativos	24	0%	5%	23	0%	Outras contas a pagar	150	0%	-13%	172	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>242.185</b>	<b>95%</b>	<b>3%</b>	<b>234.449</b>	<b>93%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>165.673</b>	<b>65%</b>	<b>1%</b>	<b>164.036</b>	<b>65%</b>
Depósitos judiciais	60	0%	0%	60	0%	Parcelamentos Fiscais	29	0%	-19%	36	0%
Outros ativos		0%	0%		0%	Provisão para contingências	52	0%	0%	52	0%
Saldo de Partes Relacionadas	32.496	13%	33%	24.355	10%	RJ Recuperação Judicial	165.591	65%	1%	163.947	65%
Imobilizado	159.423	62%	0%	159.829	63%						
Intangível	50.205	20%	0%	50.205	20%						
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>255.918</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>253.363</b>	<b>100%</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>85.321</b>	<b>33%</b>	<b>2%</b>	<b>83.658</b>	<b>33%</b>
						Capital social	116.503	46%	0%	116.503	46%
						Reservas de Capital	13.389	5%	0%	13.389	5%
						Prejuízos acumulados	(55.034)	-22%	0%	(55.034)	-22%
						Resultado do exercício	10.462	4%	19%	8.799	3%
						<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>255.918</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>253.363</b>	<b>100%</b>

115



## Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques, que representam 99% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 66% da totalidade e o Intangível 21%.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Clientes: Em abril/2023, houve redução de 45%, sendo R\$ 5.283 mil menor no comparativo, devido a antecipações de recebíveis com cessão de parte da carteira para arrecadação de recursos que foram destinados à controladora Ical.

- Saldo com Partes Relacionadas: Em abril/2023 houve aumento de 33%, devido à maiores repasses que a empresa realizou para a controladora Ical no período.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 65% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 33% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 97% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido está é composto por: Capital Social em R\$ 116.503 mil; Reserva de Capital em R\$ 13.389 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 55.034mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 10.462 mil.



**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Fornecedores: Em abril/2023 houve redução de 8%, R\$ 247 mil menor, devido a liquidações de combustíveis para fornos e mudança de estratégia na formação de estoques da Unidade.
- Impostos e Contribuições a Recolher: Em abril/2023 houve redução de 37%, devido a compensação integral das obrigações anteriores com créditos fiscais acumulados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras 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	MARÇO	ABRIL
FABRICAL	92	92



- Aging list: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

	Fabrial	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	6.443	11.511
Vencidos até 30 dias	-	215
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	39	39
Vencidos de 181 a 360 dias	-	16
Vencidos acima de 360 dias	16	-
	6.498	11.781
Ajuste ao valor recuperável	(17)	(17)
Total	6.481	11.764

### ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 97% por créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 3% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>9.224</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>9.961</b>	<b>100%</b>	<b>38.883</b>	<b>100%</b>	<b>-64%</b>	<b>108.200</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(5.210)	-56%	-7%	(5.608)	-56%	(22.072)	-57%	-67%	(66.545)	-62%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>4.014</b>	<b>44%</b>	<b>-8%</b>	<b>4.353</b>	<b>44%</b>	<b>16.811</b>	<b>43%</b>	<b>-60%</b>	<b>41.654</b>	<b>38%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(534)	-6%	-132%	1.649	17%	794	2%	-124%	(3.339)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(88)	-1%	-224%	71	1%	(261)	-1%	-101%	29.176	27%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(622)</b>	<b>-7%</b>	<b>-136%</b>	<b>1.720</b>	<b>17%</b>	<b>533</b>	<b>1%</b>	<b>-98%</b>	<b>25.836</b>	<b>24%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>63%</b>			<b>39%</b>		<b>55%</b>			<b>38%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>3.392</b>	<b>37%</b>	<b>-44%</b>	<b>6.073</b>	<b>61%</b>	<b>17.344</b>	<b>45%</b>	<b>-74%</b>	<b>67.491</b>	<b>62%</b>
Receita financeira		0%	0%		0%	1	0%	-99%	66	0%
Despesa Financeira	(1.728)	-19%	-27%	(2.355)	-24%	(7.520)	-19%	-20%	(9.357)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>1.664</b>	<b>18%</b>	<b>-55%</b>	<b>3.718</b>	<b>37%</b>	<b>9.825</b>	<b>25%</b>	<b>-83%</b>	<b>58.200</b>	<b>54%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(505)	-5%	637	2%	-118%	(3.527)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>1.664</b>	<b>18%</b>	<b>-48%</b>	<b>3.213</b>	<b>32%</b>	<b>10.462</b>	<b>27%</b>	<b>-81%</b>	<b>54.673</b>	<b>51%</b>





