

**2 RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



Vespasiano, 22 de março de 2024.

MM. Juíza da 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, relativo ao mês de **Novembro/2023** subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda., Fabrical Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda., Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda., Pyla Pedreira Yolita Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” ou “Recuperandas”.

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

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

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	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 Calcária Ltda. (CNPJ: 17.335.274/0002-15), Fabrical Fábrica de Cal S.A.(CNPJ: 21.443.607/0001-16), Mineração Montreal Ltda. (CNPJ: 70.967.971/0001-90), Mineração Pedra Bonita Ltda. (CNPJ: 20.186.102/0001-50), Mineração João Pessoa Ltda. (CNPJ: 19.627.094/0001-51), Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda. (CNPJ: 15.132.871/0001-36), Pyla Pedreira Yolita Ltda. (CNPJ: 06.963.557/0001-04) e Usibrita Ltda. (CNPJ: 18.820.688/0001-11), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5001608-50.2019.8.13.0290, perante a 2ª Vara Cível 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.

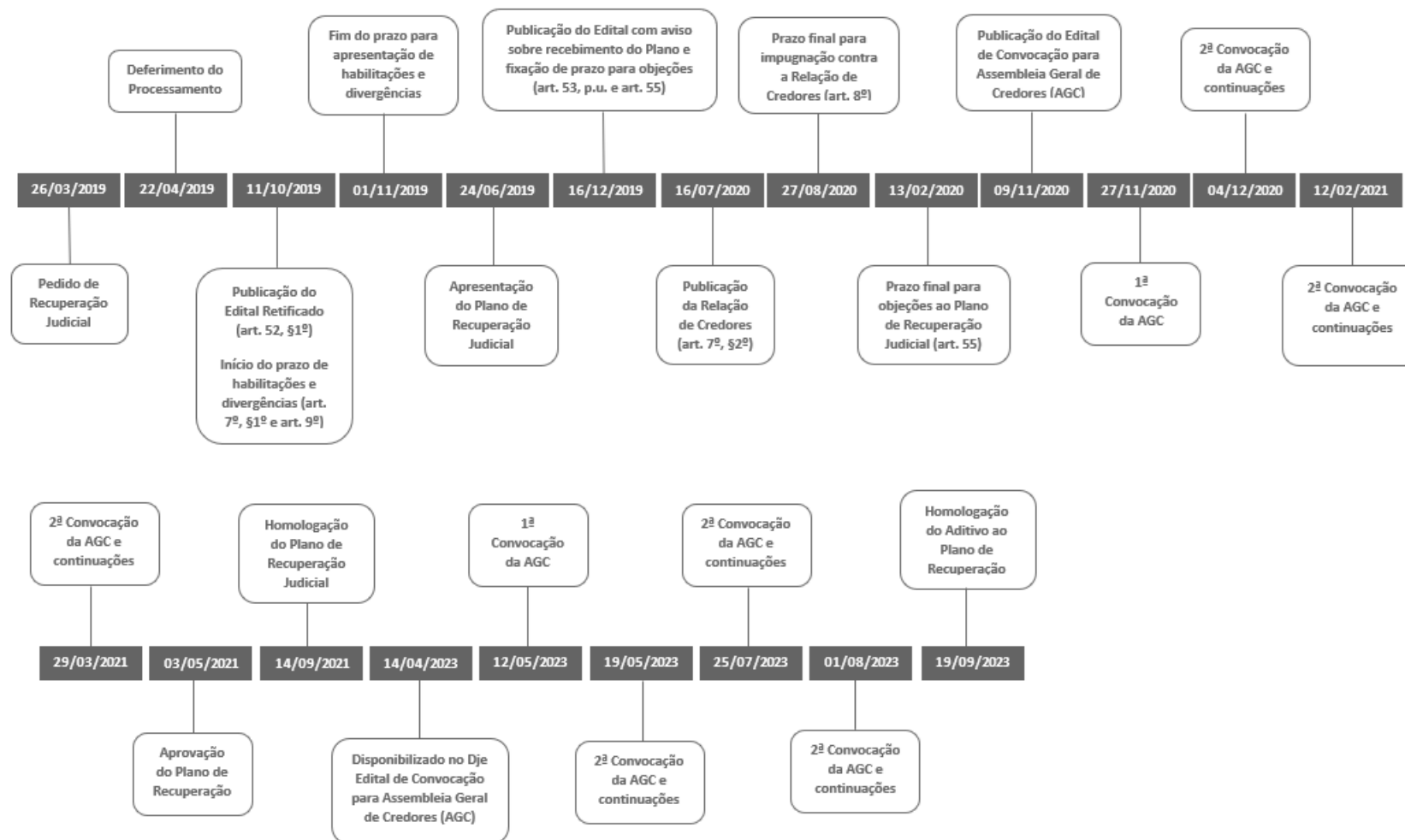
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo de credor colaborador, apresentada pelo Banco Bradesco, e a proposta vencedora do processo competitivo de financiamento DIP, apresentada pela Montblanc.

Em decisão proferida em 18/12/2023, sob ID nº 10141862146, a MM. Juíza homologou as propostas apresentadas pelo Banco Bradesco (ID nº 10097938169) e Montblanc (ID nº 10097977653), destacando a correção de valor na proposta apresentada pelo Bradesco, conforme petição da AJ de ID nº 10097948315 e chat de ID nº 10097925048.

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

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

serviços de consultoria em Engenharia de Minas, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde agosto de 2010 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

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

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

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

A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo União

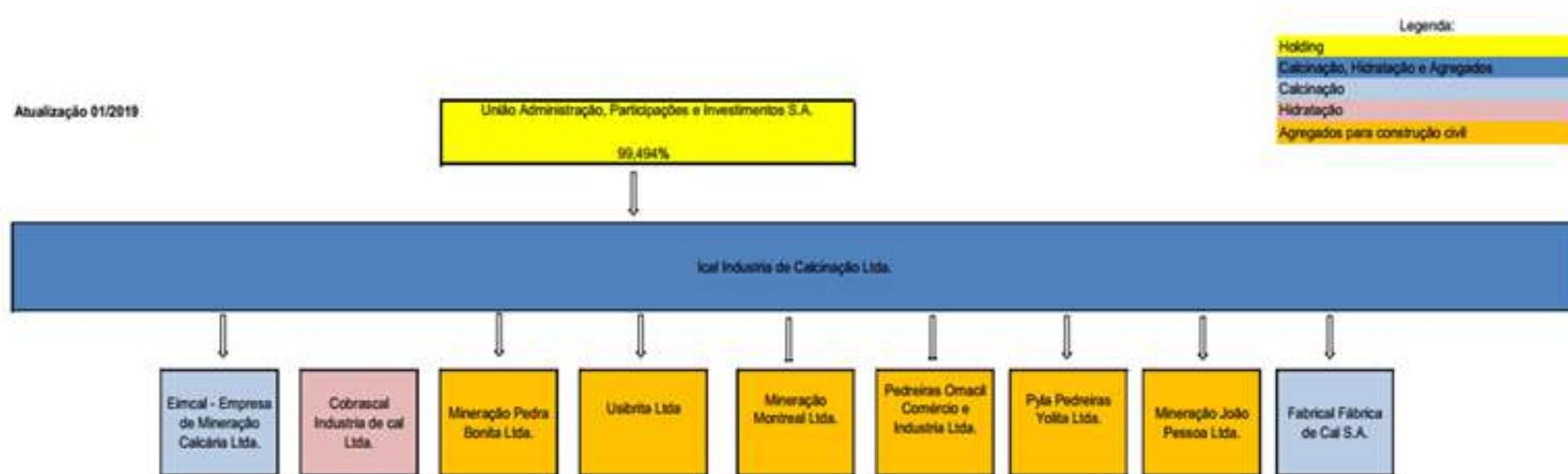
Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal. 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%
Fabrical 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 nominiais 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					Capital social (R\$)				
	Ações ON	% ON	Ações PN (A)	Ações PN (B)	% PN	Total	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%	12.356	2	0,0969900%	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	2,8889600%	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	2,8889500%	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	2,8889000%	459.238	834.150,60	3.367.877,10	4.202.027,70	2,3789100%
7 Lucio Pentagna Guimaraes Neto	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
8 Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
9 Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
10 Paula da Gama Guimaraes 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 Guimaraes 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 Guimaraes 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 Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Gabriel Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Maria Tereza Guimaraes 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	0,0000100%
	8.589.637	100%	12.740.970	10	100%	19.330.617	80.068.368,56	118.678.987,00	178.838.330,56	100%

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 356.596.666 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	354.793	99,5%	517.998	354.793	99,5%
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	2.632	1.803	0,5%	2.599	1.780	0,5%
Edwaldo Almada de Abreu	-	-	0,0%	34	23	0,0%
	520.630	356.596	100%	520.630	356.596	100%

- 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 Calcinção 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%
	1.329	733	2.062	116.503	100,00%	1.329	733	2.062	116.503	100,00%

Em 2021 a Controladora Ical indústria de Calcinção 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
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	2.182	0,0018%	-	2.182	0,0018%	-
	110.000.000	1	11.000	110.000.000	1	11.000

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%
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	50.000.000	50.000.000	0%	50.000.000	50.000.000	0%

- 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. União Adm. Participação e Invest. S/A	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	32.130	32.130	100,00%	32.130	32.130	100,00%

- 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%
	14.000	14.000	100,0%	14.000	14.000	100,0%

- 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%
	<u>35.000</u>	<u>35.000.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>24.025</u>	<u>24.025.000</u>	<u>100,0%</u>

Em 2022 a Controladora Ical Industria 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 cotistas 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%
	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100%</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100%</u>

- 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%
	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>14.036</u>	<u>14.036.000</u>	<u>100,0%</u>

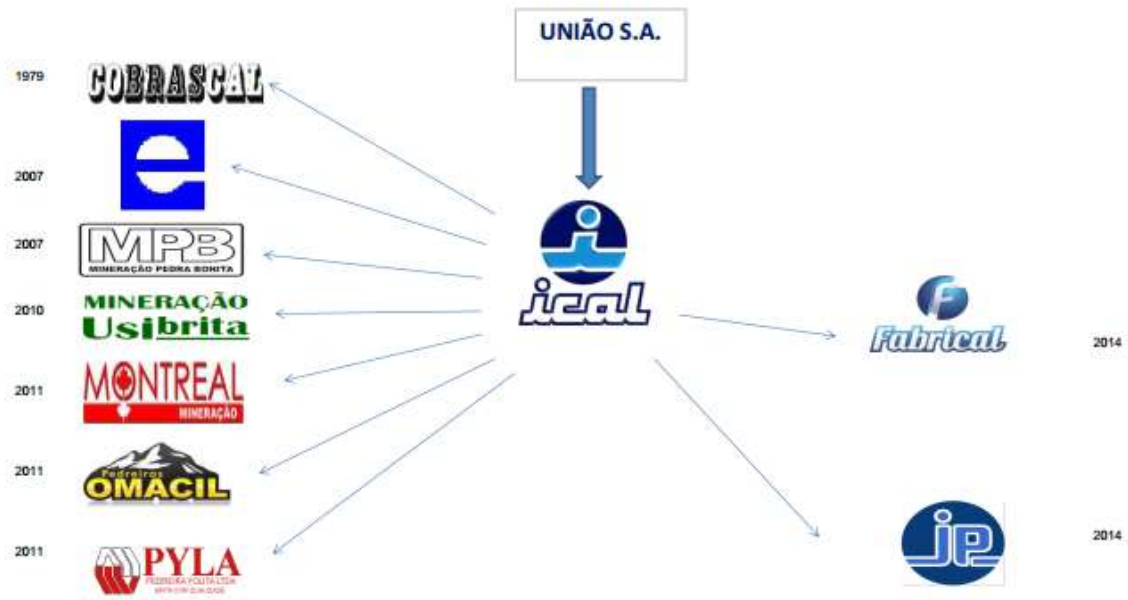
- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

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%
	<u>11.215</u>	<u>7.476.620</u>	<u>100%</u>	<u>11.215</u>	<u>7.476.620</u>	<u>100%</u>

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 Industria 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 30/11/2023, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 85% 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	314.038	2.294	5.222	10	2.935	194	16.857	5	15.761	11.398	16.264	384.977	15%
Ativo Não Circulante	1.240.903	13.896	10.605	366.728	25.610	7.816	49.583	2.109	249.381	135.476	7.230	2.109.336	85%
TOTAL	1.554.940	16.189	15.827	366.737	28.545	8.011	66.440	2.114	265.142	146.874	23.494	2.494.313	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/11/2023:

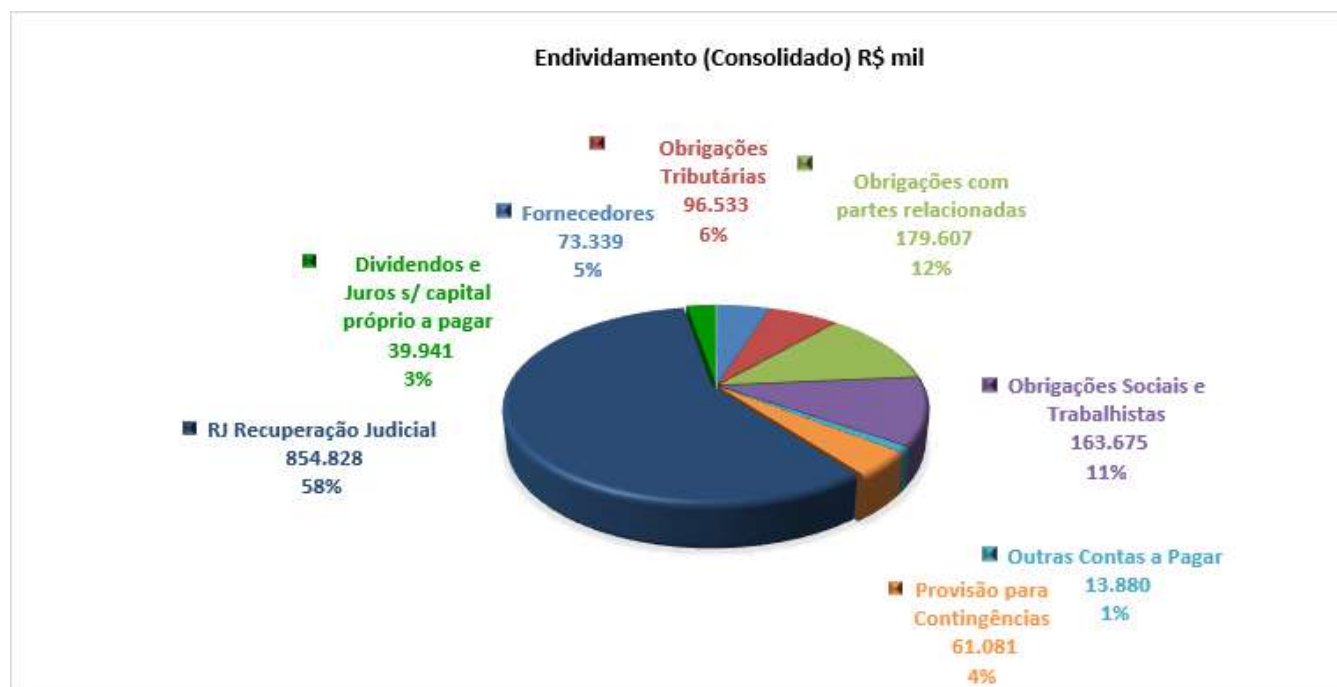
Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	11.451	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.450.898	1%
Estoques	3.011	-	-	-	-	-	318	-	-	-	-	3.329	0%
Depósitos judiciais	4.046	255	616	-	70	61	376	-	60	559	4	6.046	0%
Impostos e contribuições a recuperar	-	-	-	-	47	-	-	-	-	1.479	127	1.653	0%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.107	-	-	1.047	20.794	455	9.965	453	43.145	70.853	6.049	166.867	8%
Outros Ativos	1.981	608	-	-	-	-	-	-	-	80	-	2.670	0%
Propriedades para investimentos	298.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.525	14%
Investimentos	430.822	-	-	365.681	-	-	-	-	-	-	-	796.502	38%
Imobilizado	455.419	10.007	9.966	-	4.672	7.271	38.667	1.655	155.975	41.506	905	726.044	34%
Intangível	21.541	3.026	23	-	26	30	257	-	50.202	20.998	146	96.249	5%
TOTAL	1.240.903	13.896	10.605	366.728	25.610	7.816	49.583	2.109	249.381	135.476	7.230	2.109.336	100%

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 58% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 12% por Obrigações com partes relacionadas, e em 30% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	55.856	350	513				2	4.467	3.638	1.613	6.899	73.339
Obrigações Tributárias	71.237	304	1.086				865	4.487	184	18.129	240	96.533
Obrigações com partes relacionadas	153.930	8.192	3.247	14.107				132				179.607
Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.332	605	567			1	759		148.959	1.107	345	163.675
Outras Contas a Pagar	11.757	27	473		432		289		352	550		13.880
Provisão para Contingências	46.463	364	3.496	156	3.771	1.824	1.444	727	736	1.329	772	61.081
RJ Recuperação Judicial	835.480	712	390	37	189	1.405	1.516	181	6.978	6.434	1.507	854.828
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348			38.593								39.941
TOTAL	1.187.402	10.554	9.771	52.892	4.393	4.097	12.962	1.041	160.847	29.162	9.762	1.482.884



