

**2 RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



Vespasiano, 13 de maio 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, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimo Inocêncio 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 **Dezembro/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,

**DIDIMO INOCENCIO
DE PAULA**

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE PAULA
Dados: 2024.06.04 10:51:16 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio 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.	37
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.	49
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	61
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	71
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.	83
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	95
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	107
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	117
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.	129
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	141

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.

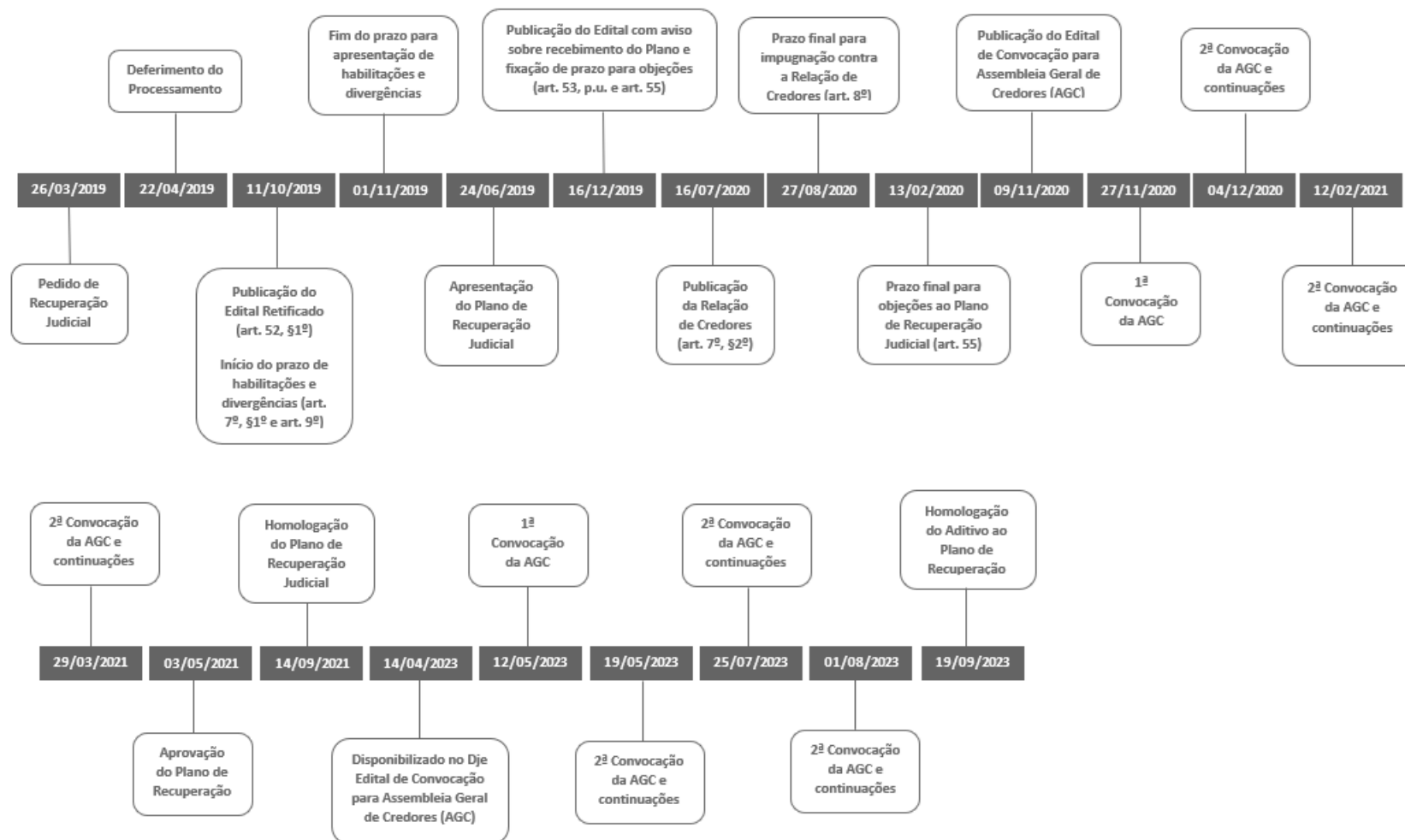
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo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