O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.664 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.213 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 10.462 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 44% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto de 44% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 63% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 39% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no resultado foram observadas nos grupos de contas:

- Faturamento x Custos dos produtos vendidos: No mês de abril/2023 o faturamento líquido reduziu em 7% na mesma proporção da redução dos custos dos produtos vendidos, o que permitiu a manutenção nos níveis de desempenho na margem bruta apurada no período. De acordo com a Recuperanda, com o planejamento de manutenções do forno para os próximos períodos, este desempenho deverá reduzir pontualmente.
- Despesas Administrativas: As despesas administrativas de abril/2023 tiveram incremento de serviços contratados e consultorias tributárias que afetaram pontualmente o comparativo.
- Outras Receitas (despesas) operacionais: As "Outras Receitas Operacionais" retornaram à normalidade em abril/2023, pois no período comparativo anterior houve a reversão de provisões para créditos tributários.
- Outras despesas Operacionais: Em abril/2023 houve retorno à normalidade, pois no mês anterior houve redução do saldo devido a não ocorrência de novas provisões para perdas de créditos fiscais que não se acumularam no período.
- Despesas Financeiras: Em abril/2023 houve redução de 27% devido a atualização das obrigações da Recuperação Judicial incluindo a variação da TR registrada no mês anterior.
- Provisão para Contribuição Social e IRPJ: No mês de março/2023 a conta de IRPJ/CSLL corrente apresentou movimentação em razão das apurações se apresentarem trimestralmente, o que não ocorre nos meses intermediários, como abril/2023.

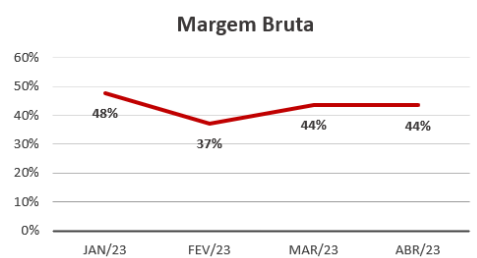
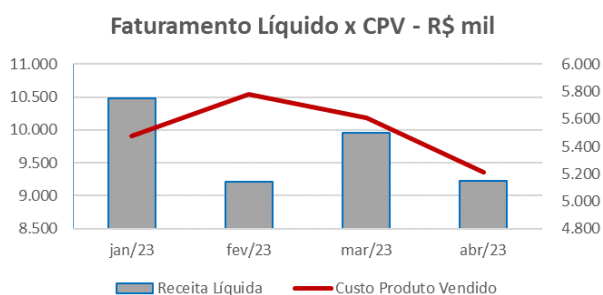
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.



## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

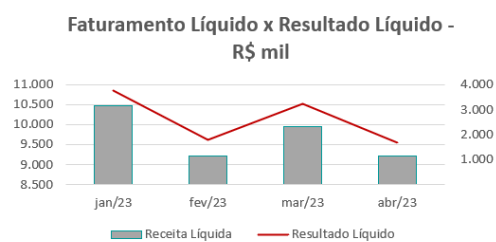
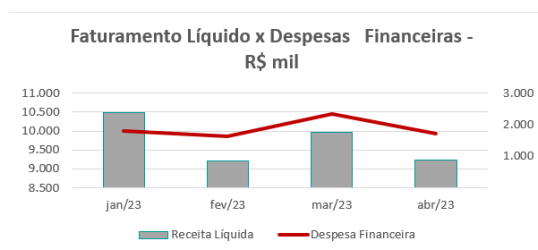
Observa-se evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido:

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



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento:

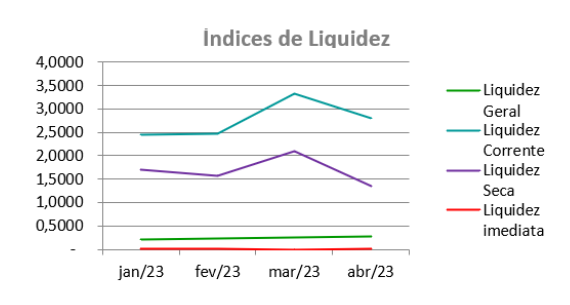
As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,2164	0,2313	0,2553	0,2713
Liquidez Corrente	2,4489	2,4622	3,3362	2,7893
Liquidez Seca	1,6998	1,5610	2,0924	1,3423
Liquidez Imediata	0,0164	0,0155	0,0129	0,0186