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 novembro de 2023 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	314.038	20%	4%	301.217	20%	CIRCULANTE	210.988	14%	1%	208.776	14%
Caixa e equivalentes de caixa	1.954	0%	-53%	4.154	0%	Fornecedores	55.856	4%	16%	48.094	3%
Clientes	50.182	3%	13%	44.572	3%	Impostos e Contribuições a Recolher	1.947	0%	-4%	2.026	0%
Estoques	238.110	15%	4%	228.500	15%	Parcelamentos fiscais	3.809	0%	2%	3.716	0%
Impostos e contribuições a recuperar	23.463	2%	0%	23.529	2%	Remunerações e encargos sociais	11.332	1%	-2%	11.562	1%
Outros ativos	329	0%	-29%	461	0%	RJ Recuperação Judicial	87.206	6%	-6%	92.410	6%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	11.757	1%	-1%	11.824	1%
						Provisões	39.081	3%	0%	39.144	3%
NÃO CIRCULANTE	1.240.903	80%	1%	1.223.388	80%	NÃO CIRCULANTE	976.414	63%	1%	969.894	64%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	11.451	1%	7%	10.688	1%	Parcelamentos fiscais	28.594	2%	0%	28.703	2%
Depósitos Judiciais	4.046	0%	0%	4.046	0%	Provisão para contingências	7.382	0%	0%	7.382	0%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	100%		0%	Partes Relacionadas	153.930	10%	2%	150.851	10%
Estoques	3.011	0%	0%	3.011	0%	RJ Recuperação Judicial	748.274	48%	0%	744.723	49%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.107	1%	1%	14.007	1%	IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos	36.886	2%	0%	36.886	2%
Outros Ativos	1.981	0%	0%	1.981	0%	Dividendos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Propriedades para investimentos	298.525	19%	0%	298.525	20%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	367.539	24%	6%	345.935	23%
Investimentos	430.822	28%	4%	413.762	27%	Capital social	520.630	33%	0%	520.630	34%
Imobilizado	455.419	29%	0%	456.244	30%	Reserva de avaliação patrimonial	65.347	4%	0%	65.347	4%
Intangível	21.541	1%	2%	21.123	1%	Reserva de Capital	13.313	1%	0%	13.313	1%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(318.221)	-20%	0%	(318.221)	-21%
						Resultado do exercício	100.911	6%	27%	79.307	5%
TOTAL DO ATIVO	1.554.940	100%	2%	1.524.605	100%	TOTAL DO PASSIVO	1.554.940	100%	2%	1.524.605	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 83% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 24% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 35% por Investimentos; 37% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 3% 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 novembro/2023 houve uma redução em 53%, R\$ 2.200 mil a menor no comparativo. De acordo com as Recuperandas, o saldo de “Caixa e Equivalentes de caixa” se reduziu ao final do período de novembro/23 devido a antecipações à fornecedores e pagamentos de parcelamentos fiscais ao final do mês, sem maior impacto para as operações da empresa.
- **Clientes:** Em novembro/2023 o saldo se elevou em 13%, sendo R\$ 5.610 mil a maior no comparativo, devido a desaceleração de operações de descontos para antecipação de recebíveis da carteira, com a manutenção dos prazos médios de recebimento e sem maiores inadimplências.
- **Estoques:** O saldo de “Estoques” se elevou em novembro/2023 em 4%, sendo R\$ 9.610 mil a mais que o mês anterior, devido à maiores acúmulos de combustíveis sólidos formados para a estratégia de final de ano e adiantamentos à fornecedores de combustíveis para o longo prazo.
- **Investimentos:** Em novembro/2023, houve um aumento de 4%, R\$ 17.060 mil a mais no comparativo, devido ao ganho com equivalência reconhecida no período, notadamente pelo bom resultado da controlada Fabrical que reconheceu efeitos de descontos obtidos na RJ.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 63% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 24% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 70% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 65.347 mil; Reserva de capital em R\$ 13.313 mil; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 318.221 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 100.911 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:** Foi registrado na conta de Fornecedores, em novembro/2023, um aumento de 16%, sendo R\$ 7.762 mil maior no comparativo, devido a maiores compras de combustíveis a prazo, insumos como borrachas e calcário dolomítico além de itens de manutenção relacionada a parada programada de forno na unidade de SJLP.

- **RJ Recuperação Judicial (Curto prazo):** Em novembro/2023, houve uma redução de 6%, sendo de R\$ 5.204 mil a menos que o mês anterior, devido ao reconhecimento de desconto proporcional de 1/12 obtido junto ao credor colaborador. Já no longo prazo o aumento refere-se a atualização de saldo para o credor colaborador financiador cujo crédito está no período de carência previsto no novo PRJ.

- **IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos:** Em novembro/2023, o saldo de “Passivos com IRPJ e CSLL Diferidos” registrou aumento no comparativo em 9%, R\$ 3.018 mil a mais, devido ao resultado das apurações tributárias no período, considerando os efeitos de exclusões e adições temporárias na base de cálculo dos tributos. O saldo desta estimativa contábil deve ser atualizado ao final do exercício com a apuração anual dos tributos sobre a renda.

- **Partes Relacionadas:** Em novembro/2023 houve aumento de 2%, sendo R\$ 3.079 mil maior, devido a recebimentos de repasses habituais da Eimcal e Min. Pedra Bonita que continuaram e assim elevaram o saldo acumulado, que será compensado conforme distribuição de dividendos futura destas controladas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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.

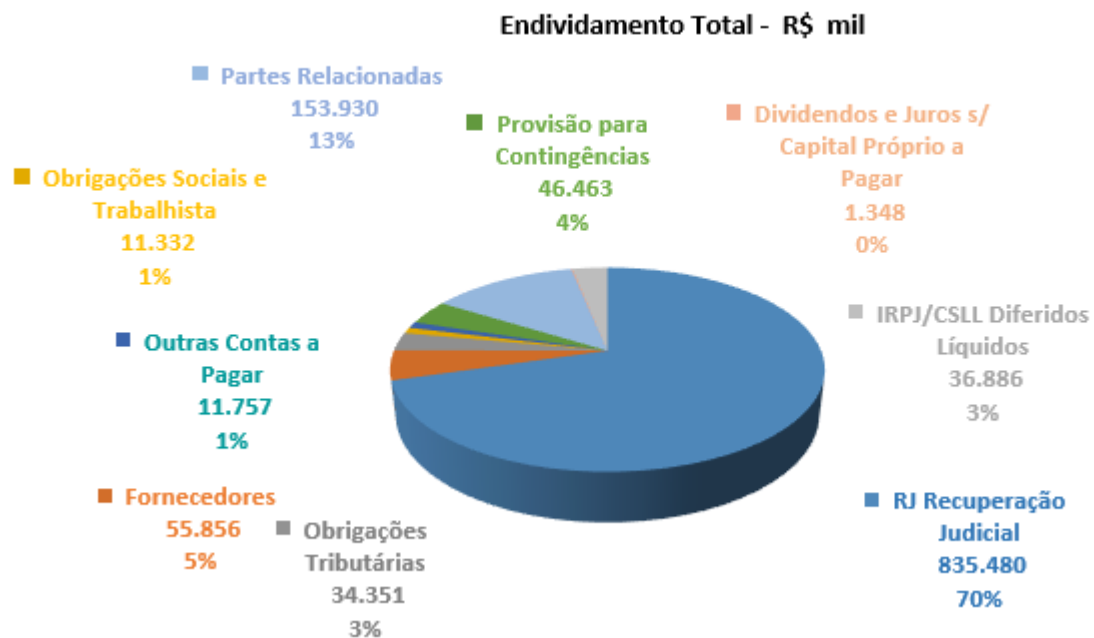
EMPRESA	OUTUBRO	NOVEMBRO
ICAL	593	590

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

	Ical	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	49.180	41.427
Vencidos até 30 dias	1.030	3.136
Vencidos de 31 a 90 dias	557	662
Vencidos de 91 a 180 dias	526	905
Vencidos de 181 a 360 dias	759	480
Vencidos acima de 360 dias	487	319
	52.539	46.929
Ajuste ao valor recuperável	(2.357)	(2.357)
Total	50.182	44.572

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% por Recuperação Judicial; seguido de 13% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 17% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	47.116	100%	-3%	48.784	100%	528.173	100%	-4%	550.706	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(37.784)	-80%	-2%	(38.491)	-79%	(419.514)	-79%	5%	(399.617)	-73%
RESULTADO BRUTO	9.331	20%	-9%	10.294	21%	108.659	21%	-28%	151.089	27%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(10.645)	-23%	140%	(4.430)	-9%	(83.136)	-16%	-4%	(86.812)	-16%
Resultado com Equivalência Patrimonial	17.060	36%	15%	14.830	30%	101.335	19%	72%	58.797	0%
Ajuste a Valor Justo PPI	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	13.356	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	10.103	21%	-766%	(1.517)	-3%	45.442	9%	-166%	(69.348)	-13%
Total Despesas Operacionais	16.518	35%	86%	8.883	18%	63.642	12%	-176%	(84.007)	-15%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	45%			61%		67%			88%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	25.849	55%	35%	19.176	39%	172.300	33%	157%	67.082	12%
Receita financeira	20	0%	-90%	203	0%	10.553	2%	1190%	818	0%
Despesa Financeira	(4.266)	-9%	97%	(2.160)	-4%	(81.894)	-16%	46%	(55.984)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	21.604	46%	25%	17.219	35%	100.959	19%	747%	11.916	2%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	48.224,05	0%	(48)	0%	-99%	(5.515)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	21.604	46%	25%	17.267	35%	100.911	19%	-98%	6.401.104	1162%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 21.604 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 17.267 mil. Já no acumulado em 2023 houve lucro líquido de R\$ 100.911 mil.

O Resultado Bruto registrou 20% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra 21% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 45% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 61% do mês anterior.

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

- **Receitas de vendas x Custos produtos vendidos:** Em novembro/2023 a receita líquida reduziu-se em 3%, mantendo estabilidade para um período de baixa sazonalidade. Com redução proporcional de custos com leve perda de desempenho da margem bruta.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de novembro/2023 foi positiva como no mês anterior, contudo em valores maiores principalmente devido ao desempenho da controlada Fabrical que reconheceu efeitos de descontos obtidos no novo plano de Recuperação Judicial.

- **Despesas Tributárias:** O grupo de “Despesas Tributárias” cujo mês anterior foi invertido pelos efeitos de atualização para créditos tributários anteriores e reconhecimento de créditos de PIS e COFINS, no mês corrente, foram incluídos R\$3.910 mil em despesas com ICMS extemporâneo reconhecidos em função de entendimento de autoridades fiscais sobre operações de compra de imobilizados e insumos no período de 2018 a 2022.

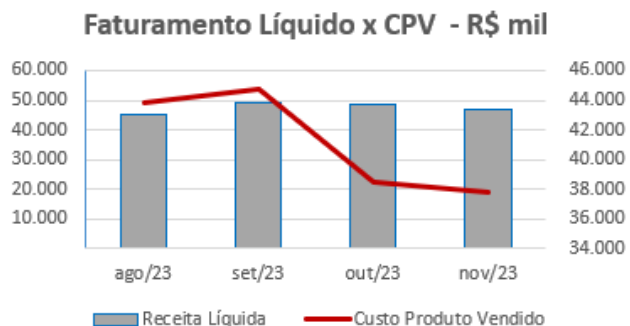
- **Outras Receitas (Despesas) Operacionais:** Em novembro/2023, as “Outras receitas operacionais” tiveram efeito superior ao mês comparativo anterior com destaque para o reconhecimento proporcional de descontos obtidos no novo Plano de Recuperação Judicial no valor de R\$5.162 mil e ganhos na administração de fretes intermediados para clientes. A composição detalhada das receitas no comparativo segue demonstrada. Já as “outras despesas operacionais” de novembro/23 houve uma inversão do efeito devido a reversões de R\$3.684 mil em ajustes do valor recuperável de créditos tributários devido a revisão de estimativas conforme entendimento e revisões com as autoridades fiscais e o contexto operacional atual da Empresa. A composição detalhada no comparativo das despesas, segue demonstrada.

- **Despesas financeiras:** Em novembro/2023, as “Despesas Financeiras” do período tiveram o incremento em 97% relativos à atualização de saldo da RJ para o credor financiador colaborador que, conforme novo Plano de Recuperação, prevê atualização de CDI.

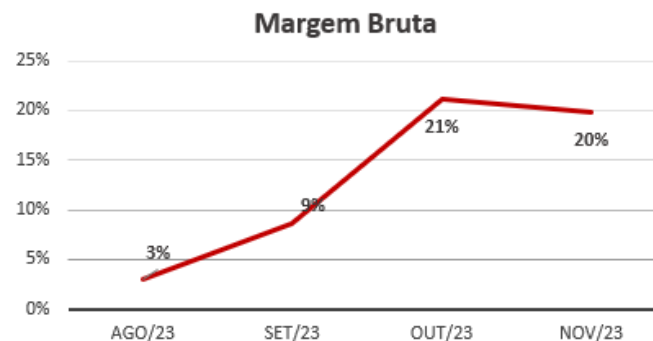
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

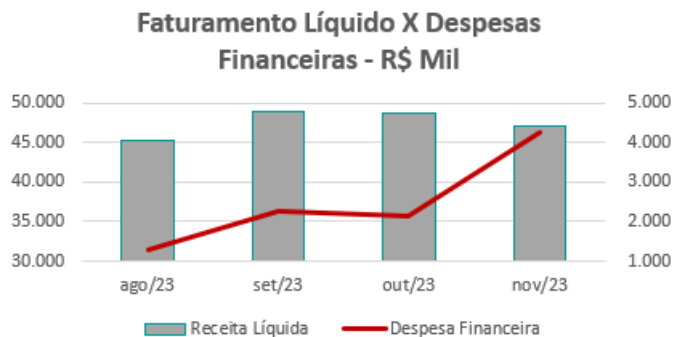
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



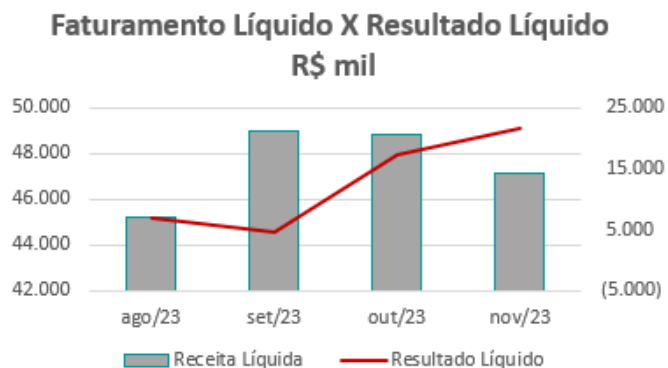
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras não oscilam em linha com o faturamento:

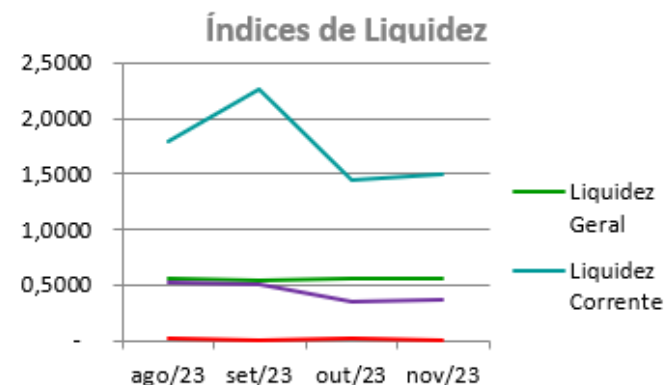


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	0,5588	0,5438	0,5554	0,5632
Liquidez Corrente	1,7954	2,2663	1,4428	1,4884
Liquidez Seca	0,5303	0,5003	0,3483	0,3599
Liquidez imediata	0,0194	0,0049	0,0199	0,0093



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.

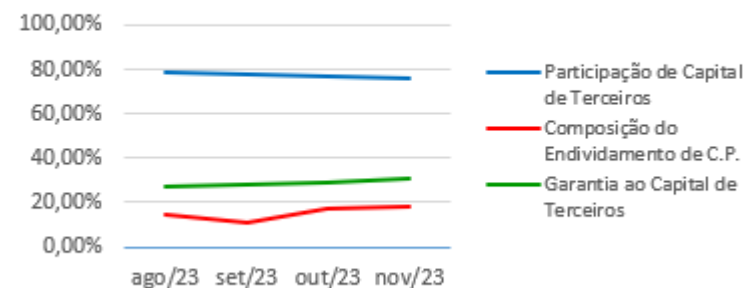
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	78,84%	77,91%	77,31%	76,36%
Composição do Endividamento de C.P.	14,56%	10,57%	17,71%	17,77%
Garantia ao Capital de Terceiros	26,84%	28,36%	29,35%	30,95%

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.

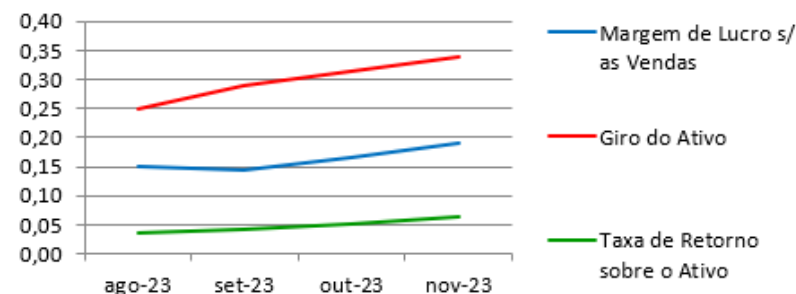
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,15	0,14	0,16	0,19
Giro do Ativo	0,25	0,29	0,32	0,34
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,04	0,04	0,05	0,06

Índices de Rentabilidade



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

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

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

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

R\$ mil	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.223.388	1.240.903		
Passivo não circulante	1.315.829	1.343.953		
	92.441	103.050	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	297.063	312.084		
Passivo operacional	208.776	210.988		
	88.287	101.096	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	4.154	1.954		
Passivo financeiro	-	-		
	4.154	1.954	(+)	(+)

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

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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 novembro de 2023 de R\$ 21.604 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 100.911 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 835.480 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 367.539 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	2.294	14%	2%	2.239	14%	CIRCULANTE	1.506	9%	3%	1.464	9%
Caixa e equivalentes de caixa	50	0%	100%	25	0%	Fornecedores	350	2%	19%	294	2%
Clientes		0%	100%		0%	Impostos e contribuições a recolher	47	0%	30%	36	0%
Estoques	2.227	14%	2%	2.184	13%	Parcelamentos fiscais	59	0%	-25%	78	0%
Outros ativos	17	0%	-44%	31	0%	Remunerações e encargos sociais	605	4%	0%	605	4%
						RJ Recuperação Judicial	418	3%	-2%	425	3%
						Outras contas a pagar	27	0%	3%	26	0%
NÃO CIRCULANTE	13.896	86%	-2%	14.141	86%	NÃO CIRCULANTE	9.048	56%	10%	8.256	50%
Depósitos Judiciais	255	2%	0%	255	2%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	1%	0%	110	1%
Outros ativos	608	4%	0%	608	4%	RJ Recuperação Judicial	294	2%	0%	294	2%
Imobilizado	10.007	62%	-2%	10.245	63%	Parcelamentos Fiscais	88	1%	-5%	92	1%
Intangível	3.026	19%	0%	3.033	19%	Partes Relacionadas	8.192	51%	11%	7.395	45%
						Provisão para Contingências	364	2%	0%	364	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.635	35%	-15%	6.661	41%
						Capital social	15.000	93%	0%	15.000	92%
						Reserva de avaliação patrimonial	463	3%	0%	463	3%
						Reservas de lucros	9.817	61%	0%	9.817	60%
						Pejuízos Acumulados	(16.253)	-100%	0%	(16.253)	-99%
						Resultado do exercício	(3.393)	-21%	43%	(2.367)	-14%
TOTAL DO ATIVO	16.189	100%	-1%	16.381	100%	TOTAL DO PASSIVO	16.189	100%	-1%	16.381	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 97% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 69% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 21% 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.