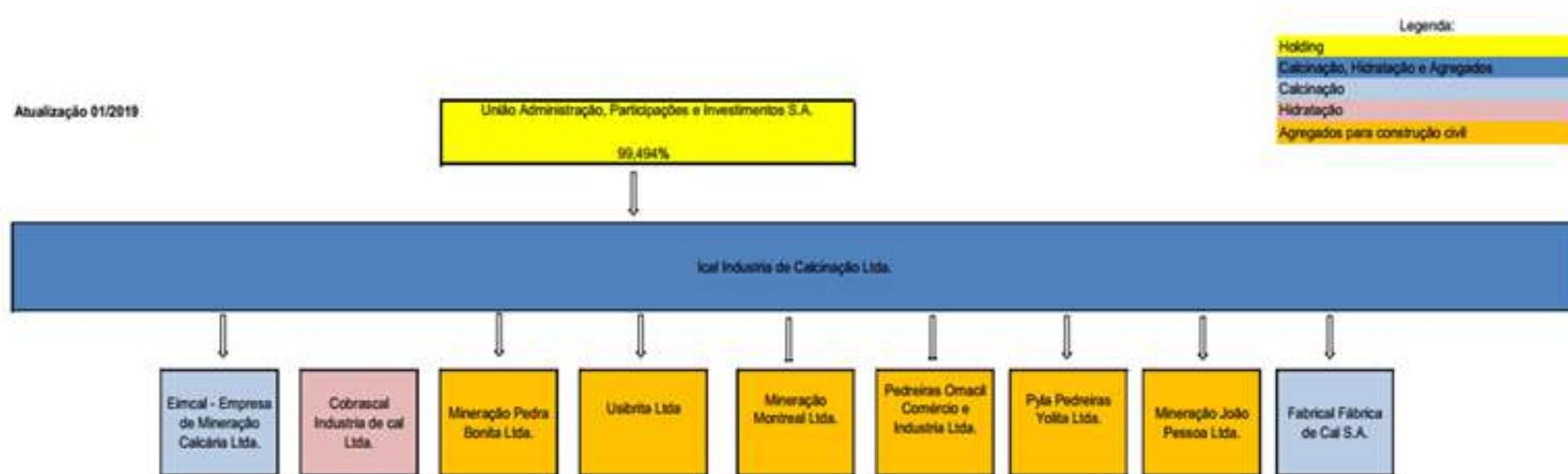
Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

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 31/12/2023, 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 %	Atividade
Controle Direto			
Ical Indústria de Calcinação Ltda.	1949	99,4944%	Cal e Calcário
Controle Indireto			
Cobrascal Indústria de Cal Ltda.	1979	99,998%	Cal
Ical Imóveis	2003	99,994%	Venda de Imóveis
Eimcal - Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda.	2007	100,00%	Cal e Calcário
Mineração Pedra Bonita	2007	100,00%	Calcário Agrícola
Usibrita Ltda.	2010	100,00%	Brita -Gnaisse
Mineração Montreal Ltda.	2011	99,700%	Brita -Gnaisse
Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda.	2011	100,00%	Brita -Gnaisse
Pyla Pedreira Yolita Ltda.	2011	100,00%	Brita -Gnaisse
Mineração João Pessoa Ltda.	2014	100,00%	Brita -Gnaisse
Fabrical Fábrica de Cal S.A.	2014	87,88%	Cal e Calcário
Ical Empreendimentos Imobiliários Ltda	2021	100,00%	Projetos Imobiliários

A composição do capital social da *Holding* do Grupo União é comentada pelas Recuperandas através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2023, 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:

26 Capital social - controladora

Em 31 de dezembro de 2023, 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 acionista da Companhia.

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

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

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

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

Após a sucessão do acionista majoritário Lúcio Pentagna da Gama Guimarães e cessões de ações entre os acionistas, em processo de registro eletrônico no Livro de Transferência de Ações, a posição 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	Total	Ações ON	Ações PN	Total	%
1 Ignez da Gama Guimarães Ramalho	2.890.067	44,0321600%	389.942	2	3,0605500%	3.280.011	26.444.112,32	3.567.987,60	30.012.099,92	16,9909000%
2 Tereza da Gama Guimarães Paes	758.103	11,5502100%	2.955.405	2	23,1960700%	3.713.510	6.936.638,06	27.041.974,05	33.978.612,11	19,2364800%
3 Espólio Leticia Pentagna Guimarães	0	0,0000000%	1.860.951	2	14,6060400%	1.860.953	0,00	17.027.719,95	17.027.719,95	9,6399900%
4 Adriana Gama Guimarães	758.103	11,5502100%	2.955.404	2	23,1960600%	3.713.509	6.936.638,06	27.041.964,90	33.978.602,96	19,2364700%
5 Luciana da Gama Guimarães	758.103	11,5502100%	2.955.397	2	23,1960100%	3.713.502	6.936.638,06	27.041.900,85	33.978.538,91	19,2364400%
6 Lucio Pentagna Guimaraes Neto	252.701	3,8500700%	364.818	0	2,8633400%	617.519	2.312.212,69	3.338.084,70	5.650.297,39	3,1988300%
7 Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	252.701	3,8500700%	364.818	0	2,8633400%	617.519	2.312.212,69	3.338.084,70	5.650.297,39	3,1988300%
8 Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	222.313	3,3870900%	320.723	0	2,5172600%	543.036	2.034.162,49	2.934.615,45	4.968.777,94	2,8130000%
9 Paula 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%
10 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%
11 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%
12 Thiago Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
13 Gabriel Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Maria Tereza Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Vicente Fortini Toscano Filho	0	0,0000000%	1	0	0,0000100%	1	0,00	9,15	9,15	0,0000100%
16 Evergreen Participações Societárias	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
	6.563.537	100,0000%	12.740.970	10	100,0000%	19.304.517	60.056.363,55	116.579.967,00	176.636.330,55	100,0000%