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando 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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda tem capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

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

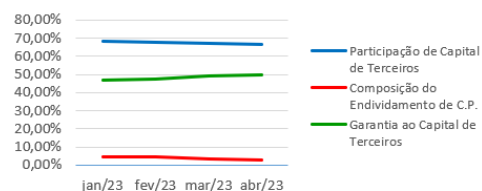


## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	68,14%	67,78%	66,98%	66,66%
Composição do Endividamento de C.P.	4,53%	4,25%	3,34%	2,89%
Garantia ao Capital de Terceiros	46,76%	47,53%	49,30%	50,01%

### 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.



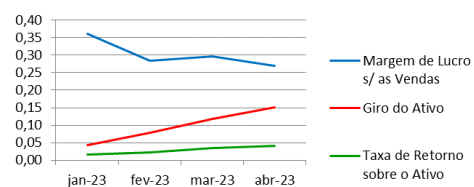
## ANÁLISE ECONÔMICA

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	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,36	0,28	0,30	0,27
Giro do Ativo	0,04	0,08	0,12	0,15
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,02	0,03	0,04

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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	234.449	242.185		
Passivo não circulante	247.694	250.994		
	13.244	8.810	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	18.840	13.641		
Passivo operacional	5.669	4.924		
	13.171	8.718	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	73	92		
Passivo financeiro				
	73	92	(+)	(+)

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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

125



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 1.664 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 10.462 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 165.591mil que equivalem a 97% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 85.321 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando baixos recursos disponíveis na tesouraria 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>16.811</b>	<b>13%</b>	<b>-32%</b>	<b>24.884</b>	<b>21%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.362</b>	<b>14%</b>	<b>10%</b>	<b>15.750</b>	<b>13%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	89	0%	-32%	130	0%	Fornecedores	6.693	5%	17%	5.699	5%
Instrumentos financeiros	19	0%	0%	19	0%	Impostos e contribuições a recolher	4.306	3%	22%	3.537	3%
Clientes	10.866	9%	-42%	18.729	16%	Parcelamentos fiscais	4.619	4%	-5%	4.861	4%
Estoques	3.750	3%	-1%	3.783	3%	Remunerações e encargos sociais	1.012	1%	5%	962	1%
Impostos e contribuições a recuperar	2.069	2%	-6%	2.198	2%	RJ Recuperação Judicial	61	0%	0%	61	0%
Outros ativos	18	0%	-31%	26	0%	Outras contas a pagar	671	1%	6%	630	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>108.891</b>	<b>87%</b>	<b>14%</b>	<b>95.172</b>	<b>79%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.029</b>	<b>11%</b>	<b>-1%</b>	<b>14.188</b>	<b>12%</b>
Depósitos judiciais	1.059	1%	0%	1.059	1%	Parcelamentos fiscais	7.660	6%	-2%	7.825	7%
Impostos e contribuições a recuperar	454	0%	0%	454	0%	Provisão para contingências	62	0%	0%	62	0%
Saldo a receber com partes relacionadas	41.445	33%	50%	27.774	23%	RJ Recuperação Judicial	6.307	5%	0%	6.302	5%
Outros ativos	8	0%	0%	8	0%						
Investimentos		0%	0%		0%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>94.311</b>	<b>75%</b>	<b>5%</b>	<b>90.117</b>	<b>75%</b>
Imobilizado	44.483	35%	0%	44.650	37%	Capital social	50.000	40%	0%	50.000	42%
Intangível	21.242	17%	0%	21.228	18%	Reservas legal	9.317	7%	0%	9.317	8%
						Reservas de Capital	19.659	16%	0%	19.659	16%
						Resultado do exercício	15.335	12%	38%	11.141	9%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>125.702</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>120.054</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>125.702</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>120.054</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 87% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 87% do saldo composto pelas contas de Clientes e Estoques.

127





O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 38% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 41% e o Intangível 20%.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações observadas nos saldos do Ativo foram nas seguintes contas:

- Clientes: Em abril/2023 houve redução de 42%, sendo R\$ 7.863 mil menor no período, devido a antecipações de recebíveis da carteira que levantaram recursos para destinação à Controladora Ical.
- Saldos a receber com partes relacionadas: Em abril/2023, a empresa realizou vários repasses à Controladora Ical, o que aumentou o saldo de mútuo a receber no período em 50%.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 53% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social de R\$ 50.000 mil, Reserva de Capital de R\$ 19.659 mil, Reserva Legal em R\$ 9.317 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 15.335 mil.