Não foram registradas variações significativas ocorridas nos saldos do Ativo 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 – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 9% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 56% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 35% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com partes relacionadas compõem 78% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 463 mil; Reserva de Lucros em R\$ 9.817 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 16.253 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 3.393 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:

- **Partes Relacionadas:** Em novembro/2023 os recebimentos de repasses habituais da Eimcal e Mineração Pedra Bonita elevaram o saldo acumulado em 11%, R\$ 797 mil a mais que o mês anterior, que será compensado conforme distribuição de dividendos futura destas controladas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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.

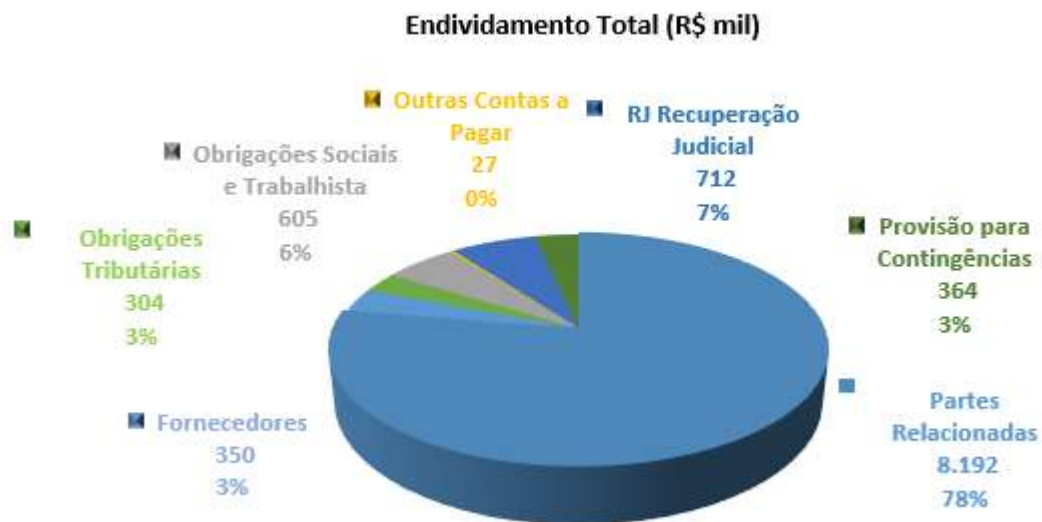
EMPRESA	OUTUBRO	NOVEMBRO
ICAL	593	590

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

	Ical	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	49.180	41.427
Vencidos até 30 dias	1.030	3.136
Vencidos de 31 a 90 dias	557	662
Vencidos de 91 a 180 dias	526	905
Vencidos de 181 a 360 dias	759	480
Vencidos acima de 360 dias	487	319
	52.539	46.929
Ajuste ao valor recuperável	(2.357)	(2.357)
Total	50.182	44.572

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 78% por Partes Relacionadas, 7% por Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 15% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1	0%	350%		100%	12.425	100%	-45%	22.524	100%
Custos dos Produtos Vendidos		0%	100%		0%	(10.959)	-88%	-41%	(18.461)	-82%
RESULTADO BRUTO	1	0%	350%		100%	1.466	12%	-64%	4.063	18%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(156)	15%	-6%	(166)	-69281%	(2.670)	-21%	-14%	(3.121)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(866)	84%	7%	(807)	-337252%	(2.109)	-17%	-87%	(16.333)	-73%
Total Despesas Operacionais	(1.022)	100%	5%	(972)	-406533%	(4.780)	-38%	-75%	(19.454)	-86%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	94893%			406533%		127%			168%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.021)	99%	5%	(972)	-406433%	(3.314)	-27%	-78%	(15.391)	-68%
Receita financeira		0%	-100%		2%	39	0%	76%	22	0%
Despesa Financeira	(5)	1%	-3%	(5)	-2236%	(118)	-1%	-87%	(918)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.026)	100%	5%	(977)	-408667%	(3.393)	-27%	-79%	(16.287)	-72%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.026)	100%	5%	(977)	-408667%	(3.393)	-27%	-79%	(16.287)	-72%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.026 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 977 mil. Já no acumulado em 2023 houve o prejuízo líquido de R\$ 3.393 mil.

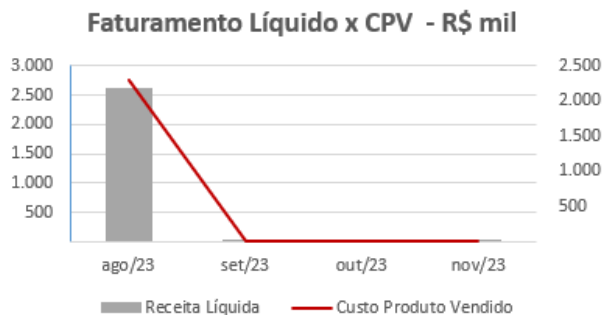
Não houve registro de receitas de vendas em novembro/2023. As Recuperandas informaram que para adequar condicionantes impostas por órgãos regulatórios e revisar o planejamento de lavra para o longo prazo, a Administração precisou suspender as atividades produtivas e comerciais da Unidade e com isto em novembro/2023 não ocorreram vendas na unidade. O período de paralização será aproveitado para manutenções corretivas e preventivas nas instalações de britagem e frotas. Parte das vendas e clientes serão atendidos por outra unidade do grupo.

Não foram registradas variações significativas ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise.

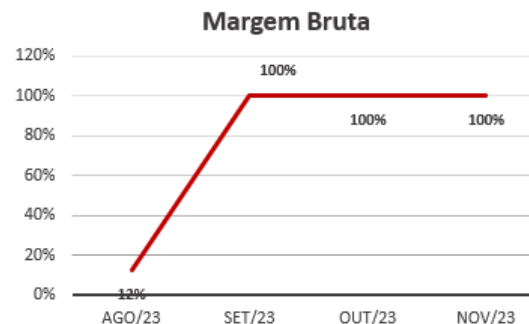
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

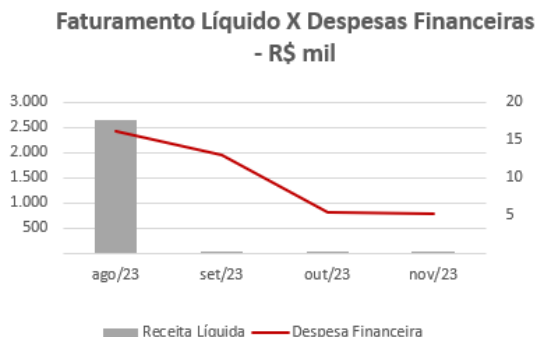
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



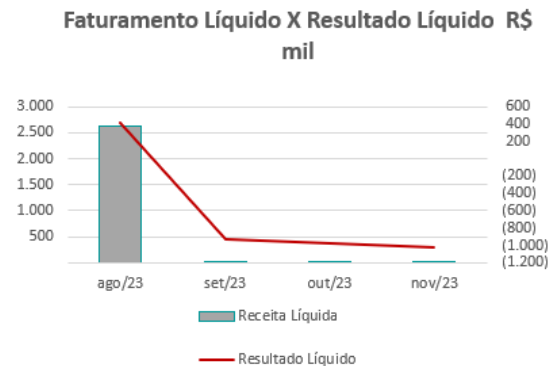
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de março/2023, sem margem negativa:



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

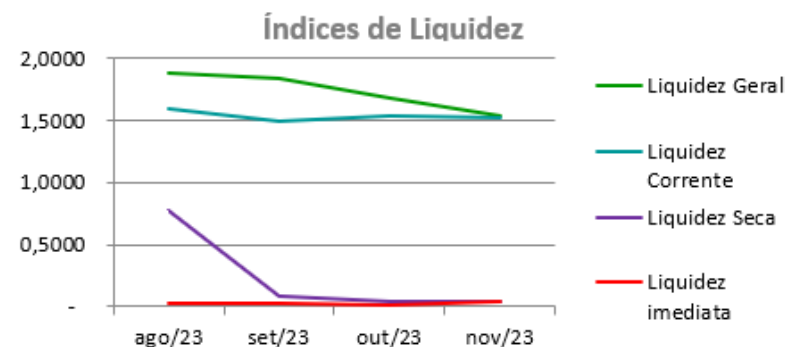


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	1,8756	1,8436	1,6854	1,5339
Liquidez Corrente	1,5972	1,4942	1,5298	1,5232
Liquidez Seca	0,7789	0,0884	0,0381	0,0447
Liquidez imediata	0,0259	0,0198	0,0172	0,0334



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.

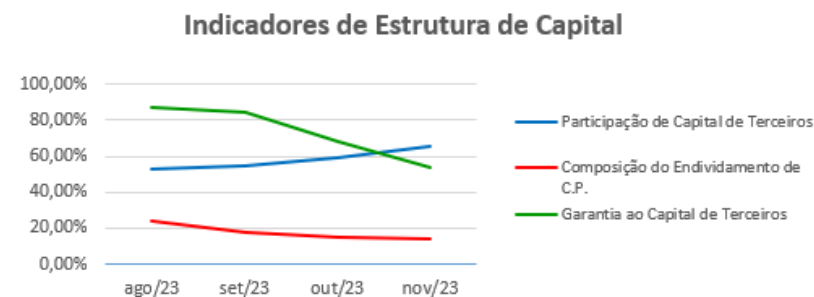
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	53,32%	54,24%	59,33%	65,19%
Composição do Endividamento de C.P.	24,36%	17,46%	15,06%	14,27%
Garantia ao Capital de Terceiros	87,56%	84,36%	68,54%	53,39%



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.

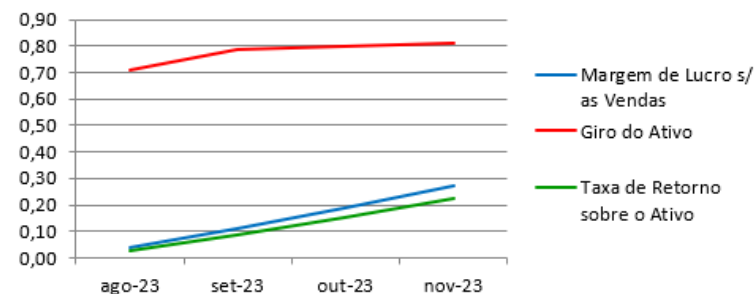
Garantia ao Capital de Terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,04	0,11	0,19	0,27
Giro do Ativo	0,71	0,78	0,80	0,81
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,09	0,15	0,22

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	14.141	13.896		
Passivo não circulante	<u>14.917</u>	<u>14.683</u>		
	776	788	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.214	2.244		
Passivo operacional	<u>1.464</u>	<u>1.506</u>		
	750	738	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	25	50		
Passivo financeiro	-	-		
	25	50	(+)	(+)

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 da conta de Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 1.026 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 3.393 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 8.192 mil que equivalem a 78% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 5.635 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 30 de novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	5.222	33%	5%	4.967	32%	CIRCULANTE	1.663	11%	-4%	1.726	11%
Caixa e equivalentes de caixa	91	1%	210%	29	0%	Fornecedores	513	3%	-2%	521	3%
Clientes	3.045	19%	12%	2.723	18%	Impostos e contribuições a recolher	283	2%	12%	252	2%
Estoques	1.941	12%	-6%	2.062	13%	Parcelamentos fiscais	14	0%	-69%	47	0%
Impostos e contribuições a recuperar	131	1%	2%	129	1%	Remunerações e encargos sociais	567	4%	-7%	612	4%
Outros ativos	15	0%	-36%	23	0%	Outras contas a pagar	79	1%	-9%	87	1%
						RJ Recuperação Judicial	206	1%	0%	206	1%
NÃO CIRCULANTE	10.605	67%	0%	10.559	68%	NÃO CIRCULANTE	8.108	51%	0%	8.142	52%
Depósitos judiciais	616	4%	0%	616	4%	Provisões ARO	394	2%	0%	394	3%
Estoques		0%	100%		0%	Provisões para Contingências	3.496	22%	0%	3.496	23%
Imobilizado	9.966	63%	0%	9.918	64%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	788	5%	0%	788	5%
Intangível	23	0%	-5%	25	0%	RJ Recuperação Judicial	183	1%	0%	183	1%
						Partes Relacionadas	3.247	21%	-1%	3.282	21%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.056	38%	7%	5.656	36%
						Capital social	14.036	89%	0%	14.036	90%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.435	15%	0%	2.435	16%
						Prejuízos Acumulados	(9.773)	-62%	0%	(9.773)	-63%
						Resultado do exercício	(643)	-4%	-38%	(1.042)	-7%
TOTAL DO ATIVO	15.827	100%	2%	15.525	100%	TOTAL DO PASSIVO	15.827	100%	2%	15.525	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 67% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques, que representa 95% 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 nos saldos do Ativo em novembro/2023 foi observada na conta de “Clientes”, que registrou aumento em 12%, sendo R\$ 322 mil maior no comparativo. Segundo a Recuperanda, elevou-se temporariamente no período devido a inadimplência pontual com cliente que segue em cobrança administrativa e judicial, além de outro caso renegociado para o longo prazo. Adicionalmente houve maiores volumes de vendas no mês, mantidos os demais prazos de recebimento da carteira.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 51% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 38% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências representa 36% do total das exigibilidades e o saldo com partes relacionadas correspondem a 33% do mesmo total.

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\$643 mil.

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

Não foram registradas variações significativas ocorridas nos saldos do Passivo 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 – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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	OUTUBRO	NOVEMBRO
PYLA	50	49

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

	Pyla	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	2.370	2.077
Vencidos até 30 dias	193	188
Vencidos de 31 a 90 dias	106	200
Vencidos de 91 a 180 dias	395	277
Vencidos de 181 a 360 dias	299	300
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<hr/> 3.363	<hr/> 3.042
Ajuste ao valor recuperável	(319)	(319)
	<hr/>	<hr/>
Total	3.044	2.723

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 36% por Provisões para Contingências; seguido de 33% de Partes Relacionadas; demais contas a pagar representam 31% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.810	100%	12%	1.621	100%	15.974	100%	19%	13.480	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.398)	-77%	14%	(1.231)	-76%	(13.994)	-88%	9%	(12.848)	-95%
RESULTADO BRUTO	412	23%	6%	390	24%	1.980	12%	213%	632	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(170)	-9%	-18%	(209)	-13%	(2.251)	-14%	53%	(1.473)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	161	9%	-188%	(182)	-11%	(138)	-1%	-96%	(3.359)	-25%
Total Despesas Operacionais	(10)	-1%	-98%	(391)	-24%	(2.389)	-15%	-51%	(4.832)	-36%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	78%			100%		103%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	403	22%	-27772%	(1)	0%	(409)	-3%	-90%	(4.200)	-31%
Receita financeira	5	0%	-1%	5	0%	59	0%	-26%	80	1%
Despesa Financeira	(8)	0%	16%	(7)	0%	(293)	-2%	-31%	(426)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	399	22%	-11869%	(3)	0%	(643)	-4%	-86%	(4.546)	-34%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	649	5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	399	22%	-11869%	(3)	0%	(643)	-4%	-84%	(3.897)	-29%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 399 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 3 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 643 mil no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 23% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto de 24% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 78% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 100% no mês anterior.

Em novembro/2023, o faturamento líquido aumentou em 13% e os custos dos produtos vendidos aumentaram 18%, impactando no aumento da margem bruta em 24% contra 27% no mês anterior.

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

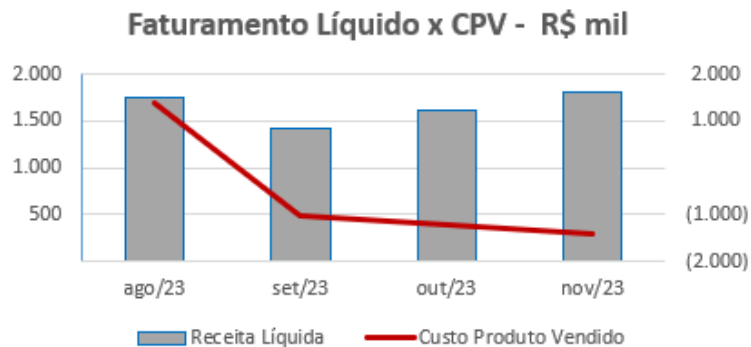
- **Receitas de vendas x Custos produtos vendidos:** Em novembro/2023 a receita líquida aumentou em 12%, R\$189 mil maior que o mês anterior, contudo, maiores custos de manutenção e insumos não permitiram uma recuperação da margem bruta, que perdeu um pouco do desempenho no comparativo do período, reduzindo de 24% no mês anterior, para 23% no mês atual.

- **Outras Despesas Operacionais:** Em novembro/2023, as “Outras despesas operacionais” do período tiveram efeito invertido devido ao reconhecimento de ajustes positivos de inventários no montante de R\$150 mil sobre seus estudos de produtos acabados conforme levantamento topográfico realizado.