A composição do capital social das demais empresas do grupo é apresentada pelas Recuperandas através dos Relatórios das Demonstrações Financeiras de 31/12/2023, resumido a seguir:

- ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.:

26 Capital social – controladora

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

	2023			2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
União – ADM Participações e Invest. S.A.	517.998	354.793	99,5%	517.998	354.793	99,5%
Ignês da Gama Guimarães Ramalho	2.632	1.803	0,5%	2.599	1.780	0,5%
Eduardo 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.:

17. 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:

	31/12/2023					31/12/2022				
	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%
Ical Indústria de Calcinação Ltda.	1.329	483	1.812	102.378	87,88%	1.329	483	1.812	102.378	87,88%
WJR Participações Ltda.	-	250	250	14.125	12,12%	-	250	250	14.125	12,12%
	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 Calcinação Ltda. promoveu a integralização de novas 779 (setecentas e setenta e nove) ações ordinárias e novas 283 (Duzentas e oitenta e três) ações preferenciais conforme valor nominal das ações totalizando um aumento de capital no valor de R\$60.003 mil, que não foi acompanhado pelo acionista minoritário WJR Participações Ltda.

- COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

Capital social:

Em 31 de dezembro de 2023, 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:

	31/12/2023			31/12/2022		
	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

- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.:

Capital social

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

Quotista	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital	Quotas	%	Capital	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	49.999.999	49.999.999	100,00%	49.999.999	49.999.999	100,00%
Ignez da Gama Guimarães Ramalho	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	50.000.000	50.000.000	100%	50.000.000	50.000.000	100%

- 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:

	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calcinção Ltda.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	32.130	32.130	100,00%	32.130	32.130	100,00%

- 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 2023 estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

	31/12/2023			31/12/2022		
	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:

	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calciinação.	35.000	35.000.000	100,0%	35.000	35.000.000	100,0%
	35.000	35.000.000	100,0%	35.000	35.000.000	100,0%

Em 2022 a Controladora Ical Industria de Calciinação 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:

	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calciinação	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%
	15.000	15.000.000	100%	15.000	15.000.000	100%

- 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:

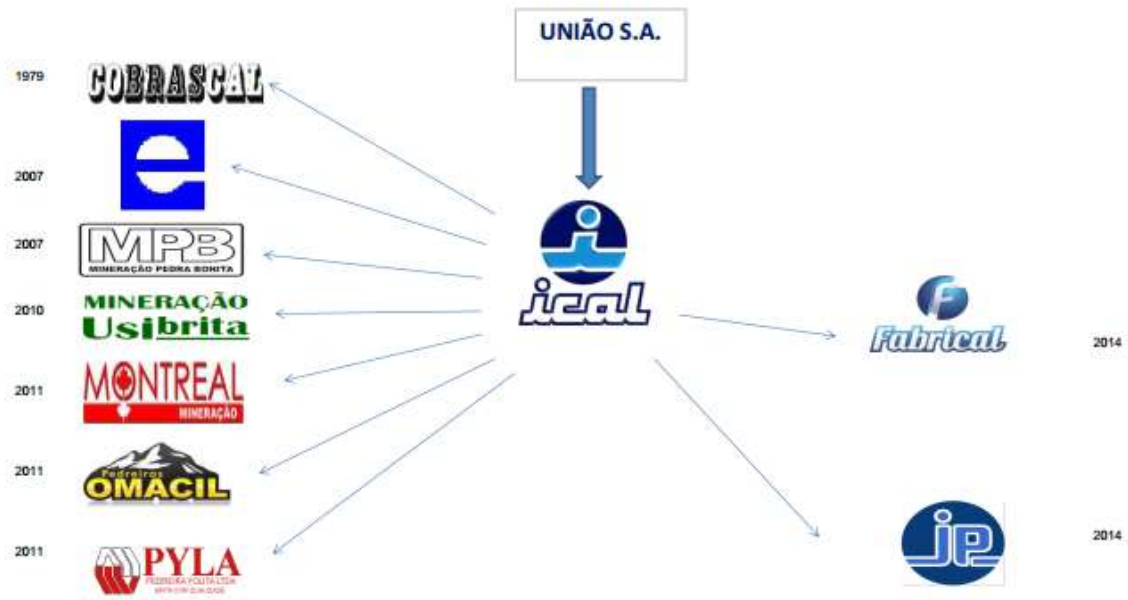
	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL - Indústria de Calciinação.	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%
	14.036	14.036.000	100,0%	14.036	14.036.000	100,0%

- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

Capital social

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, 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:

	31/12/2023			31/12/2022		
	Capital (R\$ mil)	Quotas	%	Capital (R\$ mil)	Quotas	%
ICAL Indústria de Calciinação Ltda.	11.215	7.476.620	100%	11.215	7.476.620	100%
	11.215	7.476.620	100%	11.215	7.476.620	100%



ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 31/12/2023, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 84% 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	276.928	2.195	4.365	9	2.280	150	14.726	9	13.308	11.576	15.809	341.355	16%
Ativo Não Circulante	1.087.411	13.312	10.144	260.791	14.531	15.465	39.406	2.044	244.714	114.154	6.292	1.808.264	84%
TOTAL	1.364.339	15.507	14.509	260.801	16.812	15.614	54.132	2.053	258.021	125.729	22.100	2.149.619	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 31/12/2023:

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	10.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.495.139	1%	
Estoques	596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	596	0%	
Depósitos judiciais	4.049	255	616	-	70	61	376	-	60	566	4	6.056	0%	
Impostos e contribuições a recuperar	179.555	-	-	-	44	-	-	-	-	1.674	127	181.400	10%	
Saldos a receber com partes relacionadas	14.137	-	-	1.047	9.749	340	-	-	413	38.777	49.566	5.629	119.657	7%
Outros Ativos	1.981	608	-	-	-	-	-	-	-	80	-	2.670	0%	
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	
Investimentos	401.984	-	-	263.800	-	-	-	-	-	-	-	665.784	37%	
Imobilizado	457.534	9.453	9.506	-	4.642	15.034	38.778	1.631	155.675	41.297	398	733.948	40%	
Intangível	21.156	2.997	22	-	26	30	253	-	50.201	20.970	135	95.789	5%	
TOTAL	1.091.487	13.312	10.144	264.847	14.531	15.465	39.406	2.044	244.714	114.154	6.292	1.816.395	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 62% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 9% por Obrigações com partes relacionadas, e em 29% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	50.485	269	547			6	4.477		1.648	1.676	7.490	66.599
Obrigações Tributárias	34.512	183	994	208		888	5.485	2	5.303	18.879	967	67.420
Obrigações com partes relacionadas	106.677	8.958	1.537	14.137				132				131.441
Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.538	471	419			1	561		784	901	270	13.945
Outras Contas a Pagar	12.372	24	76		458	6	297		550	620		14.403
Provisão para Contingências	53.330	353	3.487	156	3.771	1.792	1.392	727	1.849	1.220	772	68.847
RJ Recuperação Judicial	834.012	706	390	37	189	1.401	1.506	181	134.514	6.444	1.508	980.889
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348			38.593								39.941
TOTAL	1.103.274	10.963	7.449	53.130	4.418	4.095	13.718	1.042	144.649	29.739	11.007	1.383.484



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de dezembro de 2023 comparativo a mês anterior (auditado):

	ATIVO					PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	
CIRCULANTE	276.928	20%	-12%	314.038	20%	CIRCULANTE	207.538	15%	-2%	210.988	14%
Caixa e equivalentes de caixa	1.066	0%	-45%	1.954	0%	Fornecedores	50.485	4%	-10%	55.856	4%
Clientes	34.204	3%	-32%	50.182	3%	Impostos e Contribuições a Recolher	2.142	0%	10%	1.947	0%
Estoques	238.104	17%	0%	238.110	15%	Parcelamentos fiscais	3.897	0%	2%	3.809	0%
Impostos e contribuições a recuperar	2.852	0%	-88%	23.463	2%	Remunerações e encargos sociais	10.538	1%	-7%	11.332	1%
Outros ativos	701	0%	113%	329	0%	RJ Recuperação Judicial	82.030	6%	-6%	87.206	6%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	12.372	1%	5%	11.757	1%
						Provisões	46.073	3%	18%	39.081	3%
NÃO CIRCULANTE	1.087.411	80%	-12%	1.240.903	80%	NÃO CIRCULANTE	895.736	66%	-8%	976.414	63%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	10.495	1%	-8%	11.451	1%	Parcelamentos fiscais	28.473	2%	0%	28.594	2%
Depósitos Judiciais	4.049	0%	0%	4.046	0%	Provisão para contingências	7.258	1%	-2%	7.382	0%
Impostos e contribuições a recuperar	179.555	13%	100%		0%	Partes Relacionadas	106.677	8%	-31%	153.930	10%
Estoques	596	0%	-80%	3.011	0%	RJ Recuperação Judicial	751.981	55%	0%	748.274	48%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.137	1%	0%	14.107	1%	IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos		0%	-100%	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		0%	-100%	298.525	19%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	261.064	19%	-29%	367.539	24%
Investimentos	397.908	29%	-8%	430.822	28%	Capital social	520.630	38%	0%	520.630	33%
Imobilizado	457.534	34%	0%	455.419	29%	Reserva de avaliação patrimonial		0%	-100%	65.347	4%
Intangível	21.156	2%	-2%	21.541	1%	Reserva de Capital	85.076	6%	539%	13.313	1%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(389.984)	-29%	23%	(318.221)	-20%
						Resultado do exercício	59.783	4%	-41%	100.911	6%
TOTAL DO ATIVO	1.364.339	100%	-12%	1.554.940	100%	TOTAL DO PASSIVO	1.364.339	100%	-12%	1.554.940	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro 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 87% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 37% dos saldos representados por Investimentos; 42% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 19% 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 dezembro/2023 houve redução em 45%, sendo R\$ 888 mil a menor no comparativo, devido a antecipações à fornecedores e pagamentos de parcelamentos fiscais ao final do mês.