**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

A principal variação observada nos saldos do Passivo foi na seguinte conta:



- Fornecedores: Em abril/2023 houve aumento de 17%, sendo R\$ 994 mil maior no comparativo, devido a obtenção de maiores prazos de pagamento com o principal fornecedor de combustíveis para fornos, além de obrigações com honorários de êxito para assessores jurídicos contratados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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	MARÇO	ABRIL
EIMCAL	118	99

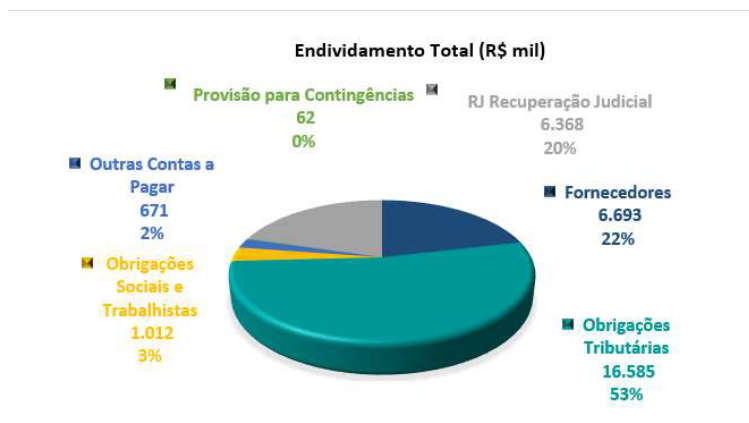
- *Aging list*: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:



	Emcal	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	10.167	17.976
Vencidos até 30 dias	382	498
Vencidos de 31 a 90 dias	79	24
Vencidos de 91 a 180 dias	26	10
Vencidos de 181 a 360 dias	239	248
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	10.893	18.756
Ajuste ao valor recuperável e outros	(27)	(27)
<b>Total</b>	<b>10.866</b>	<b>18.729</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 53% por Obrigações Tributárias; seguido de 20% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 27% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



130



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>11.440</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>	<b>12.001</b>	<b>100%</b>	<b>46.020</b>	<b>100%</b>	<b>-66%</b>	<b>135.973</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(5.741)	-50%	-22%	(7.327)	-61%	(25.486)	-55%	-66%	(74.573)	-55%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>5.699</b>	<b>50%</b>	<b>22%</b>	<b>4.674</b>	<b>39%</b>	<b>20.534</b>	<b>45%</b>	<b>-67%</b>	<b>61.401</b>	<b>45%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(721)	-6%	-145%	1.607	13%	(51)	0%	-99%	(6.863)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	68	1%	-119%	(349)	-3%	(334)	-1%	-91%	(3.919)	-3%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(653)</b>	<b>-6%</b>	<b>-152%</b>	<b>1.258</b>	<b>10%</b>	<b>(385)</b>	<b>-1%</b>	<b>-96%</b>	<b>(10.782)</b>	<b>-8%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>56%</b>			<b>51%</b>		<b>56%</b>			<b>63%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>5.046</b>	<b>44%</b>	<b>-15%</b>	<b>5.932</b>	<b>49%</b>	<b>20.149</b>	<b>44%</b>	<b>-60%</b>	<b>50.618</b>	<b>37%</b>
Receita financeira		0%	-51%	1	0%	2	0%	-67%	7	0%
Despesa Financeira	(223)	-2%	-83%	(1.341)	-11%	(1.734)	-4%	-31%	(2.530)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>4.823</b>	<b>42%</b>	<b>5%</b>	<b>4.592</b>	<b>38%</b>	<b>18.418</b>	<b>40%</b>	<b>-62%</b>	<b>48.095</b>	<b>35%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(629)	-5%	22%	(516)	-4%	(3.083)	-7%	-69%	(10.019)	-7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>4.194</b>	<b>37%</b>	<b>3%</b>	<b>4.075</b>	<b>34%</b>	<b>15.335</b>	<b>33%</b>	<b>-60%</b>	<b>38.077</b>	<b>28%</b>

131



O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 4.194 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 4.075 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 15.335 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 50% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023 contra o resultado bruto de 39% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 56% da receita líquida em 30 de abril de 2023 contra 51% no mês anterior.

A principal variação no resultado foi observada nas seguintes contas:

- Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos: Em abril/2023 o faturamento líquido reduziu em 5%, como início do arrendamento de parte de suas instalações de calcinação para a Cobrascal, o que permitiu a redução de gastos com manutenção e outros bens transferidos à arrendatária refletindo na redução dos custos dos produtos vendidos em 22% e melhora da margem bruta apurada de 39% para 50%. De acordo com a Recuperanda, a Administração espera que a transição das operações ocorra ao longo dos próximos dois meses quando os resultados tendem a se estabilizar novamente.