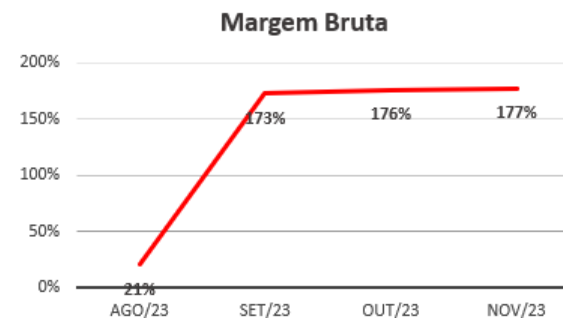
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

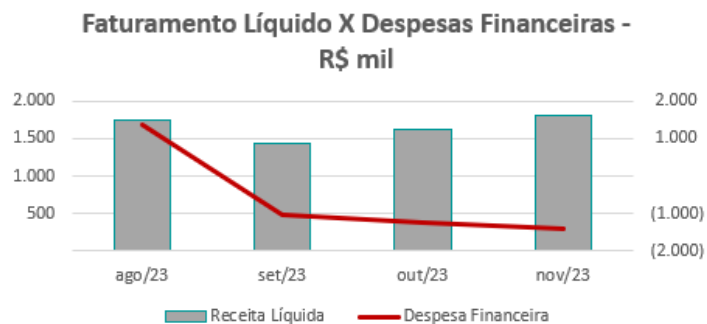
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



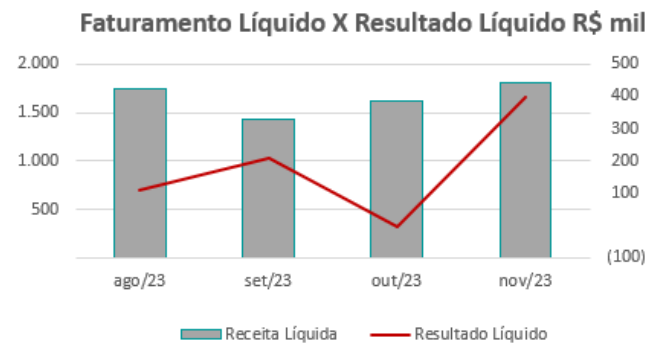
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



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

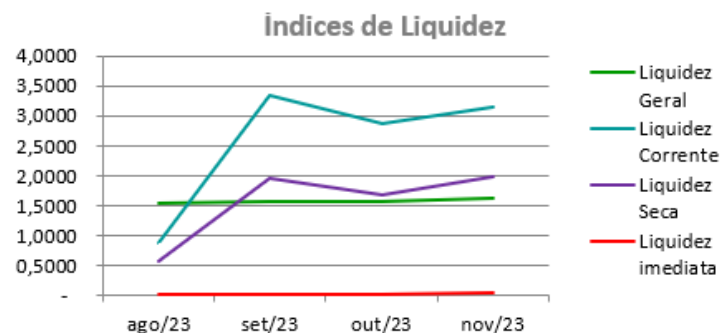


As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	1,5499	1,5652	1,5732	1,6198
Liquidez Corrente	0,8860	3,3355	2,8769	3,1391
Liquidez Seca	0,5608	1,9606	1,6824	1,9723
Liquidez imediata	0,0087	0,0230	0,0169	0,0545



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.

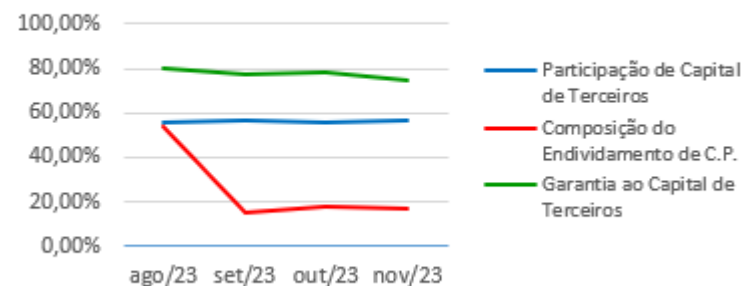
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	55,52%	56,41%	56,04%	57,10%
Composição do Endividamento de C.P.	53,76%	15,39%	17,49%	17,02%
Garantia ao Capital de Terceiros	80,11%	77,27%	78,44%	75,13%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

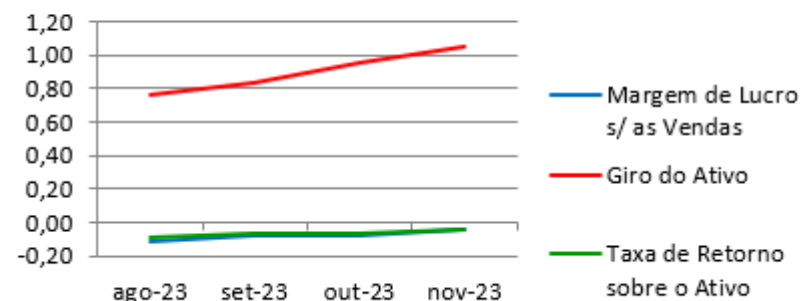
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,11	-0,08	-0,07	-0,04
Giro do Ativo	0,76	0,83	0,95	1,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,09	-0,07	-0,07	-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 novembro 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:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	10.559	10.605		
Passivo não circulante	<u>13.799</u>	<u>14.164</u>		
	3.240	3.558	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.937	5.131		
Passivo operacional	<u>1.726</u>	<u>1.663</u>		
	3.211	3.468	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	29	91		
Passivo financeiro	-	-		
	29	91	(+)	(+)

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 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 lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 399 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 643 mil, no exercício de 2023.

Os principais representantes das obrigações da Recuperanda são as Provisões para Contingências em R\$ 3.496 mil e saldos com Partes Relacionadas em R\$ 3.247 mil, que juntos equivalem a 69% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 6.056 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
<u>CIRCULANTE</u>	10	0%	0%	3	0%	<u>CIRCULANTE</u>	21	0%	0%	21	0%
Caixa e equivalente de caixas	10	0%	507%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	21	0%	0%	21	0%
Estoque		0%	-100%	1	0%						
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	366.728	100%	6%	345.233	100%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	52.871	14%	0%	52.771	15%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Investimentos	365.681	100%	6%	344.186	100%	Obrigações com partes relacionadas	14.107	4%	1%	14.007	4%
						RJ Recuperação Judicial	16	0%	0%	16	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	38.593	11%	0%	38.593	11%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	313.845	86%	7%	292.444	85%
						Capital social	176.636	48%	0%	176.636	51%
						Reserva de avaliação patrimonial	65.016	18%	0%	65.016	19%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-4%	0%	(14.367)	-4%
						Prejuízos Acumulados	(14.846)	-4%	0%	(14.846)	-4%
						Resultado do exercício	101.405	28%	27%	80.004	23%
TOTAL DO ATIVO	366.737	100%	6%	345.236	100%	TOTAL DO PASSIVO	366.737	100%	6%	345.236	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Não Circulante possui 100% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinação 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 registrada na conta Investimentos, que registrou um aumento de 6%, sendo R\$ 21.495 mil maior que o mês anterior, devido ao reconhecimento de ganho com a equivalência patrimonial em novembro/2023.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 14% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 86% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 73% 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\$ 101.406 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 registrada na conta Investimentos, que registrou um aumento de 1%, sendo R\$ 100 mil maior que o mês anterior, pois a Companhia necessitou de novos recursos da controlada Ical para liquidar obrigações com seu conselho fiscal e assessores jurídicos elevando o saldo do mutuo existente.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 27% 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(93)	0%	172%	(34)	0%	(414)	0%	-5%	(438)	-7%
Resultado da equivalência patrimonial	21.495	100%	25%	17.132	100%	100.401	99%	1476%	6.369	108%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	8	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	21.402	100%	25%	17.098	100%	99.987	99%	1584%	5.939	100%
Receita financeira		0%	100%		0%	1.428	1%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	0%	(1)	0%	(9)	0%	-61%	(24)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	21.401	100%	25%	17.097	100%	101.406	100%	1615%	5.914	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	21.401	100%	25%	17.097	100%	101.406	100%	1615%	5.914	100%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 21.401 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 17.097 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 101.406 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 local.

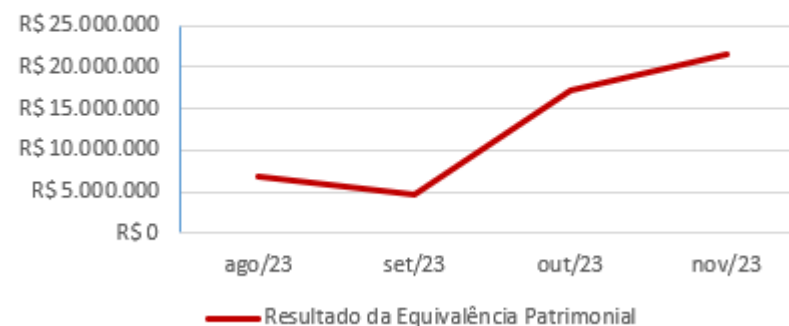
Em novembro/2023 não houve registro da receita financeira, enquanto no mês anterior houve registro oriundo do recebimento de resgate de depósitos judiciais, vinculados a discussões tributárias de exercícios anteriores, que tiveram resultado positivo para a Recuperanda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

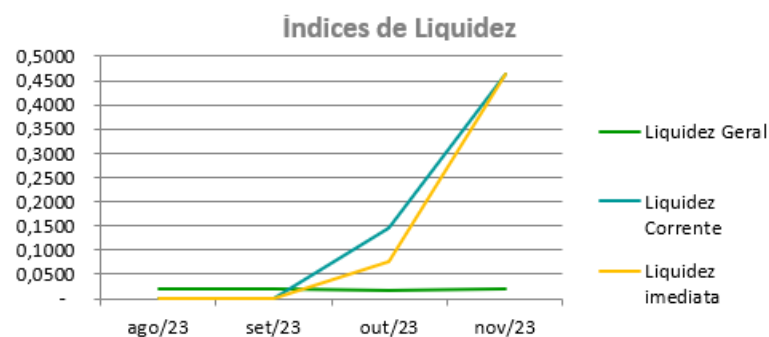
As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial:

Resultado da Equivalência Patrimonial
R\$ mil



Índices de Liquidez:

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	0,0206	0,0200	0,0199	0,0200
Liquidez Corrente	0,00	0,00	0,1452	0,4642
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,0764	0,4642



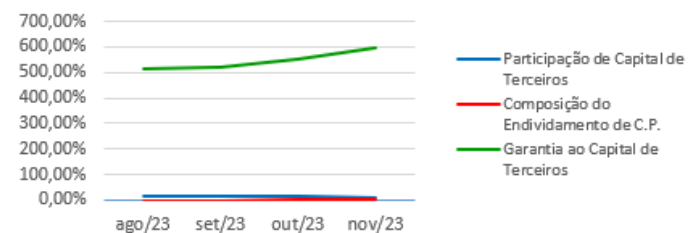
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	16,31%	16,08%	15,29%	14,42%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,00%	0,04%	0,04%
Garantia ao Capital de Terceiros	513,19%	521,85%	553,95%	593,37%

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.

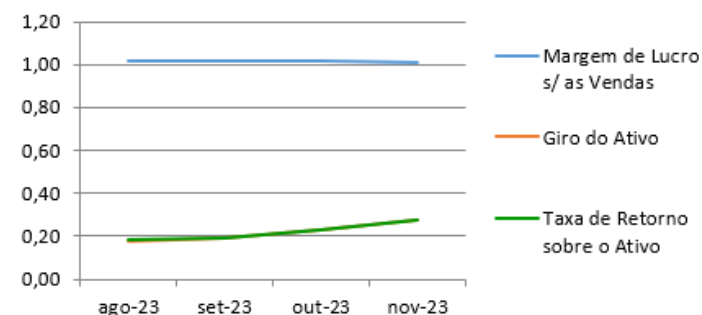
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,02	1,02	1,01	1,01
Giro do Ativo	0,18	0,19	0,23	0,27
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,18	0,19	0,23	0,28

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	345.233	366.728		
Passivo não circulante	<u>345.215</u>	<u>366.716</u>		
	(18)	(11)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	3	10		
Passivo operacional	<u>21</u>	<u>21</u>		
	(18)	(11)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo 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.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 21.401 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 101.406 mil, no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em R\$ 38.593 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 313.845 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	2.935	10%	-22%	3.754	13%	CIRCULANTE	432	2%	-7%	465	2%
Caixa e equivalentes de caixa	10	0%	-9%	11	0%	Fornecedores	63	0%	171%	23	0%
Clientes	2.200	8%	-28%	3.041	11%	Impostos e contribuições a recolher	20	0%	-3%	21	0%
Estoques	708	2%	2%	692	2%	Remunerações e Encargos Sociais	143	1%	5%	136	0%
Outros ativos	17	0%	68%	10	0%	Provisões	207	1%	-27%	285	1%
NÃO CIRCULANTE	25.610	90%	5%	24.433	87%	NÃO CIRCULANTE	3.960	14%	0%	3.960	14%
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	13%	0%	3.771	13%
Impostos	47	0%	0%	47	0%	Recuperação Judicial	189	1%	0%	189	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	20.794	73%	6%	19.580	69%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.152	85%	2%	23.762	84%
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	Capital social	11.215	39%	0%	11.215	40%
Imobilizado	4.672	16%	-1%	4.709	17%	Reserva Legal	550	2%	0%	550	2%
Intangível	26	0%	-3%	27	0%	Resultado do exercício	12.388	43%	3%	11.997	43%
TOTAL DO ATIVO	28.545	100%	1%	28.187	100%	TOTAL DO PASSIVO	28.545	100%	1%	28.187	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 90% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 99% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 81% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 18% 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.

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

- **Cientes:** Em novembro/2023, o saldo de Clientes reduziu-se em 28%, sendo R\$ 841 mil menor no comparativo, proporcionalmente às vendas, mantidos os prazos médios de recebimento e o volume de carteira habitualmente antecipada, sem maiores inadimplências.

- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em novembro/2023, o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 6%, sendo R\$ 1.214 mil maior no comparativo, devido ao repasse de recursos líquido 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 – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 14% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 85% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 86% 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\$ 12.388 mil.

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

Não foram registradas variações significativas ocorridas 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 – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece 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	OUTUBRO	NOVEMBRO
M. PEDRA BONITA	12	12

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

	M. Pedra Bonita	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	2.221	3.044
Vencidos até 30 dias	115	133
Vencidos de 31 a 90 dias	10	15
Vencidos de 91 a 180 dias	12	13
Vencidos de 181 a 360 dias	39	33
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<hr/> 2.397	<hr/> 3.238
Ajuste ao valor recuperável	(197)	(197)
	<hr/>	<hr/>
Total	2.200	3.041

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 86% pela Provisão de Contingências e em 14% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado - R\$Mil										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA LÍQUIDA	1.813	100%	-22%	2.334	100%	22.795	100%	1%	22.517	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.214)	-67%	-7%	(1.306)	-56%	(8.275)	-36%	37%	(6.020)	-27%
RESULTADO BRUTO	599	33%	-42%	1.028	44%	14.520	64%	-12%	16.497	73%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(159)	-9%	-3%	(165)	-7%	(1.311)	-6%	-23%	(1.692)	-8%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(3)	0%	-90%	(25)	-1%	(34)	0%	-99%	(4.772)	-21%
Total Despesas Operacionais	(162)	-9%	-15%	(190)	-8%	(1.346)	-6%	-79%	(6.464)	-29%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	76%			64%		42%			55%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	437	24%	-48%	839	36%	13.175	58%	31%	10.033	45%
Receita financeira	1	0%	-5%	1	0%	16	0%	-100%	37	0%
Despesa Financeira	(48)	-3%	-12%	(54)	-2%	(239)	-1%	-126%	(59)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	391	22%	-50%	786	34%	12.951	57%	-100%	10.011	44%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	100%	-	0%	(563)	-2%	-100%	(689)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	391	22%	-50%	786	34%	12.388	54%	-100%	9.322	41%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 391 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 786 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 12.388 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi 33% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto em 44% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 76% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 64% no mês anterior.

Em novembro/2023, a principal variação no resultado foi observada na seguinte conta:

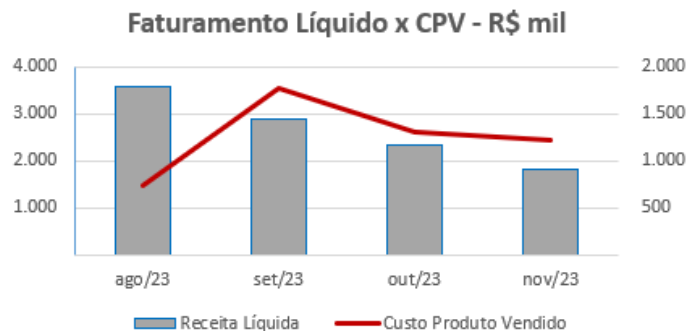
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2023, houve redução de 22% no faturamento líquido devido às menores vendas de calcário agrícola e concentração de vendas para corretivos a base de cal semi calcinada. Deste modo, os custos de produção se reduziram deteriorando ainda mais a margem bruta do mês.

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

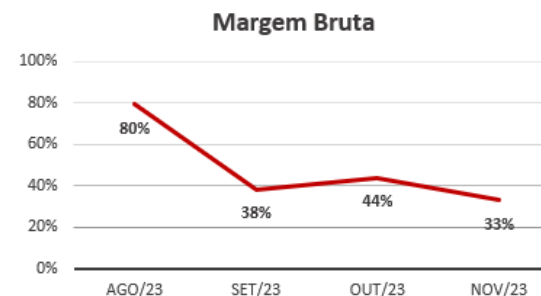
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em novembro/2023:



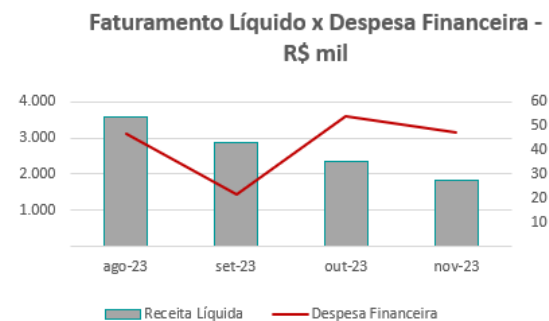
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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

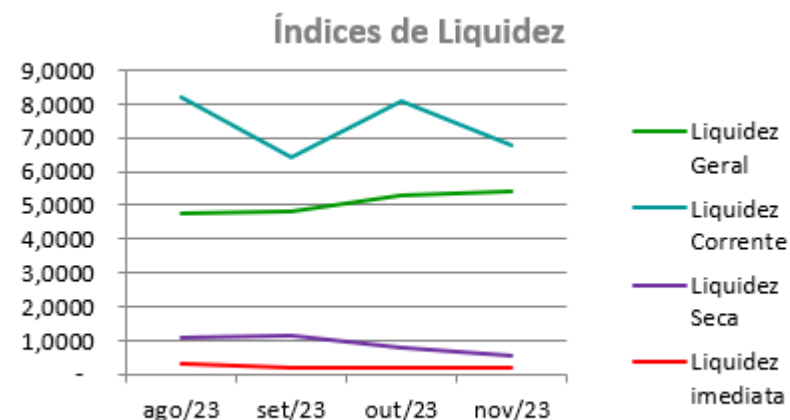


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	4,7802	4,8067	5,2998	5,4288
Liquidez Corrente	8,1968	6,4225	8,0723	6,7870
Liquidez Seca	1,1051	1,1301	0,7733	0,5624
Liquidez imediata	0,2856	0,2052	0,1747	0,1788



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.