- **Clientes:** Em dezembro/2023 o saldo reduziu em 32%, sendo R\$ 15.977 mil a menor no comparativo, devido a redução das vendas do período e aumento das operações de descontos para antecipação de recebíveis da carteira.

- **Impostos e Contribuições a Recuperar (Ativo Circulante):** Em dezembro/2023, o saldo de “Impostos a recuperar” registrou redução de 88%, sendo R\$ 20.611 mil a menor em relação ao mês anterior, provocado especialmente pelo reforço da PROVISÃO ESTIMADA PERDAS CRÉDITOS TR em R\$ 16.360 mil, para ajuste principalmente de saldos de ICMS a recuperar. De acordo com a Recuperanda, a perspectiva de recuperação está bastante reduzida pelas travas da legislação Estadual, o que levou a Administração a provisionar a integralidade dos saldos.

- **Impostos e Contribuições a Recuperar (Ativo Não Circulante):** Em dezembro/2023, houve ajuste no Ativo Não Circulante da conta redutora COMPENS.IRPJ/CSLL DIFERIDOS PASSIVO, que foi reduzida em R\$ 66.096 mil, bem como houve ajustes nas contas de longo prazo das contas IRPJ DIFERIDO ATIVO e CSLL DIFERIDA ATIVA, que juntas elevaram os saldos em R\$ 113.458 mil. De acordo com a Recuperanda, novos estudos e estimativas de recuperabilidade foram efetuados pela Administração sendo constituídos os efeitos tributários originados de prejuízos fiscais relativos a exercícios anteriores, além de diferenças temporárias em suas memórias de apuração para o Lucro Real corrente.

- **Estoques (Ativo Não Circulante):** Em dezembro/2023, o saldo de “Estoques” no Ativo Não Circulante, teve seu saldo reduzido em 80%, sendo R\$ 2.415 mil a menor, ocasionado pela cessão de matrículas imobiliárias para constituição de capital na controlada direta Ical Empreendimentos

Imobiliários Ltda, conforme compromisso firmado no processo de Recuperação Judicial, onde devem figurar como garantias ao Credor Financiador Colaborador.

- **Propriedades para Investimentos:** Em dezembro/2023, houve baixa de 100% do saldo de “Propriedades para Investimento” no Ativo Não Circulante, devido a cessão de matrículas imobiliárias com mensuração a valor justo, para constituição de capital na controlada direta Ical Empreendimentos Imobiliários Ltda, conforme compromisso firmado no processo de Recuperação Judicial, onde devem figurar como garantias ao Credor Financiador Colaborador. De acordo com a Recuperanda, as matrículas imobiliárias foram integralizadas pelos seus valores originais de custos, todos os efeitos de avaliação a valor justo foram revertidos no resultado o que resultou em despesas de R\$195.005 mil.

- **Investimentos:** Em dezembro/2023, houve redução de 8%, sendo R\$ 28.838 mil a menor no período, provocado pelo resultado da equivalência patrimonial que foi positiva no período, compensada pela distribuição de dividendos e consequente compensação de saldos mútuos junto as controladas Eimcal, Mineração Pedra Bonita, Montreal e Cobrascal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 15% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 66% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 19% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 76% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de capital em R\$ 85.076 mil; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 389.984 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 59.783 mil.

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

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

- **Fornecedores:** Em dezembro/2023, houve redução de 10%, sendo R\$ 5.370 mil a menor no comparativo, devido a menor volume de compras de combustíveis a prazo e liquidação de obrigações com manutenções e peças sobressalentes para fornos.