- Outras Receitas (despesas) operacionais: Em abril/2023 as "outras receitas operacionais" retornaram à normalidade sem maiores eventos, já que no período anterior comparativo apresentaram um aumento devido a reversão de provisões de riscos tributários extintos e honorários advocatícios.

- Outras despesas operacionais: Em abril/2023 a variação observada se deve a efeitos pontuais de ajuste para custos apurados e inventários sem maior relevância, contrapondo o período comparativo anterior que apresentou despesas relativas a baixa de saldo residual de produtos através de ajustes de inventário realizados naquele mês.

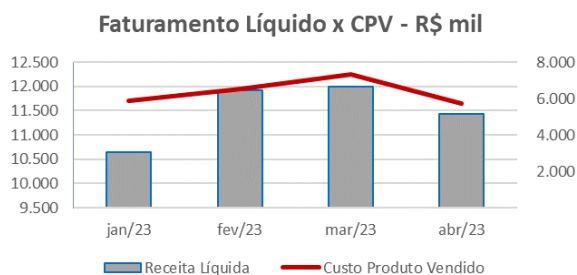
- Despesas Financeiras: Em abril/2023, o saldo de despesas financeiras retornou à normalidade, enquanto no mês anterior houve o registro das multas sobre obrigações do parcelamento simplificado de IRPJ e CSLL. O novo parcelamento constituído acumula débitos da apuração relativa ao exercício de 2022.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – Abril/2023", encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

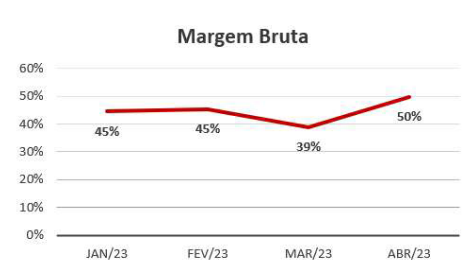


## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

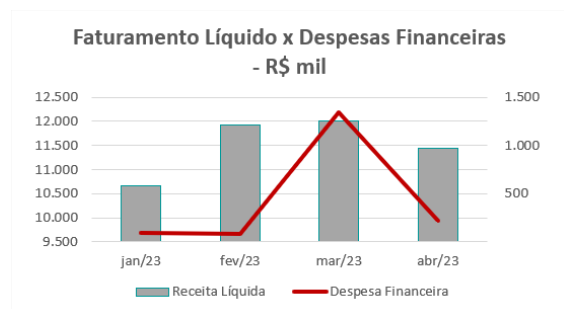
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



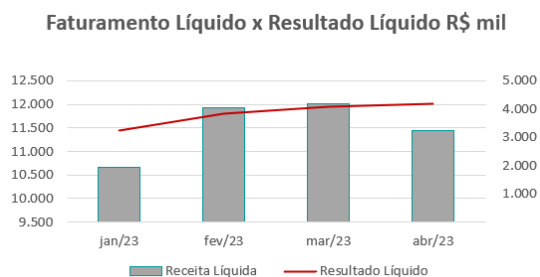
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido:



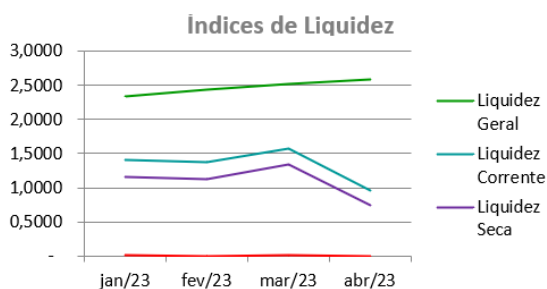
As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal, pequenas oscilações são decorrentes de registros ocasionais:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	2,3357	2,4311	2,5186	2,5873
Liquidez Corrente	1,4012	1,3721	1,5799	0,9683
Liquidez Seca	1,1621	1,1336	1,3397	0,7522
Liquidez Imediata	0,0080	0,0055	0,0082	0,0051



**Liquidez geral** – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que, 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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

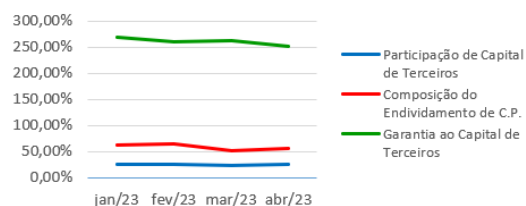
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	26,27%	26,06%	24,94%	24,97%
Composição do Endividamento de C.P.	63,18%	64,76%	52,61%	55,31%
Garantia ao Capital de Terceiros	269,63%	260,36%	263,79%	251,59%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