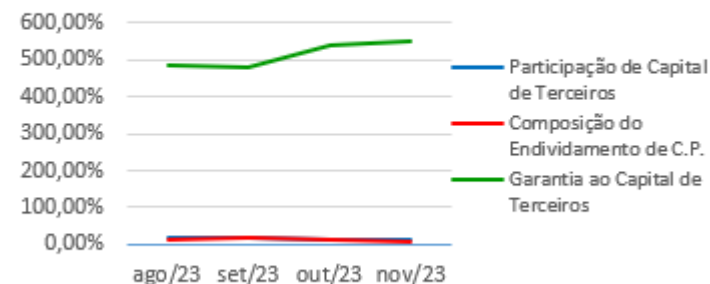
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	17,18%	17,23%	15,70%	15,39%
Composição do Endividamento de C.P.	14,51%	17,21%	10,51%	9,84%
Garantia ao Capital de Terceiros	481,93%	480,40%	537,00%	549,85%

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.

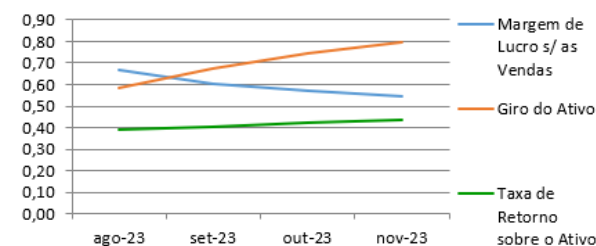
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,67	0,60	0,57	0,54
Giro do Ativo	0,58	0,67	0,74	0,80
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,39	0,40	0,43	0,43

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	24.433	25.610		
Passivo não circulante	<u>27.722</u>	<u>28.113</u>		
	3.289	2.502	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.743	2.925		
Passivo operacional	<u>465</u>	<u>432</u>		
	3.278	2.492	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	11	10		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	11	10	(+)	(+)

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 novembro de 2023 de R\$ 391 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 12.388 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.771 mil que equivale a 86% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 24.152 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/23	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	194	2%	10%	176	2%	CIRCULANTE	1.395	17%	-16%	1.656	19%
Caixa e equivalentes de caixa	56	1%	-38%	91	1%	Fornecedores	2	0%	100%		0%
Clientes	69	1%	53%	45	1%	Impostos e contribuições a recolher	23	0%	22%	19	0%
Estoques	23	0%	5%	22	0%	Parcelamentos fiscais	565	7%	-32%	828	10%
Impostos e contribuições a recuperar	46	1%	155%	18	0%	Remunerações e encargos sociais	1	0%	0%	1	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	803	10%	-1%	808	9%
NÃO CIRCULANTE	7.816	98%	-7%	8.392	98%	NÃO CIRCULANTE	2.703	34%	-1%	2.720	32%
Depósitos judiciais	61	1%	0%	61	1%	Parcelamentos fiscais	277	3%	-6%	295	3%
Partes Relacionadas	455	6%	-42%	785	9%	Provisão para contingências	1.824	23%	0%	1.824	21%
Imobilizado	7.271	91%	-3%	7.516	88%	Obrigações com Recuperação Judicial	601	8%	0%	600	7%
Intangível	30	0%	0%	30	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.913	49%	-7%	4.192	49%
						Capital social	35.000	437%	0%	35.000	408%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.522)	-94%	0%	(7.522)	-88%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(20.890)	-261%	0%	(20.890)	-244%
						Resultado do exercício	(2.675)	-33%	12%	(2.396)	-28%
TOTAL DO ATIVO	8.011	100%	-7%	8.568	100%	TOTAL DO PASSIVO	8.011	100%	-7%	8.568	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 98% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante é constituído em 93% 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.

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

- **Partes relacionadas:** Em novembro/2023, o saldo a receber da Controladora Ical foi reduzido em 42%, R\$ 330 mil a menor, devido ao recebimento líquido de recursos para suportar obrigações com fornecedores, prestadores e parcelamentos fiscais.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 17% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 34% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 49% pelo Patrimônio Líquido.

As Provisões para Contingências representam 45% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 35.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.522 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 20.890 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 2.675 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:

- **Parcelamentos fiscais:** Em novembro/2023, o saldo de Parcelamentos fiscais reduziu 32%, sendo R\$ 263 mil menor no comparativo, devido à liquidação de parcelas correntes e antecipações de liquidação integral por iniciativa da Administração como preparativo para oferta e alienação da UPI Omacil.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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:

	Omacil	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	54	30
Vencidos até 30 dias	2	3
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	2	253
Vencidos de 181 a 360 dias	307	55
Vencidos acima de 360 dias	2	2
	<hr/> 367	<hr/> 343
Ajuste ao valor recuperável	(298)	(298)
	<hr/>	<hr/>
Total	69	45
	<hr/>	<hr/>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 45% por Provisão para contingências, 21% de Obrigações Tributárias; seguido de 34% pelos saldos com obrigações com Recuperação Judicial; as demais contas a pagar não possuem maior representatividade no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 30 de novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	46	100%	74%	26	100%	2.453	100%	-78%	11.119	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(7)	-16%	-63%	(20)	-74%	(2.019)	-82%	-86%	(14.497)	-130%
RESULTADO BRUTO	39	84%	462%	7	26%	434	18%	-113%	(3.378)	-30%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(318)	-693%	-3%	(327)	-1240%	(5.972)	-243%	204%	(1.966)	-18%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	56	122%	184%	20	75%	3.320	135%	-129%	(11.472)	-103%
Total Despesas Operacionais	(262)	-571%	-15%	(308)	-1166%	(2.652)	-108%	-80%	(13.438)	-121%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	587%			1240%		190%			251%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(223)	-487%	-26%	(301)	-1140%	(2.219)	-90%	-87%	(16.816)	-151%
Receita financeira	5	11%	788%	1	2%	7	0%	-82%	41	0%
Despesa Financeira	(60)	-131%	-47%	(113)	-427%	(464)	-19%	-26%	(628)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(278)	-607%	-33%	(413)	-1565%	(2.675)	-109%	-85%	(17.403)	-157%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	922	8%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(278)	-607%	-33%	(413)	-1565%	(2.675)	-109%	-84%	(16.481)	-148%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 278 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 413 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.675 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de positivo em 84% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto positivo de 26% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 587% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 1240% no mês anterior.

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

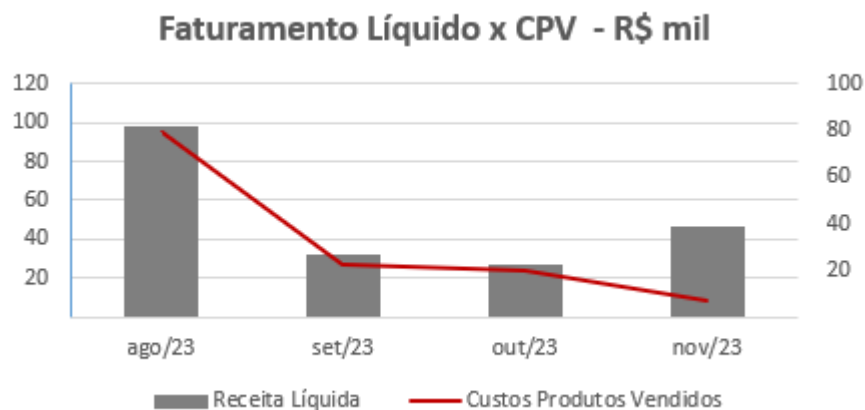
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2023, o faturamento líquido da empresa aumentou em 74%, contudo se mantém em patamares insignificantes devido a gradativa perda de clientes que migraram para a concorrência, mas segue mantida a comercialização de produtos adquiridos de terceiros, onde houve melhora da margem bruta que foi de 84% contra 26% no mês anterior.

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

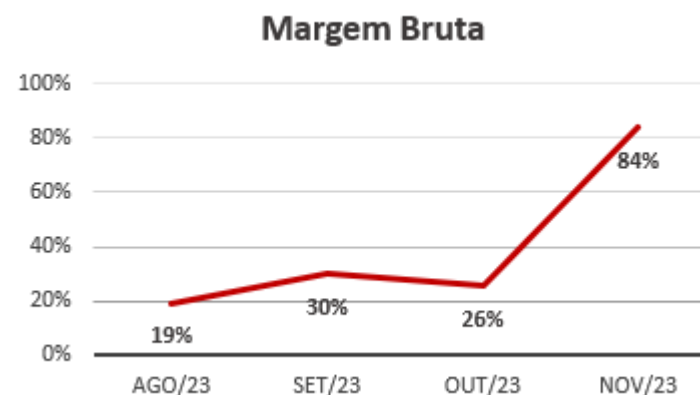
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

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 junho/2023:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido:

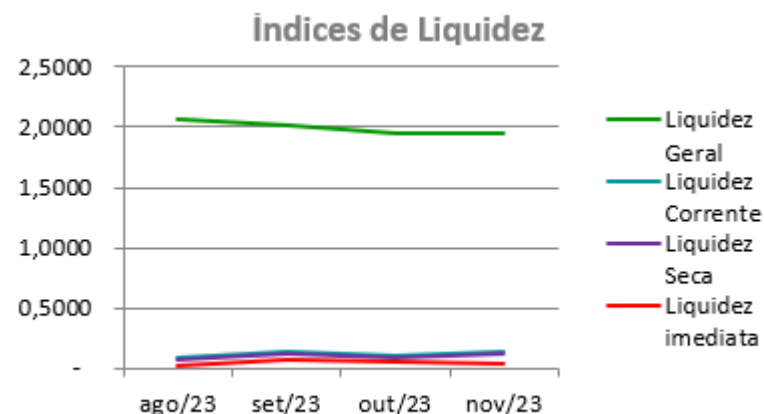


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal, pequenas oscilações se devem principalmente as despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	2,0609	2,0205	1,9578	1,9551
Liquidez Corrente	0,0808	0,1414	0,1064	0,1392
Liquidez Seca	0,0732	0,1241	0,0931	0,1227
Liquidez imediata	0,0229	0,0638	0,0551	0,0403



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.

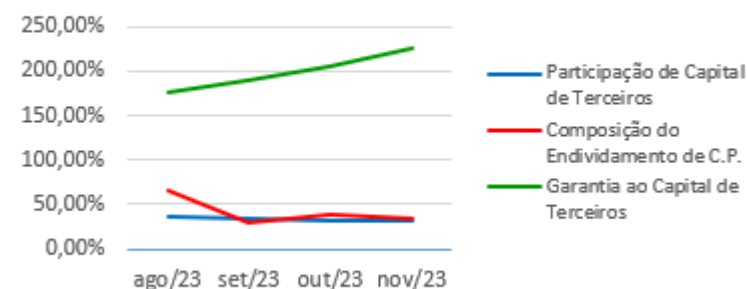
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	36,25%	34,49%	32,76%	30,67%
Composição do Endividamento de C.P.	66,30%	30,33%	37,85%	34,04%
Garantia ao Capital de Terceiros	175,84%	189,97%	205,29%	226,08%

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.

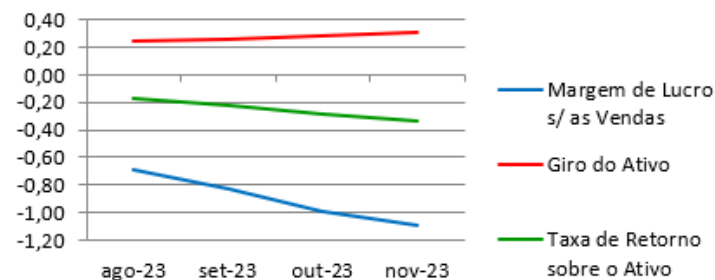
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,69	-0,83	-1,00	-1,09
Giro do Ativo	0,24	0,26	0,28	0,31
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,17	-0,22	-0,28	-0,33

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	8.392	7.816		
Passivo não circulante	<u>6.912</u>	<u>6.616</u>		
	(1.480)	(1.200)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	85	138		
Passivo operacional	<u>1.656</u>	<u>1.395</u>		
	(1.571)	(1.257)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	91	56		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	91	56	(+)	(+)

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 novembro de 2023 de R\$ 278 mil e prejuízo acumulado de R\$ 2.675 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 865 mil que equivalem a 21% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 3.913 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	16.857	25%	38%	12.249	20%	CIRCULANTE	8.145	12%	5%	7.747	13%
Caixa e equivalentes de caixa	316	0%	317%	76	0%	Fornecedores	4.467	7%	18%	3.799	6%
Clientes	12.600	19%	18%	10.651	17%	Impostos e contribuições a recolher	727	1%	-24%	959	2%
Estoques	3.859	6%	164%	1.462	2%	Parcelamentos fiscais	963	1%	-7%	1.034	2%
Outros ativos	82	0%	36%	61	0%	Remunerações e encargos sociais	759	1%	7%	709	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	941	1%	-3%	971	2%
						Outras contas a pagar	289	0%	5%	275	0%
NÃO CIRCULANTE	49.583	75%	0%	49.527	80%	NÃO CIRCULANTE	4.817	7%	-1%	4.867	8%
Depósitos judiciais	376	1%	0%	376	1%	Provisão para contingências	1.444	2%	0%	1.444	2%
Estoques	318	0%	0%	318	1%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Saldos a receber com partes relacionadas	9.965	15%	-2%	10.216	17%	RJ Recuperação Judicial	575	1%	0%	574	1%
Imobilizado	38.667	58%	1%	38.356	62%	Parcelamentos Fiscais	2.109	3%	-2%	2.160	3%
Intangível	257	0%	-2%	261	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	53.478	80%	9%	49.161	80%
						Capital social	14.000	21%	0%	14.000	23%
						Ajuste de avaliação patrimonial	79	0%	0%	79	0%
						Reservas lucro	21.303	32%	0%	21.303	34%
						Resultado do exercício	18.095	27%	31%	13.779	22%
TOTAL DO ATIVO	66.440	100%	8%	61.776	100%	TOTAL DO PASSIVO	66.440	100%	8%	61.776	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 75% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 98% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 78% 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.

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

- **Clientes:** Em novembro/2023 a carteira de clientes aumentou em 18%, sendo R\$ 1.949 mil maior no comparativo, devido a maiores vendas com prazo alongado de 60 dias e fretes CIF concentradas em cliente pontual elevando a carteira sem maiores inadimplências. A evolução também se deve a não realização de fortes antecipações de recebíveis preservando a carteira para recebimento no fluxo normal de vencimentos.
- **Estoques:** Em novembro/2023 houve aumento de 164% no período, sendo R\$ 2.397 mil a mais, devido a reconstituição de estoques de produtos acabados verificados em levantamento topográfico realizado no período, cujos efeitos de inventário foram refletidos como receitas no resultado.
- **Saldos a receber de partes relacionadas:** Em novembro/2023, o saldo de mútuo a receber da Controladora Ical reduziu em 2%, sendo R\$ 251 mil a menor no período, devido a empresa ter recebido recursos líquidos, uma vez que não fez antecipações ou grandes recebimentos de sua carteira de clientes.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 7% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 80% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 35% 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\$ 18.095 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 no período em análise ocorreu na seguinte conta:

- **Fornecedores:** Em novembro/2023 houve aumento em 18%, sendo R\$ 668 mil maior em relação ao mês anterior, devido ao aumento de obrigações com fretes para escoamento no atendimento de cliente específico e também por locações de veículos e máquinas necessários a produção.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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:

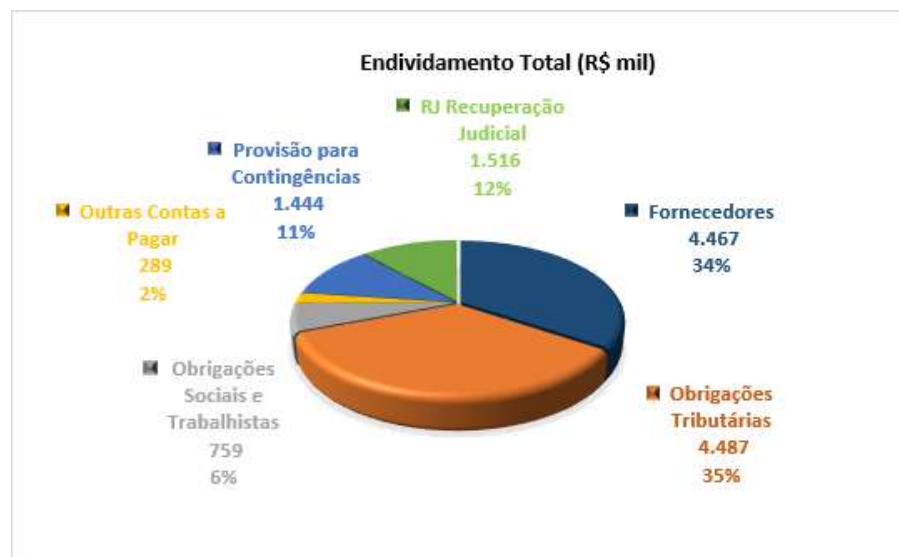
EMPRESA	OUTUBRO	NOVEMBRO
MONTREAL	62	59

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

	Montreal	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	10.062	9.677
Vencidos até 30 dias	2.268	724
Vencidos de 31 a 90 dias	195	300
Vencidos de 91 a 180 dias	193	82
Vencidos de 181 a 360 dias	47	33
Vencidos acima de 360 dias	66	66
	12.831	10.882
Ajuste ao valor recuperável	(231)	(231)
Total	12.600	10.651

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 35% por Obrigações Tributárias; 34% de Fornecedores; 12% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.975	100%	-14%	6.950	100%	50.714	100%	17%	43.294	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(5.222)	-87%	3%	(5.091)	-73%	(37.028)	-73%	28%	(28.982)	-67%
RESULTADO BRUTO	753	13%	-59%	1.859	27%	13.686	27%	-4%	14.312	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(616)	-10%	-1%	(620)	-9%	(5.360)	-11%	-14%	(6.266)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	6.843	115%	515%	1.113	16%	12.826	25%	-275990%	(5)	0%
Total Despesas Operacionais	6.228	104%	1163%	493	7%	7.466	15%	-219%	(6.270)	-14%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-17%			66%		58%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	6.981	117%	197%	2.352	34%	21.152	42%	163%	8.041	19%
Receita financeira		0%	-89%	3	0%	219	0%	87%	117	0%
Despesa Financeira	(136)	-2%	11%	(122)	-2%	(1.467)	-3%	-4%	(1.525)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	6.846	115%	206%	2.234	32%	19.904	39%	200%	6.633	15%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%	(1.809)	-4%	11%	(1.631)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	6.846	115%	206%	2.234	32%	18.095	36%	262%	5.002	12%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apresentou lucro líquido no valor de R\$ 6.846, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.234 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 18.095 mil no exercício de 2023.