- **RJ Recuperação Judicial (Passivo Circulante):** Em dezembro/2023, houve uma redução de 6%, sendo de R\$ 5.176 mil a menos que o mês anterior, devido ao reconhecimento proporcional de descontos obtidos junto ao Credor Colaborador que assim gradativamente se refletem como “Outras receitas operacionais” conforme evoluem os pagamentos de parcelas devidas.

- **Provisões (Passivo Circulante):** Em dezembro/2023, houve aumento de 18%, sendo R\$ 6.992 mil a maior em relação ao mês anterior. A principal variação ocorreu na conta PROVISAO CEMIG-PROCED.ARBITRAL 48/2020, que de acordo com a Recuperanda, houve atualização da provisão após sentença arbitral, que aguarda trâmite dos recursos apresentados pela Ical.

- **IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos (Passivo Não Circulante):** Em dezembro/2023, houve ajuste da conta COMPENS. IRPJ/CSLL DIFERIDOS ATIVO, pela totalidade do saldo provisionado em R\$ 37.048 mil, restando, portanto, saldo líquido zerado. A Recuperanda informou que com o reconhecimento e constituição dos Ativos Fiscais Diferidos, a Administração, em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 32, passou a apresentar seus saldos de modo compensado e líquido juntos aos Ativos Fiscais Diferidos.

- **Partes Relacionadas (Passivo Não Circulante):** Em dezembro/2023 houve uma redução de 31%, sendo R\$ 47.253 mil menor, devido a recebimentos de repasses financeiros de controladas, acompanhado de distribuição de dividendos recebidos das mesmas, o que permitiu a compensação dos saldos mútuos que foram parcialmente baixados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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	NOVEMBRO	DEZEMBRO
ICAL	590	590

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

	Ical	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	32.586	49.180
Vencidos até 30 dias	2.197	1.030
Vencidos de 31 a 90 dias	188	557
Vencidos de 91 a 180 dias	259	526
Vencidos de 181 a 360 dias	265	759
Vencidos acima de 360 dias	14	487
	35.509	52.539
Ajuste ao valor recuperável	(1.305)	(2.357)
Total	34.204	50.182

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 76% por Recuperação Judicial; seguido de 10% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total.

Endividamento Total - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	42.249	100%	-10%	47.116	100%	570.421	100%	4%	550.706	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(41.496)	-98%	10%	(37.784)	-80%	(461.010)	-81%	15%	(399.617)	-73%
RESULTADO BRUTO	753	2%	-92%	9.331	20%	109.411	19%	-28%	151.089	27%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(15.622)	-37%	47%	(10.645)	-23%	(98.757)	-17%	14%	(86.812)	-16%
Resultado com Equivalência Patrimonial	8.712	21%	-49%	17.060	36%	110.047	19%	87%	58.797	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	(195.005)	-462%	100%	-	0%	(195.005)	-34%	-1560%	13.356	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(17.525)	-41%	-273%	10.103	21%	27.917	5%	-140%	(69.348)	-13%
Total Despesas Operacionais	(219.440)	-519%	-1429%	16.518	35%	(155.798)	-27%	85%	(84.007)	-15%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	618%			45%		108%			88%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(218.687)	-518%	-946%	25.849	55%	(46.386)	-8%	-169%	67.082	12%
Receita financeira	6	0%	-70%	20	0%	10.559	2%	1191%	818	0%
Despesa Financeira	(5.035)	-12%	18%	(4.266)	-9%	(86.929)	-15%	55%	(55.984)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(223.715)	-530%	-1136%	21.604	46%	(122.756)	-22%	-1130%	11.916	2%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	182.587	432%	0%	-	0%	182.539	32%	-3410%	(5.515)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(41.128)	-97%	-290%	21.604	46%	59.783	10%	-99%	6.401.104	1162%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 41.128 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 21.604 mil. Já no acumulado em 2023 houve lucro líquido de R\$ 59.783 mil.

O Resultado Bruto registrou 2% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra 20% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 618% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra 45% do mês anterior.

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

- **Receitas de vendas x Custos produtos vendidos:** Em dezembro/2023 a receita líquida reduziu-se em 10%, como efeito de período com pior sazonalidade. Já os custos dos produtos vendidos aumentaram em 10%, devido ao uso de mix de combustíveis mais caros, além de outros custos fixos concentrados no período, com paradas de fornos. Desta forma, a margem bruta registrada foi de 2% em dezembro/2023 contra margem de 20% no mês anterior.

- **Despesas administrativas e gerais, pessoal, tributárias:** Em dezembro/2023, houve aumento de 47%, sendo R\$ 4.976 mil a maior quando comparado ao mês anterior. A variação foi provocada em especial pelo registro das despesas com ICMS de outros exercícios, que foram apurados, conforme informado pela Recuperanda, de acordo com o novo entendimento de autoridades fiscais e retificação de apurações atuais.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** Em dezembro/23, houve redução de 49%, sendo R\$ 8.347 mil a menor no mês sob análise, devido ao desempenho inferior de controladas.