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





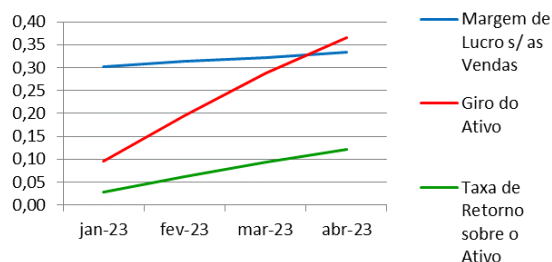
## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,30	0,31	0,32	0,33
Giro do Ativo	0,10	0,19	0,29	0,37
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,06	0,09	0,12

### Índices de Rentabilidade



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

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

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



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	95.172	108.891		
Passivo não circulante	104.305	108.340		
	9.134	(551)	(+)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	24.735	16.703		
Passivo operacional	15.750	17.362		
	8.985	(659)	(+)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	149	108		
Passivo financeiro				
	149	108	(+)	(+)

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 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. A Tesouraria (T) apesar de positiva, 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 EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 4.194 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 15.335 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 16.585 mil que equivalem a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 94.311 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 abril de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO					PASSIVO						
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%		30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>15.540</b>	<b>92%</b>	<b>10194%</b>	<b>151</b>	<b>10%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.483</b>	<b>15%</b>	<b>202%</b>	<b>823</b>	<b>57%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	118	1%	14%	103	7%	Fornecedores	1.636	10%	6639%	24	2%
Contas a receber	1.170	7%	100%		0%	Impostos e contribuições a recolher	67	0%	192%	23	2%
Estoques	510	3%	1236%	38	3%	Parcelamentos fiscais	91	1%	0%	91	6%
Impostos e contribuições a recuperar	13.733	82%	100%		0%	Remunerações e encargos sociais	280	2%	1%	276	19%
Outros Ativos	10	0%	4%	9	1%	RJ Recuperação Judicial	409	2%	0%	408	28%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.292</b>	<b>8%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.300</b>	<b>90%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.569</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>	<b>2.311</b>	<b>159%</b>
Depósitos judiciais	52	0%	-7%	56	4%	Parcelamentos fiscais	53	0%	-13%	61	4%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	9%	Provisão para contingências	772	5%	0%	772	53%
Imobilizado	954	6%	0%	955	66%	RJ Recuperação Judicial	1.090	6%	0%	1.089	75%
Intangível	160	1%	-1%	162	11%	Saldos com partes relacionados (AFAC)	655	4%	68%	390	27%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>16.832</b>	<b>100%</b>	<b>1060%</b>	<b>1.451</b>	<b>100%</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>11.780</b>	<b>70%</b>	<b>-800%</b>	<b>(1.683)</b>	<b>-116%</b>
						Capital social	11.000	65%	0%	11.000	758%
						Prejuízos acumulados	(12.781)	-76%	0%	(12.781)	-881%
						Resultado do exercício	13.561	81%	13781%	98	7%
						<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>16.832</b>	<b>100%</b>	<b>1060%</b>	<b>1.451</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 92% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 88% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

139



O Ativo Não Circulante registra o Imobilizado que representa 74% do total deste grupo do Ativo e o Intangível representa 12%.

**Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações observadas nos saldos do Ativo foram nas seguintes contas:

- Clientes: Em abril/2023 devido ao início das atividades de produção e comercialização de cales na filial de Prudente de Moraes-MG, houve registro de faturas a receber.

- Estoques: Em abril/2023 o aumento observado foi devido ao reconhecimento de insumos adquiridos da Eimcal (Calcário) e também pelo estoque de produtos acabados (Cales) na filial de Prudente de Moraes-MG.

- Impostos e Obrigações a Recuperar: Em abril/23 foram reconhecidos créditos de PIS e COFINS originados de ação judicial transitada em julgado a favor da Empresa com recuperabilidade projetada na compensação dos tributos como PIS, COFINS, INSS, IRPJ e CSLL devidos na operação, a partir do mês posterior.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.

## Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 15% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 15% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 70% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 32% do total do endividamento e os créditos em Recuperação Judicial representam 30% do total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 12.781 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 13.561 mil.



**Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.**

As principais variações observadas nos saldos do Passivo foram nas seguintes contas:

- Fornecedores: Em abril/2023 houve aumento significativo, devido a aquisição de combustíveis para fornos e outros insumos necessários para início das operações produtivas.