O resultado bruto foi 13% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto de 27% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam -17% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 66% no mês anterior.

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

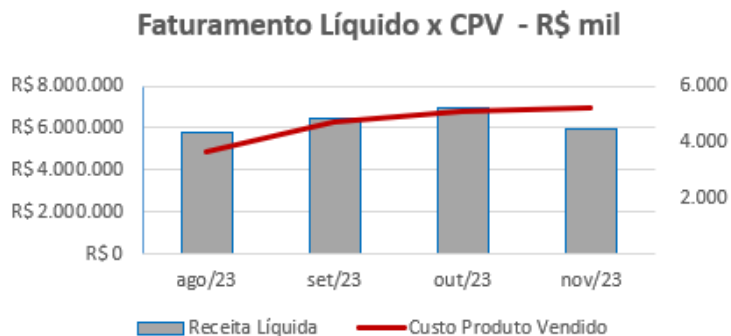
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2023, o faturamento líquido da empresa reduziu em 14% e com o aumento de 3% com custos de manutenção e locação, o período apresentou perda substancial de desempenho na margem bruta, que reduziu de 27% para 13%, denotando também menor eficiência produtiva no período.

- **Outras receitas (despesas) operacionais:** Em novembro/2023, as “Outras Receitas Operacionais” tiveram aumento no comparativo devido a R\$460 mil em ganhos com a intermediação de fretes CIF de vendas, mas principalmente pelos efeitos positivos de R\$3.779 na reconstituição de estoques por inventários topográficos realizados no período, além de R\$ 1.889 mil de efeitos de meses anteriores reclassificados do grupo de despesas para melhor apresentação. Já as “Outras despesas operacionais” do período se elevaram no comparativo, após efeito invertido verificado no mês anterior por ajustes positivos de inventário, cujos efeitos de R\$1.889 mil foram reclassificados para o grupo de “Outras receitas” neste período para melhor apresentação

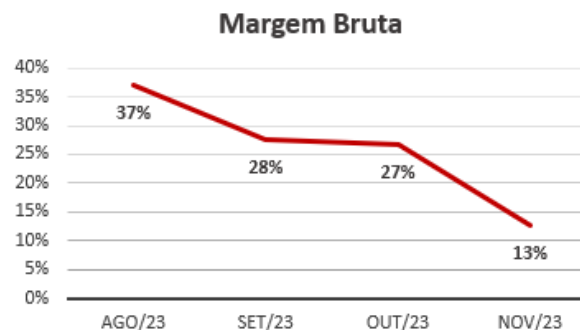
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

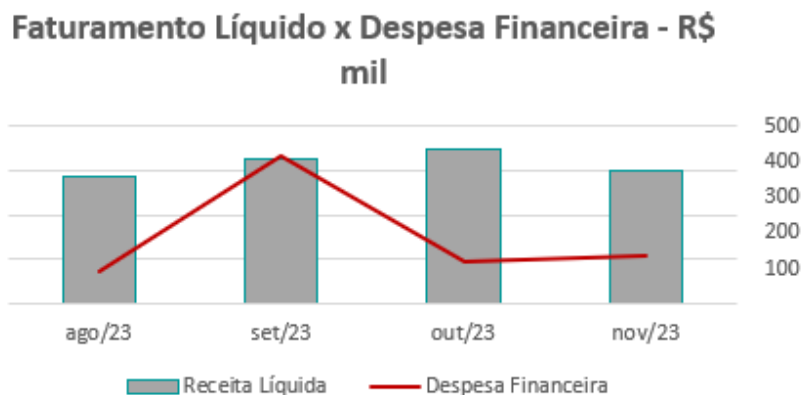
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



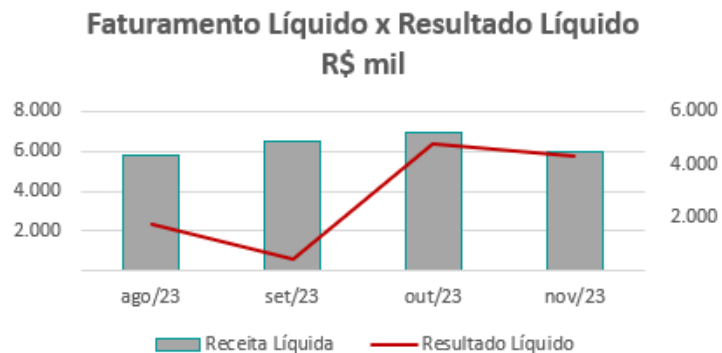
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



As despesas financeiras não estão alinhadas com o faturamento líquido:

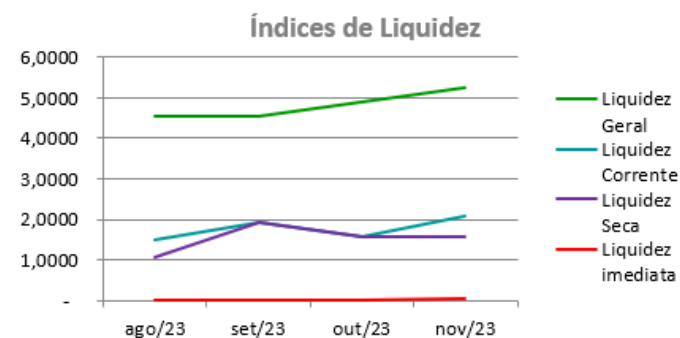


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	4,5310	4,5379	4,8973	5,2670
Liquidez Corrente	1,4851	1,9127	1,5811	2,0696
Liquidez Seca	1,0540	1,9127	1,5811	1,5958
Liquidez imediata	0,0058	0,0101	0,0098	0,0388



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.

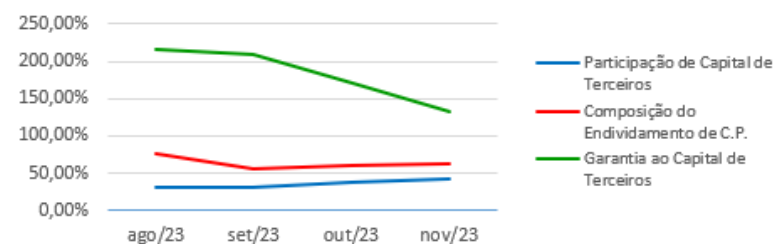
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	31,69%	32,25%	36,86%	42,85%
Composição do Endividamento de C.P.	77,28%	56,79%	61,42%	62,84%
Garantia ao Capital de Terceiros	215,51%	210,11%	171,27%	133,37%

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%.

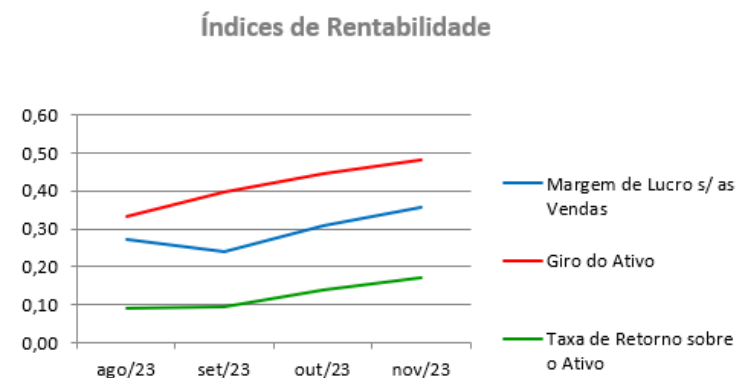
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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.

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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,27	0,24	0,31	0,36
Giro do Ativo	0,33	0,40	0,45	0,48
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,09	0,10	0,14	0,17



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	49.527	49.583		
Passivo não circulante	<u>54.028</u>	<u>58.295</u>		
	4.502	8.712	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	12.173	16.541		
Passivo operacional	<u>7.747</u>	<u>8.145</u>		
	4.426	8.396	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	76	316		
Passivo financeiro	-	-		
	76	316	(+)	(+)

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 lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 6.846 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 18.095 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 4.487 mil que equivalem a 35% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 53.478 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	
<u>CIRCULANTE</u>	5	0%	-65%	15	1%	<u>CIRCULANTE</u>	148	7%	-2%	151	7%
Caixa e equivalentes de caixa	5	0%	-65%	15	1%	Fornecedores		0%	100%		0%
						Impostos e contribuições a recolher	2	0%	-61%	5	0%
						Correntistas Credores	132	6%	0%	132	6%
						RJ Recuperação Judicial	14	1%	0%	14	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	2.109	100%	-3%	2.163	99%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	894	42%	0%	894	41%
Saldos a receber de partes relacionadas	453	21%	-6%	483	22%	RJ Recuperação Judicial	167	8%	0%	167	8%
Imobilizado	1.655	78%	-1%	1.680	77%	Provisão para Contingências	727	34%	0%	727	33%
Intangível		0%	-50%		0%						
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	1.072	51%	-5%	1.133	52%
						Capital social	32.130	1520%	0%	32.130	1475%
						Prejuízos acumulados	(30.316)	-1434%	0%	(30.316)	-1392%
						Resultado do exercício	(742)	-35%	9%	(681)	-31%
TOTAL DO ATIVO	2.114	100%	-3%	2.178	100%	TOTAL DO PASSIVO	2.114	100%	-3%	2.178	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Não Circulante possui 79% 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.

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

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 42% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 51% 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\$ 30.316mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 743 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 – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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 novembro 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.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

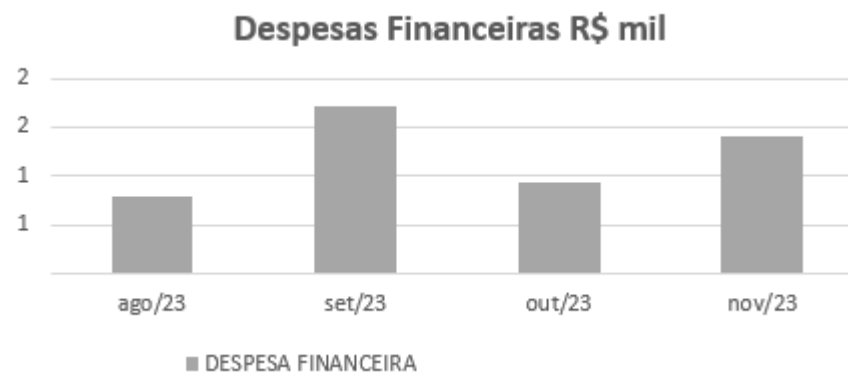
	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(60)	97%	-14%	(69)	99%	(736)	99%	-41%	(1.257)	25%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	7	-1%	-100%	(3.724)	75%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(60)	97%	-14%	(69)	99%	(729)	98%	-85%	(4.980)	100%
Receita financeira	-	500,00	1%	0%	-	0%	(1)	0%	-8785%	0%
Despesa Financeira	(1)	2%	51%	(1)	1%	(13)	2%	5%	(13)	0%
	(62)	100%	-13%	(70)	100%	(743)	100%	-85%	(4.993)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(62)	100%	-13%	(70)	100%	(743)	100%	-85%	(4.993)	100%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 62 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 70 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 743 mil no exercício de 2023.

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

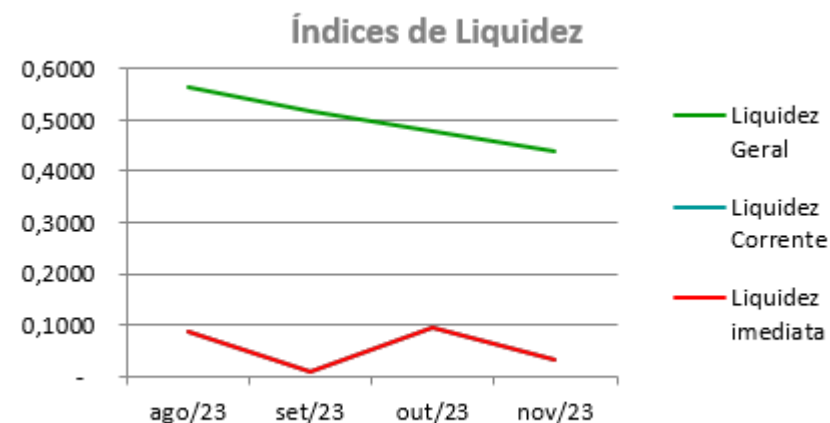
Não foram registradas variações significativas nas contas do Resultado no período em análise.

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	0,5624	0,5182	0,4763	0,4398
Liquidez Corrente	0,0887	0,0090	0,0962	0,0342
Liquidez imediata	0,0887	0,0090	0,0962	0,0342



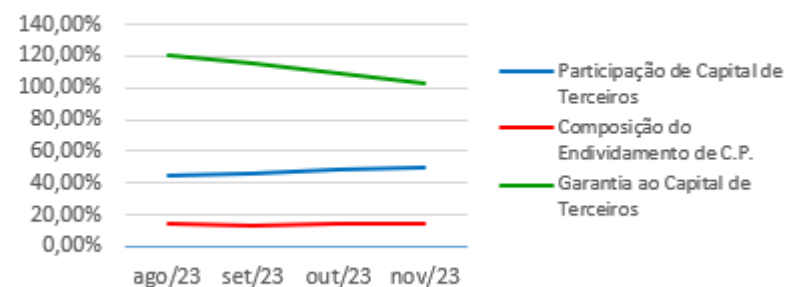
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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 ENVIDAMENTO	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	45,32%	46,37%	47,96%	49,27%
Composição do Endividamento de C.P.	14,47%	13,43%	14,45%	14,18%
Garantia ao Capital de Terceiros	120,66%	115,67%	108,49%	102,95%

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%.

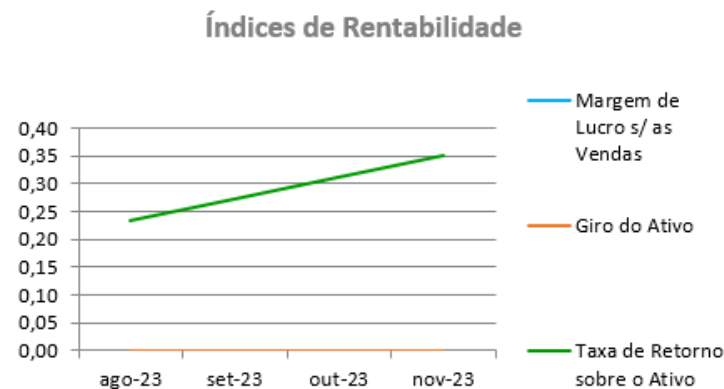
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-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	0,23	0,27	0,31	0,35



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>30/11/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	2.163	2.109		
Passivo não circulante	<u>2.027</u>	<u>1.966</u>		
	(136)	(143)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>151</u>	<u>148</u>		
	(151)	(148)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	15	5		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	15	5	(+)	(+)

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 MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 62 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 743 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 1.072 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	15.761	6%	7%	14.674	6%	CIRCULANTE	153.133	58%	-7%	165.522	62%
Caixa e equivalentes de caixa	77	0%	25%	62	0%	Fornecedores	3.638	1%	100%	1.819	1%
Clientes	12.427	5%	30%	9.550	4%	Impostos e contribuições a recolher	114	0%	-87%	901	0%
Estoques	3.235	1%	-15%	3.785	1%	Parcelamentos Fiscais	70	0%	-35%	107	0%
Impostos e contribuições a recuperar	12	0%	-98%	746	0%	Remunerações e encargos sociais	148.959	56%	-8%	162.344	61%
Outros ativos	10	0%	-98%	531	0%	Outras contas a pagar	352	0%	0%	352	0%
NÃO CIRCULANTE	249.381	94%	-1%	251.054	94%	NÃO CIRCULANTE	7.714	3%	0%	7.703	3%
Depósitos judiciais	60	0%	0%	60	0%	Provisão para contingências	736	0%	0%	736	0%
Outros ativos		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	6.978	3%	0%	6.968	3%
Saldo de Partes Relacionadas	43.145	16%	-3%	44.490	17%						
Imobilizado	155.975	59%	0%	156.302	59%						
Intangível	50.202	19%	0%	50.202	19%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	104.295	39%	13%	92.502	35%
						Capital social	116.503	44%	0%	116.503	44%
						Reservas de Capital	13.389	5%	0%	13.389	5%
						Prejuízos acumulados	(55.034)	-21%	0%	(55.034)	-21%
						Resultado do exercício	29.437	11%	67%	17.643	7%
TOTAL DO ATIVO	265.142	100%	0%	265.728	100%	TOTAL DO PASSIVO	265.142	100%	0%	265.728	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 63% da totalidade 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 ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em novembro/2023, o saldo de “Clientes” aumentou em 30%, R\$ 2.877 mil maior no comparativo, devido a maiores vendas do período notadamente para o principal cliente da Empresa, mantidos os prazos e condições gerais.
- **Impostos e contribuições a recuperar:** O saldo de impostos a recuperar, relativos a PIS e COFINS foram integralmente compensados e consumidos nas liquidações de obrigações correntes do mês.
- **Saldo com partes relacionadas:** Em novembro/2023, houve uma redução de 3%, sendo R\$ 1.345 mil menor no comparativo, pois se mantiveram as remessas líquidas de recursos para a Controladora, contudo ao meio do mês foram necessários recebimentos de recursos líquidos para completar montante necessário à liquidação de parcela junto ao Credor Colaborador da RJ, desde modo o saldo a receber com partes relacionadas se reduziu no comparativo.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 58% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 39% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 4% 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\$ 55.034 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 29.437 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:** O saldo de “Fornecedores” elevou-se em 100% no comparativo devido a obrigações maiores com fornecedores de combustíveis que concederam prazos maiores para liquidação e também devido a obrigações com fretes de transporte no escoamento de vendas.
- **Impostos e contribuições a Recolher:** Em novembro/2023 houve redução de 87%, sendo R\$ 787 mil menor no mês corrente, devido a compensação e liquidação utilizando-se de créditos tributários acumulados no ativo circulante em período anteriores.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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:

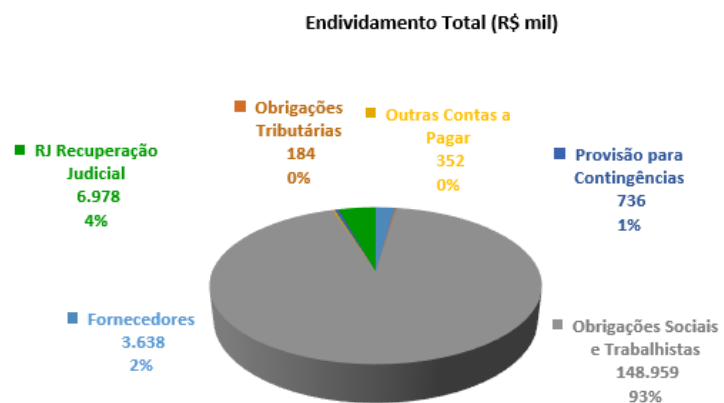
EMPRESA	OUTUBRO	NOVEMBRO
FABRICAL	92	92

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

	Fabrical	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	12.402	7.991
Vencidos até 30 dias	19	1.494
Vencidos de 31 a 90 dias	5	65
Vencidos de 91 a 180 dias	1	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	12.427	9.550
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	12.427	9.550

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 93% por Obrigações Sociais Trabalhistas; as demais contas a pagar representam 7% 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	11.308	100%	43%	7.929	100%	99.714	100%	-8%	108.200	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(5.792)	-51%	8%	(5.346)	-67%	(60.044)	-60%	-10%	(66.545)	-62%
RESULTADO BRUTO	5.516	49%	114%	2.583	33%	39.670	40%	-5%	41.654	38%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	7.255	64%	372%	1.537	19%	5.825	6%	-274%	(3.339)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(188)	-2%	-63%	(502)	-6%	(3.801)	-4%	-113%	29.176	27%
Total Despesas Operacionais	7.067	62%	583%	1.035	13%	2.024	2%	-92%	25.836	24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-11%			54%		58%			38%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	12.583	111%	248%	3.618	46%	41.694	42%	-38%	67.491	62%
Receita financeira		0%	-94%	1	0%	3	0%	-95%	66	0%
Despesa Financeira	(790)	-7%	156%	(308)	-4%	(11.264)	-11%	20%	(9.357)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	11.793	104%	256%	3.311	42%	30.433	31%	-48%	58.200	54%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	1.197	15%	(996)	-1%	-72%	(3.527)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	11.793	104%	162%	4.508	57%	29.437	30%	-46%	54.673	51%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 11.793 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 4.508 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 29.437 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 49% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto de 33% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam -11% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra 54% no mês anterior.

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

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de novembro/2023 o faturamento líquido aumentou em 43% e com o aumento de escala foi possível otimizar custos fixos e melhorar o rendimento da margem bruta no comparativo, que aumentou de 33% para 49% no período em análise.

- **Outras Receitas Operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” de novembro/2023 houve o reconhecimento de 1/12 avos do desconto no valor de R\$7.042 mil conforme previsto no Plano de recuperação judicial relativo a obrigações proporcionalmente liquidadas com o Credor Colaborador.

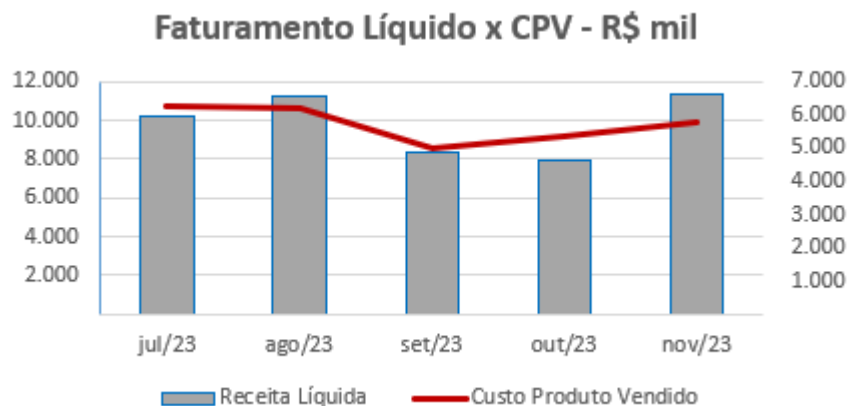
- **Despesas Financeiras:** No grupo de “Despesas Financeiras” houve no mês de novembro/2023 um aumento de 156%, sendo R\$ 482 mil a mais que o mês anterior, devido ao incremento relativo aos encargos de atualização para as parcelas pagas ao Credor Colaborador da RJ que equivale ao CDI do período conforme PRJ aprovado.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No mês anterior, houve apuração trimestral do Lucro Real em razão do reconhecimento de despesas com IRPJ e CSLL com reflexo no passivo da Companhia para posterior liquidação ou compensação. No mês corrente não há apuração intermediária.

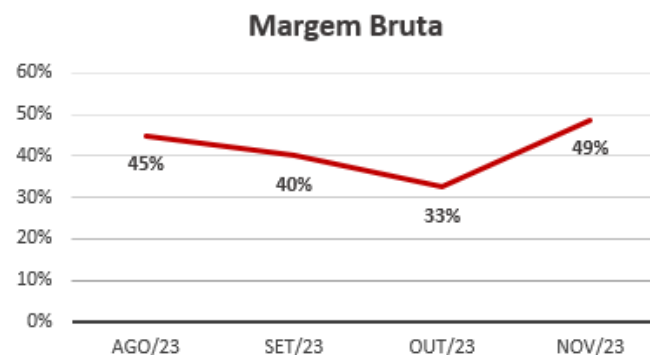
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

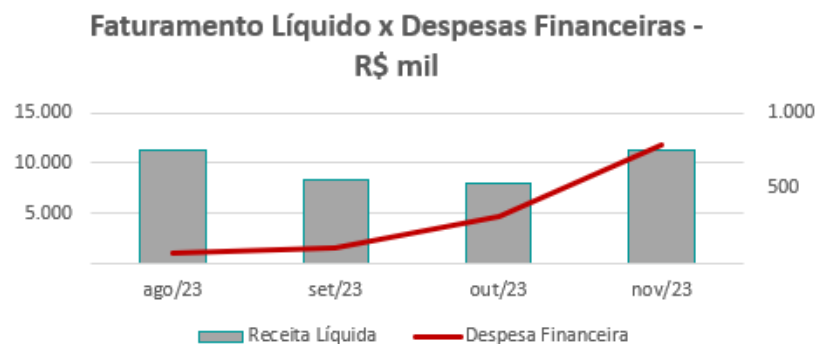
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



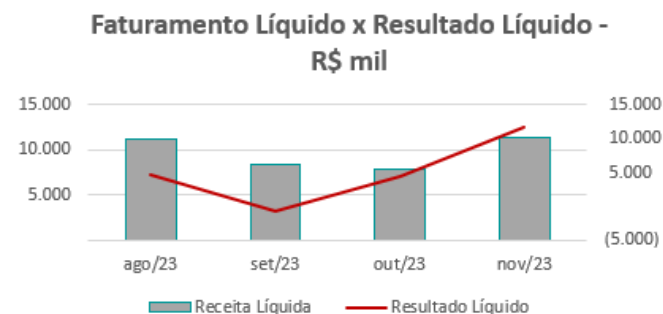
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

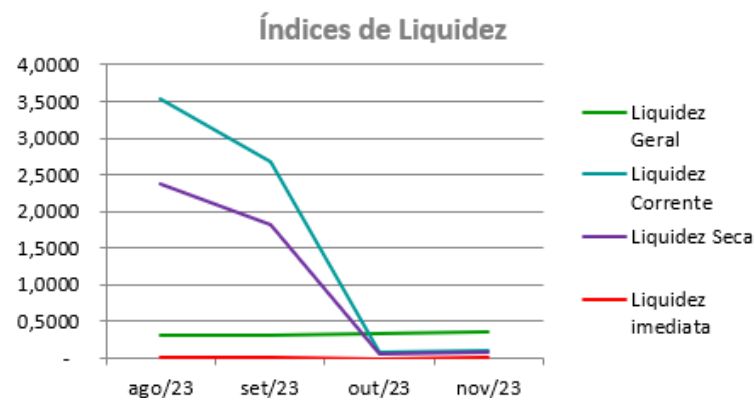


o As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	0,3099	0,3187	0,3419	0,3666
Liquidez Corrente	3,5461	2,6884	0,0887	0,1029
Liquidez Seca	2,3657	1,8227	0,0658	0,0818
Liquidez imediata	0,0165	0,0172	0,0004	0,0005



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.

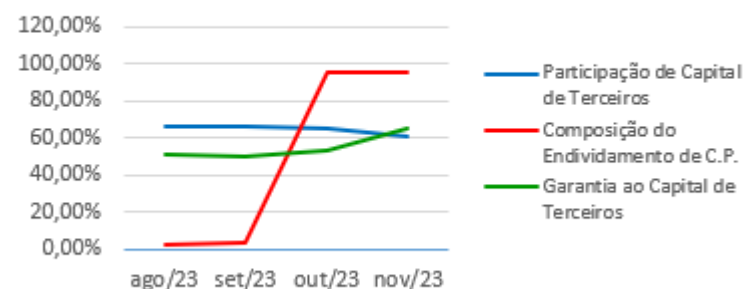
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	66,04%	66,52%	65,19%	60,66%
Composição do Endividamento de C.P.	2,69%	3,54%	95,55%	95,20%
Garantia ao Capital de Terceiros	51,42%	50,32%	53,40%	64,84%

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.

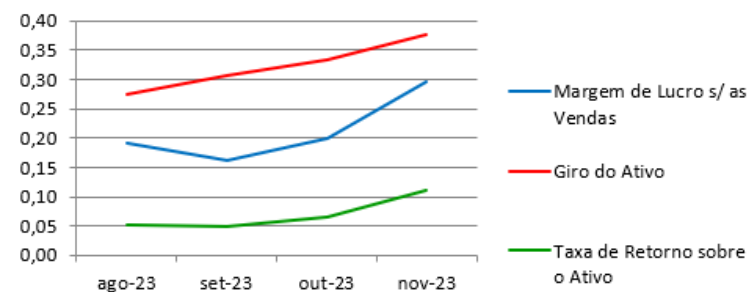
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,19	0,16	0,20	0,30
Giro do Ativo	0,28	0,31	0,33	0,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	0,05	0,07	0,11

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	251.054	249.381		
Passivo não circulante	<u>100.206</u>	<u>112.009</u>		
	(150.848)	(137.372)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	14.612	15.683		
Passivo operacional	<u>165.522</u>	<u>153.133</u>		
	(150.910)	(137.449)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	62	77		
Passivo financeiro	—	—		
	62	77	(+)	(+)

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 FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2023 de R\$ 11.793 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 29.437 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 6.978 mil, que equivalem a 4% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 104.295 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 novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	
CIRCULANTE	11.398	8%	3%	11.066	8%	CIRCULANTE	15.227	10%	14%	13.333	9%
Caixa e equivalentes de caixa	82	0%	-3%	85	0%	Fornecedores	1.613	1%	8%	1.497	1%
Instrumentos financeiros	19	0%	0%	19	0%	Impostos e contribuições a recolher	7.790	5%	33%	5.836	4%
Clientes	6.403	4%	9%	5.853	4%	Parcelamentos fiscais	2.980	2%	-4%	3.116	2%
Estoques	3.123	2%	-6%	3.318	2%	Remunerações e encargos sociais	1.107	1%	-3%	1.145	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.713	1%	-3%	1.770	1%	RJ Recuperação Judicial	1.186	1%	0%	1.186	1%
Outros ativos	58	0%	173%	21	0%	Outras contas a pagar	550	0%	-1%	553	0%
NÃO CIRCULANTE	135.476	92%	3%	132.084	92%	NÃO CIRCULANTE	13.935	9%	-1%	14.077	10%
Depósitos judiciais	559	0%	2%	550	0%	Parcelamentos fiscais	7.359	5%	-2%	7.509	5%
Impostos e contribuições a recuperar	1.479	1%	-2%	1.512	1%	Provisão para contingências	1.329	1%	0%	1.329	1%
Saldo a receber com partes relacionadas	70.853	48%	6%	67.047	47%	RJ Recuperação Judicial	5.247	4%	0%	5.239	4%
Outros ativos	80	0%	0%	80	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	117.712	80%	2%	115.740	81%
Investimentos		0%	0%		0%	Capital social	50.000	34%	0%	50.000	35%
Imobilizado	41.506	28%	-1%	41.852	29%	Reservas legal	9.317	6%	0%	9.317	7%
Intangível	20.998	14%	0%	21.043	15%	Reservas de Capital	19.659	13%	0%	19.659	14%
						Resultado do exercício	38.736	26%	5%	36.764	26%
TOTAL DO ATIVO	146.874	100%	3%	143.150	100%	TOTAL DO PASSIVO	146.874	100%	3%	143.150	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante possui 84% do saldo composto pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 52% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 31% e o Intangível 15%.

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 novembro/2023 houve aumento de 9%, sendo R\$ 550 mil maior no comparativo, devido a acumulação de carteiras com menores antecipações de recebíveis. O Período segue sem importantes variações na inadimplência ou nos prazos médios concedidos às clientes.
- **Saldos a receber com partes relacionadas:** Em novembro/2023 houve aumento de 6%, sendo R\$ 3.806 mil a maior no comparativo, pois ao longo do mês a empresa realizou vários repasses à Controladora Ical, com isto o saldo mútuo a favor da empresa se elevou no comparativo. O saldo residual se compensará ao final do exercício com a distribuição de dividendos esperada.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 80% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 62% 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\$ 38.736 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:** No mês de novembro/2023, o saldo de “Fornecedores” elevou-se em 8%, sendo R\$ 116 mil maior no comparativo devido a obrigações com fornecedores de peças sobressalentes para manutenção de britagem e insumos como borrachas e explosivos.
- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de obrigações com “Imposto de Renda e Contribuição Social” em novembro/2023, registrou um aumento de 33%, sendo R\$ 1.954 mil a mais que no mês anterior, devido à apuração intermediária concluída com despesas reconhecidas no período. O saldo destas obrigações será posteriormente liquidado na apuração anual de tributos sobre a renda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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:

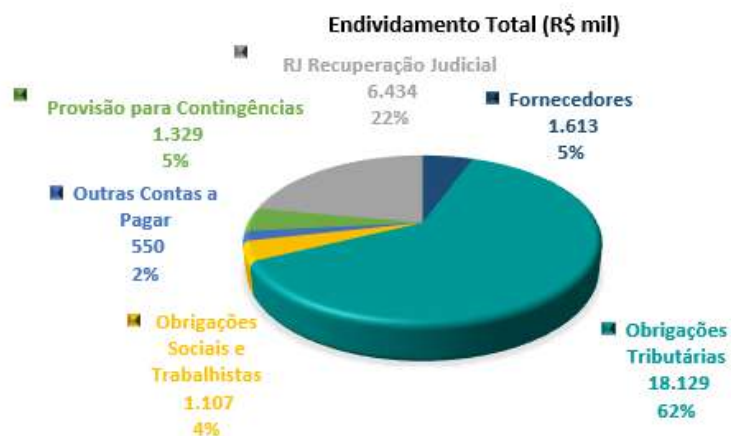
EMPRESA	OUTUBRO	NOVEMBRO
EIMCAL	100	99

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

	Eimcal	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	5.939	5.600
Vencidos até 30 dias	191	196
Vencidos de 31 a 90 dias	249	33
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	127	129
Vencidos acima de 360 dias	166	164
	6.672	6.122
Ajuste ao valor recuperável e outros	(269)	(269)
Total	6.403	5.853

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Obrigações Tributárias; seguido de 22% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 16% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.927	100%	6%	7.463	100%	108.029	100%	-21%	135.973	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.714)	-34%	2%	(2.659)	-36%	(51.301)	-47%	-31%	(74.573)	-55%
RESULTADO BRUTO	5.213	66%	9%	4.804	64%	56.728	53%	-8%	61.401	45%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	826	10%	-88%	6.792	91%	(8.928)	-8%	30%	(6.863)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(857)	-11%	-74%	(3.250)	-44%	5.322	5%	-236%	(3.919)	-3%
Total Despesas Operacionais	(31)	0%	-101%	3.542	47%	(3.605)	-3%	-67%	(10.782)	-8%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	35%			-12%		51%			63%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	5.182	65%	-38%	8.346	112%	53.123	49%	5%	50.618	37%
Receita financeira	5	0%	973%	0%		9	0%	23%	7	0%
Despesa Financeira	(196)	-2%	-36%	(306)	-4%	(4.232)	-4%	67%	(2.530)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	4.991	63%	-38%	8.041	108%	48.900	45%	2%	48.095	35%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(2.165)	-27%	100%	0%		(10.164)	-9%	1%	(10.019)	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.826	36%	-65%	8.041	108%	38.736	36%	2%	38.077	28%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.826 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 8.041 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 38.736 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 66% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023 contra o resultado bruto de 64% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 35% da receita líquida em 30 de novembro de 2023 contra -12% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2023 o faturamento líquido aumentou 6%, devido a melhores resultados no período. Já os custos dos produtos vendidos reduziram em 2%. Desta forma, a margem bruta foi de 66% em novembro/2023 contra 64% no mês anterior.

- **Outras (Despesas) receitas operacionais líquidas:** Em novembro/2023, as “Outras receitas operacionais” tiveram aumento devido a R\$1.096 mil em reversões de provisões devido a maiores expectativas de recuperação para créditos de ICMS oriundos da aquisição de imobilizados, que foram reclassificados do grupo de “Outras despesas operacionais” no período. Já as “Outras despesas operacionais” retornaram à normalidade após efeito invertido no mês anterior, sendo que em novembro/23 o efeito R\$1.096 mil em reverão de créditos fiscais foi reclassificado ao grupo mais adequado para melhor apresentação do resultado.