- **Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento:** Em dezembro/2023 foi registrada despesa no valor de R\$ 195.005 mil. De acordo com a Recuperanda, os efeitos de baixa das propriedades para Investimento cedidas para aumento de capital da controlada direta Ical Empreendimentos Imobiliários Ltda, visou atender a compromissos de garantias firmados no Plano de Recuperação Judicial e refletiu no resultado através da reversão de ganhos na avaliação do valor juros reconhecidos desde o exercício de 2015.

- **Outras Receitas (Despesas) Operacionais:** Em dezembro/2023, as “Outras receitas operacionais” tiveram efeito menor no resultado comparativo devido a reversão de provisões e ajuste de valores recuperáveis, relativas a ajustes de créditos fiscais.

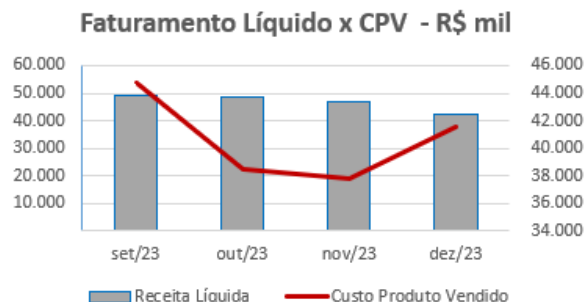
- **Provisão para Contribuição Social e IRPJ:** Em dezembro/2023 foi reconhecido no resultado o valor líquido positivo de R\$ 182.587 mil. A Recuperanda informou que as despesas com IRPJ e CSLL correntes se deve a evidenciação e melhor apresentação dos efeitos de tributação sobre descontos obtidos junto ao credor colaborador no processo de RJ, devidamente compensados na sua integralidade pela utilização de prejuízos

fiscais acumulados. Já as “Receitas diferidas com IRPJ e CSLL” foi reconhecido no exercício os efeitos temporários e prejuízos fiscais de exercícios anteriores, incluindo a compensação dos efeitos de tributação sobre o desconto obtido junto ao Credor Colaborador da RJ. A Recuperanda informou que se fundamenta nas novas estimativas da Administração, que evidenciam base tributável futura capaz de permitir todo o aproveitamento econômico deste Ativos Fiscais Diferidos, que seguem constituídos no Ativo Não Circulante pelo valor de R\$179.555 mil, já compensados de Passivos Fiscais Diferidos.

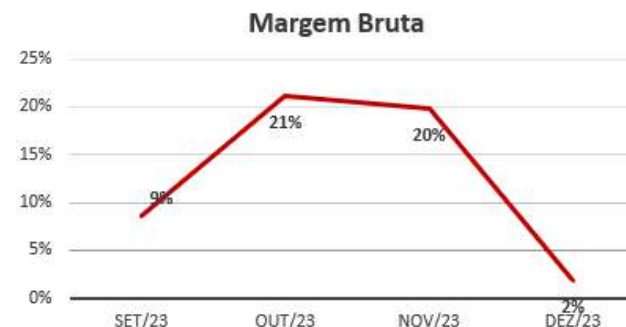
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

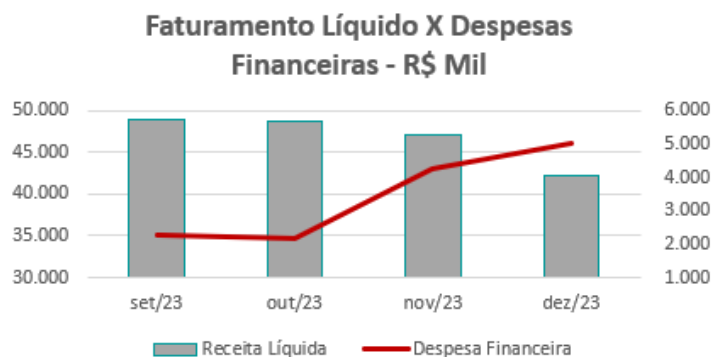
Observa-se evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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



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

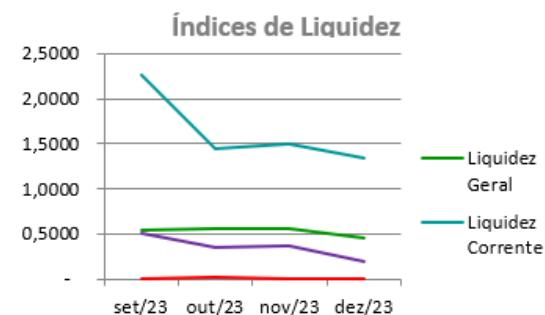


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	0,5438	0,5554	0,5632	0,4613
Liquidez Corrente	2,2663	1,4428	1,4884	1,3343
Liquidez Seca	0,5003	0,3483	0,3599	0,1871
Liquidez imediata	0,0049	0,0199	0,0093	0,0051