- Saldo com partes relacionadas: No mês de abril/2023 houve aportes de recursos da Controladora Ical para suportar desembolsos ligados ao início de suas operações produtivas.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023:

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 o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

EMPRESA	MARÇO	ABRIL
COBRASCAL	0	27

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

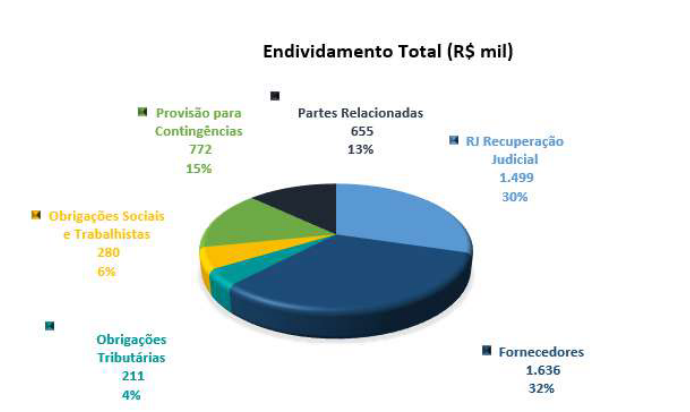
- *Aging list: Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:*



	Cobrascal	
	abr-23	mar-23
A vencer (circulante)	1.153	-
Vencidos até 30 dias	17	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.170	-
Ajuste ao valor recuperável	-	-
<b>Total</b>	<b>1.170</b>	<b>-</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 32% pelos Fornecedores; 30% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 15% pela Provisão para Contingências; 13% por Partes Relacionadas; as demais contas a pagar representam 10% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de abril de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2023	V%	H%	31/03/2023	V%	30/04/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.087</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>1.087</b>	<b>100%</b>	<b>-65%</b>	<b>3.119</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(1.130)	-104%	0%	-	0%	(1.130)	-104%	-64%	(3.097)	-99%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(43)</b>	<b>-4%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>(43)</b>	<b>-4%</b>	<b>-299%</b>	<b>22</b>	<b>1%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	6.330	582%	2265%	268	0%	6.469	595%	-548%	(1.444)	-46%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	13	1%	-136%	(37)	0%	(42)	-4%	-96%	(1.090)	-35%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>6.300</b>	<b>580%</b>	<b>2628%</b>	<b>231</b>	<b>0%</b>	<b>6.426</b>	<b>591%</b>	<b>-356%</b>	<b>(2.512)</b>	<b>-81%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>-476%</b>			<b>0%</b>		<b>-487%</b>			<b>181%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>6.300</b>	<b>580%</b>	<b>2628%</b>	<b>231</b>	<b>0%</b>	<b>6.383</b>	<b>587%</b>	<b>-354%</b>	<b>(2.512)</b>	<b>-81%</b>
Receita financeira	7.166	659%	0%	-	0%	7.166	659%	36635%	20	1%
Despesa Financeira	(2)	0%	-90%	(22)	0%	(30)	-3%	-63%	(82)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSL E IRPJ</b>	<b>13.464</b>	<b>1239%</b>	<b>6339%</b>	<b>209</b>	<b>0%</b>	<b>13.519</b>	<b>1244%</b>	<b>-625%</b>	<b>(2.574)</b>	<b>-83%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	0%	2	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>13.464</b>	<b>1239%</b>	<b>6339%</b>	<b>209</b>	<b>0%</b>	<b>13.519</b>	<b>1244%</b>	<b>-626%</b>	<b>(2.572)</b>	<b>-82%</b>





O Resultado de 30 de abril de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 13.464 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 209 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 13.519 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi negativo em 4% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2023, sem registros de faturamento no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 476% da receita líquida em 30 de abril de 2023, sem registros de faturamento no mês anterior.

As principais variações mensais no resultado foram observadas nas contas:

- Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos: A Cobrascal começou em abril/23 a operar a produção da cales na sua filial de Prudente de Moraes-MG com o arredamento de instalações da Eimcal. A receita evoluirá gradativamente com a migração de clientes e a margem bruta ganhará em desempenho à medida que o giro das vendas atingir os patamares esperados pela Administração.

- Despesas Administrativas: As “Despesas Administrativas” da Empresa em abril/23 se elevaram em comparação com o mês anterior devido à serviços e outros gastos relativos a providências para início das operações produtivas na unidade de Prudente de Moraes-MG.