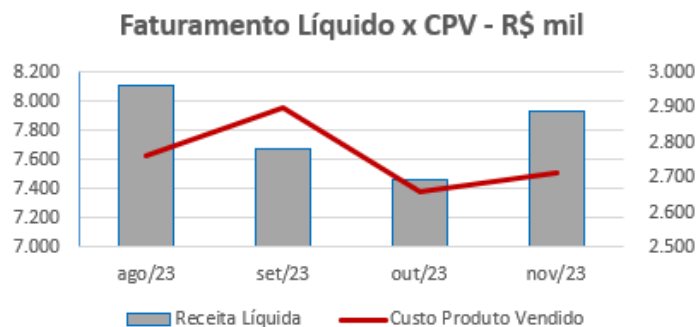
- **Despesas financeiras:** As “Despesas financeiras” retornaram à normalidade em novembro/23 já que no mês anterior tiveram incremento de atualizações para estimativas mensais de IRPJ e CSLL liquidados naquele mês, bem como atualizações de débitos parcelados de PIS e COFINS.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No mês ocorreram apurações intermediárias de tributos sobre o lucro, o que resultou em efeitos com despesas de IRPJ e CSLL, contudo no mês anterior não ocorreram apurações intermediárias.

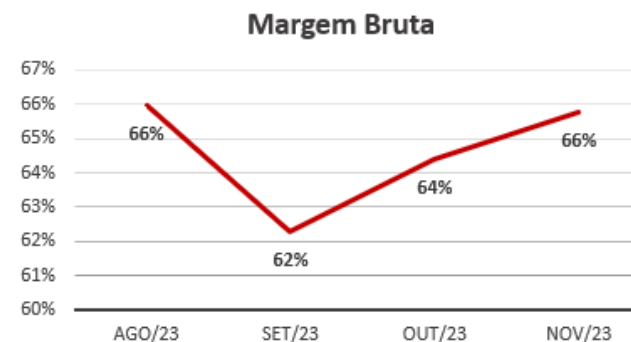
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



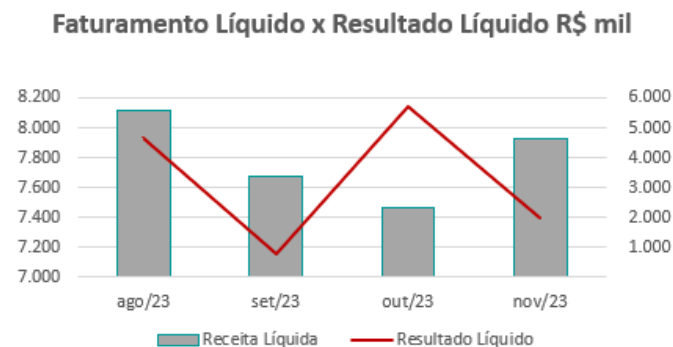
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

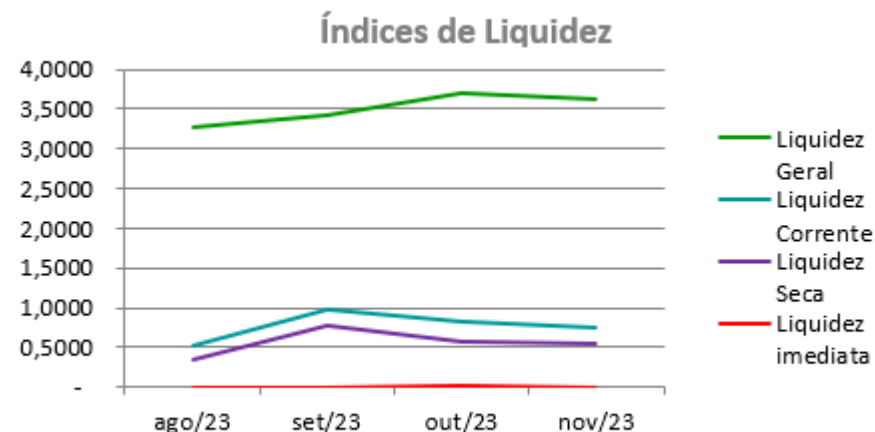


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	3,2602	3,4149	3,6956	3,6132
Liquidez Corrente	0,5190	0,9811	0,8300	0,7486
Liquidez Seca	0,3588	0,7785	0,5811	0,5435
Liquidez imediata	0,0037	0,0034	0,0064	0,0054



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.

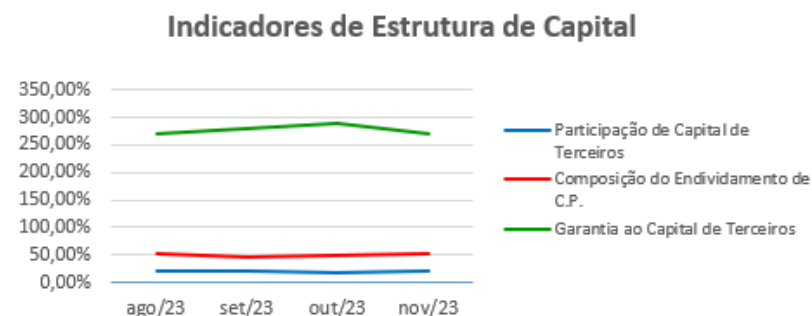
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	21,13%	20,35%	19,15%	19,86%
Composição do Endividamento de C.P.	54,09%	45,26%	48,64%	52,21%
Garantia ao Capital de Terceiros	269,86%	280,84%	288,12%	270,82%



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.

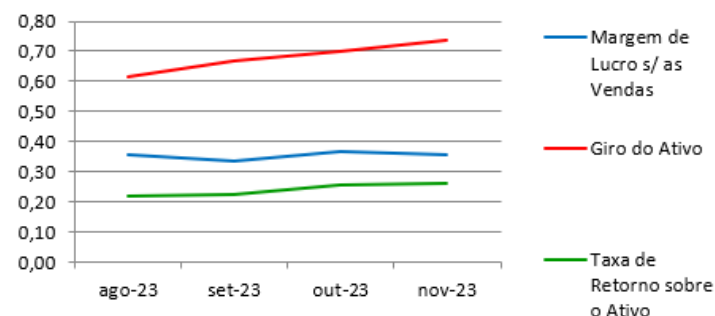
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,36	0,34	0,37	0,36
Giro do Ativo	0,61	0,67	0,70	0,74
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,22	0,22	0,26	0,26

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	132.084	135.476		
Passivo não circulante	<u>129.817</u>	<u>131.647</u>		
	(2.267)	(3.828)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	10.963	11.297		
Passivo operacional	<u>13.333</u>	<u>15.227</u>		
	(2.370)	(3.930)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	104	101		
Passivo financeiro	-	-		
	104	101	(+)	(+)

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 novembro de 2023 de R\$ 2.826 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 38.736 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 18.129 mil, que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 117.712 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de novembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%		30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%
CIRCULANTE	16.264	69%	7%	15.135	68%	CIRCULANTE	8.451	36%	2%	8.297	37%
Caixa e equivalentes de caixa	117	0%	-26%	158	1%	Fornecedores	6.899	29%	4%	6.652	30%
Contas a receber	2.735	12%	43%	1.917	9%	Impostos e contribuições a recolher	240	1%	-21%	302	1%
Estoques	2.265	10%	49%	1.515	7%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	11.145	47%	-2%	11.384	51%	Remunerações e encargos sociais	345	1%	-8%	376	2%
Outros Ativos	1	0%	-99%	160	1%	RJ Recuperação Judicial	967	4%	0%	967	4%
NÃO CIRCULANTE	7.230	31%	0%	7.220	32%	NÃO CIRCULANTE	1.312	6%	0%	1.311	6%
Depósitos judiciais	4	0%	0%	4	0%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	Provisão para contingências	772	3%	0%	772	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	6.049	26%	0%	6.036	27%	RJ Recuperação Judicial	540	2%	0%	539	2%
Imobilizado	905	4%	0%	906	4%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.731	58%	8%	12.747	57%
Intangível	146	1%	-1%	148	1%	Capital social	11.000	47%	0%	11.000	49%
						Prejuízos acumulados	(12.781)	-54%	0%	(12.781)	-57%
						Resultado do exercício	15.512	66%	7%	14.528	65%
TOTAL DO ATIVO	23.494	100%	5%	22.355	100%	TOTAL DO PASSIVO	23.494	100%	5%	22.355	100%

Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 69% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 69% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 84% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 13% do total e o Intangível representa 2%.

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 no saldo do Ativo foram nas seguintes contas:

- **Contas a receber:** Em novembro/2023, o saldo de “Contas a receber” elevou-se em 43%, R\$ 818 mil maior que o mês anterior, embora tenha ocorrido menos vendas no período. Ocorre que foram realizadas menos operações de descontos e antecipações de recebíveis permitindo que a carteira se acumulasse para recebimento normal do fluxo. Sem inadimplências relevantes na carteira ou alterações dos prazos médios concedidos aos clientes.

- **Estoques:** Em novembro/2023 houve aumento de 49%, sendo R\$ 750 mil a mais que o mês anterior, devido a maiores volumes de cales em silos ao final do mês, sem maiores impactos para o giro de venda dos mesmos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 36% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 58% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 71% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 15% do mesmo 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\$ 15.512 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:

- **Impostos e contribuições a recolher:** As obrigações tributárias relativas a PIS, COFINS e ICMS foram proporcionais às menores vendas do período e serão igualmente compensadas com créditos existentes no período posterior.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023:

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	OUTUBRO	NOVEMBRO
COBRASCAL	27	26

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	
	nov-23	out-23
A vencer (circulante)	2.689	1.917
Vencidos até 30 dias	46	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	2.735	1.917
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	2.735	1.917

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% pelos Fornecedores; 15% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 8% pela Provisão para Contingências; as demais contas a pagar possuem menor representatividade no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2023	V%	H%	31/10/2023	V%	30/11/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.987	100%	-20%	7.447	100%	43.688	100%	1301%	3.119	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(4.641)	-78%	-22%	(5.925)	-80%	(36.559)	-84%	1080%	(3.097)	-99%
RESULTADO BRUTO	1.345	22%	-12%	1.522	20%	7.129	16%	32619%	22	1%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	178	3%	-96%	4.014	54%	(2.092)	-5%	45%	(1.444)	-46%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(184)	-3%	-97%	(7.279)	-98%	4.663	11%	-528%	(1.090)	-35%
Total Despesas Operacionais	(6)	0%	-100%	(3.265)	-44%	2.571	6%	-202%	(2.512)	-81%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	78%			123%		78%			181%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.340	22%	-177%	(1.743)	-23%	9.700	22%	-486%	(2.512)	-81%
Receita financeira	51	1%	-5%	54	1%	7.591	17%	38811%	20	1%
Despesa Financeira	(87)	-1%	-36%	(136)	-2%	(780)	-2%	855%	(82)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.304	22%	-171%	(1.824)	-24%	16.510	38%	-741%	(2.574)	-83%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%	(998)	-2%	0%	2	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.304	22%	-171%	(1.824)	-24%	15.512	36%	-703%	(2.572)	-82%

O Resultado de 30 de novembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.304 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.824 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 15.512 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 22% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2023, contra o resultado de 20% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 78% da receita líquida em 30 de novembro de 2023, contra 123% no mês anterior.

A principal variação mensal ocorrida nos saldos do resultado foi observada na seguinte conta:

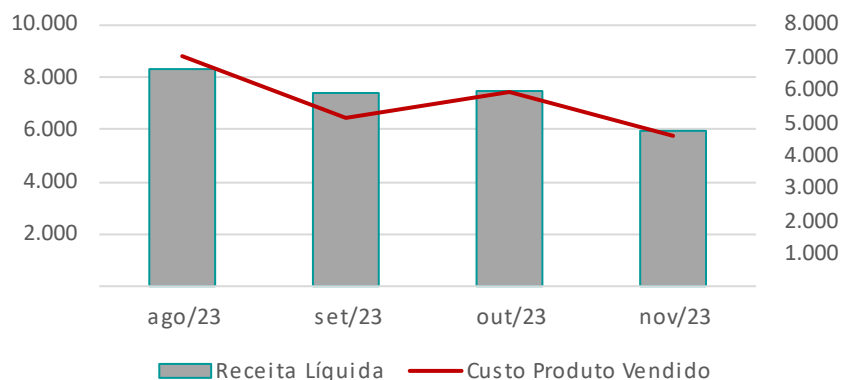
- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/23, o faturamento líquido recuou 20%, sendo que os custos tiveram redução proporcional (22%) preservando a eficiência de margem bruta no comparativo, sem maiores reduções.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Novembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 19/02/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

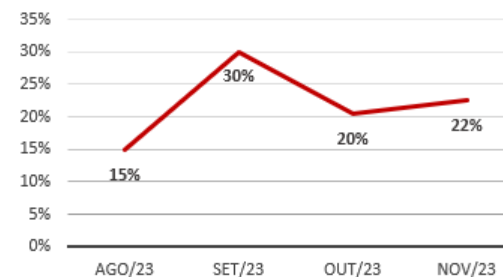
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023.

Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil



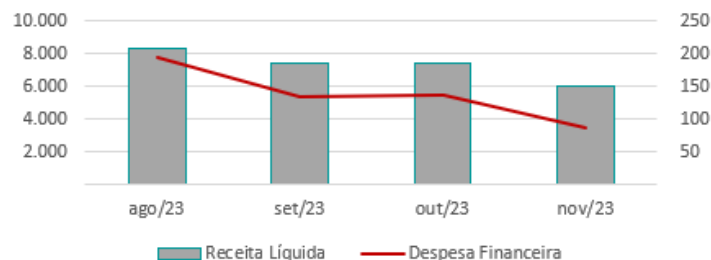
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superior aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em junho e julho/2023.

Margem Bruta



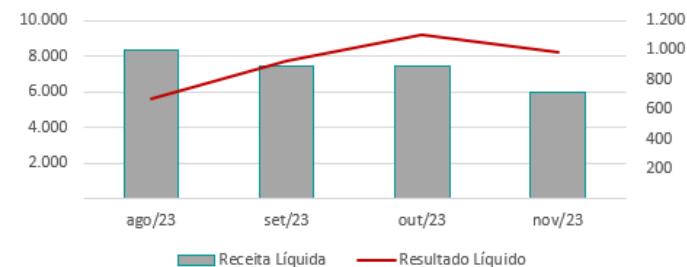
As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido, com pequenas oscilações:

Faturamento Líquido x Despesas Financeiras - R\$ mil



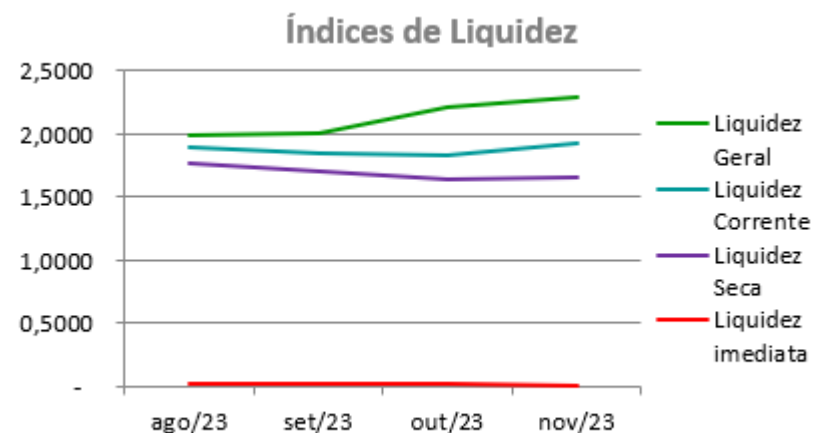
As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:

Resultado Líquido R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Liquidez Geral	1,9859	1,9992	2,2170	2,2990
Liquidez Corrente	1,8973	1,8475	1,8241	1,9245
Liquidez Seca	1,7640	1,7012	1,6414	1,6565
Liquidez imediata	0,0153	0,0168	0,0191	0,0138



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.

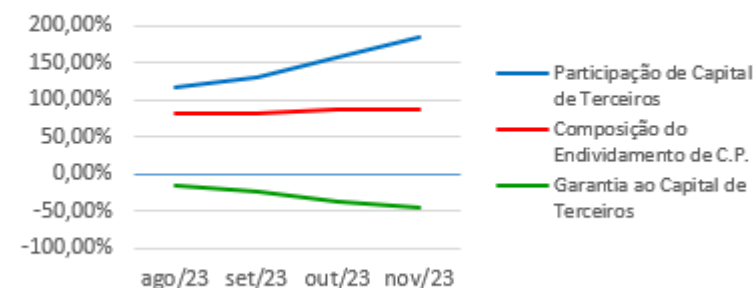
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Participação de Capital de Terceiros	118,14%	129,66%	158,03%	185,95%
Composição do Endividamento de C.P.	80,62%	82,14%	86,36%	86,56%
Garantia ao Capital de Terceiros	-15,35%	-22,88%	-36,72%	-46,22%

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.

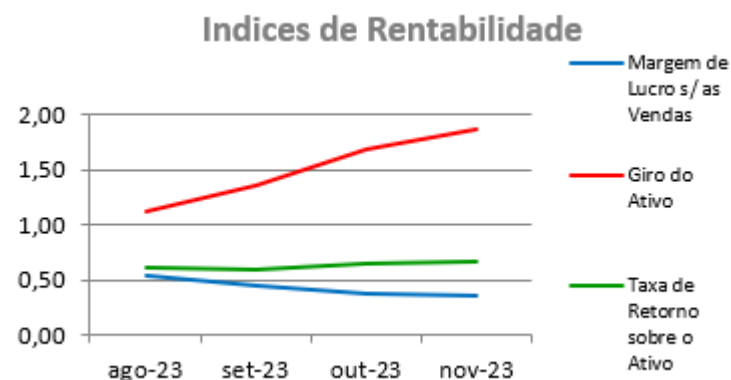
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-23	set-23	out-23	nov-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,55	0,44	0,39	0,36
Giro do Ativo	1,11	1,36	1,69	1,86
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,61	0,60	0,65	0,66



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 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	31/10/2023	30/11/2023	31/10/2023	30/11/2023
CDG				
Ativo não circulante	7.220	7.230		
Passivo não circulante	<u>14.058</u>	<u>15.043</u>		
	6.838	7.813	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	14.976	16.147		
Passivo operacional	<u>8.297</u>	<u>8.451</u>		
	6.679	7.696	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	158	117		
Passivo financeiro	-	-		
	158	117	(+)	(+)

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 novembro de 2023 de R\$ 1.304 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 15.512 mil no exercício de 2023.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 1.507 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 6.899 mil, que juntos equivalem a 86% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.731 mil.

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

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652

Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2024.03.22 10:51:48
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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