- Outras Receitas (Despesas) Operacionais: Em abril/2023, as receitas operacionais apresentaram elevação devido a constituição de créditos de PIS e COFINS pelo seu valor original. De acordo com a Recuperanda, os créditos já estão devidamente homologados pela Receita Federal as compensações já terão início imediato a partir do próximo período de apuração de tributos como PIS, COFINS, INSS, IRPJ e CSLL.

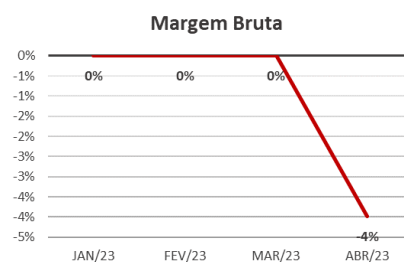
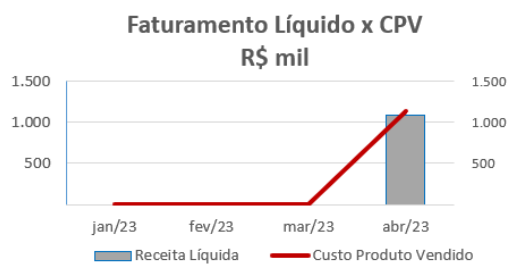
- Receitas Financeiras: Em abril/2023 houve registro de atualização dos créditos de PIS e COFINS.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Abril/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/06/2023.



## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023. A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas inferiores aos custos, ou seja com margem negativa em abril/2023.



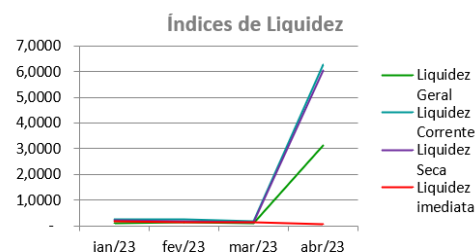
As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido: As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida em abril/2023:



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Geral	0,1147	0,1177	0,1065	3,1115
Liquidez Corrente	0,2522	0,2513	0,1834	6,2597
Liquidez Seca	0,1918	0,1629	0,1371	6,0542
Liquidez Imediata	0,1891	0,1513	0,1257	0,0476



**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 superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

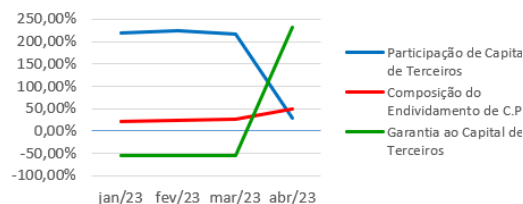
**Liquidez seca** – Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Participação de Capital de Terceiros	219,52%	224,27%	216,04%	30,01%
Composição do Endividamento de C.P.	21,16%	23,09%	26,26%	49,14%
Garantia ao Capital de Terceiros	-54,45%	-55,41%	-53,71%	233,18%

**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.

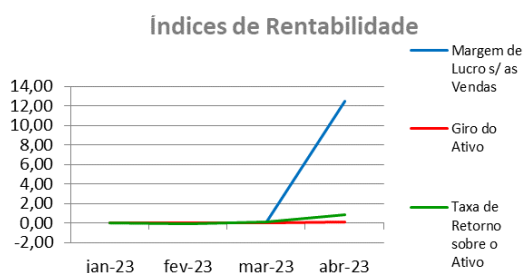


## ANÁLISE ECONÔMICA

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	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	12,47
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,07	0,07	0,81



**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 abril de 2023, 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	31/03/2023	30/04/2023	31/03/2023	30/04/2023
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.300	1.292		
Passivo não circulante	<u>628</u>	<u>14.350</u>		
	<b>(672)</b>	<b>13.058</b>	(-)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	48	15.422		
Passivo operacional	<u>823</u>	<u>2.483</u>		
	<b>(775)</b>	<b>12.940</b>	(-)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	103	118		
Passivo financeiro				
	<b>103</b>	<b>118</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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Impostos e Contribuições a Recuperar.



## Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2023 de R\$ 13.464 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 13.519 mil no exercício de 2023.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 1.499 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 1.636 mil, que juntos equivalem a 62% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$11.780 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.

**DIDIMO  
INOCENCIO DE  
PAULA**

Assinado de forma digital  
por DIDIMO INOCENCIO DE  
PAULA  
Dados: 2023.09.22 14:58:57  
-03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Dídimo Inocêncio de Paula  
OAB/MG 26.226

**JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:0352659  
1652**

Assinado de forma digital  
por JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:03526591652  
Dados: 2023.09.22  
13:57:03 -03'00'

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**

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

150