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

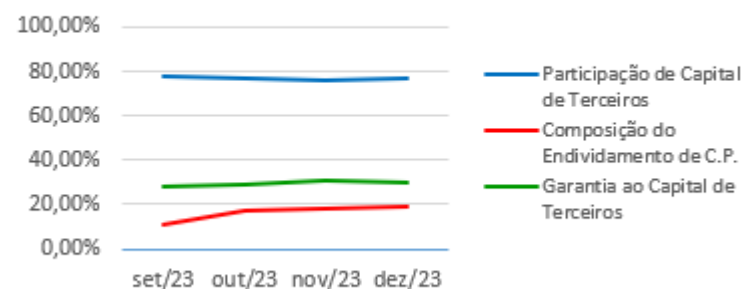
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	77,91%	77,31%	76,36%	77,47%
Composição do Endividamento de C.P.	10,57%	17,71%	17,77%	18,81%
Garantia ao Capital de Terceiros	28,36%	29,35%	30,95%	29,08%

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 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.

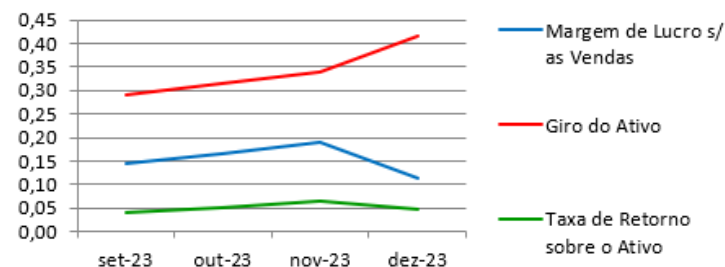
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,14	0,16	0,19	0,10
Giro do Ativo	0,29	0,32	0,34	0,42
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,04	0,05	0,06	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.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.240.903	1.091.487		
Passivo não circulante	1.343.953	1.160.877		
	103.050	69.390	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	312.084	275.862		
Passivo operacional	210.988	207.538		
	101.096	68.324	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	1.954	1.066		
Passivo financeiro	-	-		
	1.954	1.066	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 41.128 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 59.783 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 834.012 mil que equivalem a 76% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 261.064 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	2.195	14%	-4%	2.294	14%	CIRCULANTE	1.247	8%	-17%	1.506	9%
Caixa e equivalentes de caixa	23	0%	-54%	50	0%	Fornecedores	269	2%	-23%	350	2%
Estoques	2.152	14%	-3%	2.227	14%	Impostos e contribuições a recolher	72	0%	53%	47	0%
Outros ativos	21	0%	22%	17	0%	Parcelamentos fiscais		0%	-100%	59	0%
						Remunerações e encargos sociais	471	3%	-22%	605	4%
						RJ Recuperação Judicial	411	3%	-2%	418	3%
						Outras contas a pagar	24	0%	-10%	27	0%
NÃO CIRCULANTE	13.312	86%	-4%	13.896	86%	NÃO CIRCULANTE	9.716	63%	7%	9.048	56%
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	295	2%	0%	294	2%
Imobilizado	9.453	61%	-6%	10.007	62%	Parcelamentos Fiscais		0%	-100%	88	1%
Intangível	2.997	19%	-1%	3.026	19%	Partes Relacionadas	8.958	58%	9%	8.192	51%
						Provisão para Contingências	353	2%	-3%	364	2%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.544	29%	-19%	5.635	35%
						Capital social	15.000	97%	0%	15.000	93%
						Reserva de avaliação patrimonial	375	2%	-19%	463	3%
						Pejuízos Acumulados	(6.347)	-41%	-1%	(6.435)	-40%
						Resultado do exercício	(4.484)	-29%	32%	(3.393)	-21%
TOTAL DO ATIVO	15.507	100%	-4%	16.189	100%	TOTAL DO PASSIVO	15.507	100%	-4%	16.189	100%

Em 31 de dezembro 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 conta de Estoques que representa 98% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 65% 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.

A principal variação observada no período em análise ocorreu no grupo do Imobilizado que registrou redução de 6%, sendo R\$ 554 mil a menor em relação ao mês anterior, provocado em especial pela baixa por venda de britador para empresas do Grupo Ical.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 63% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 29% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com partes relacionadas compõem 82% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 375 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 6.347 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 4.484 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:

- **Remunerações e Encargos Sociais:** Em dezembro/2023 houve redução em 22%, sendo R\$ 135 mil a menor no período comparativo, devido à liquidação de obrigações com décimo terceiro salário e férias no período.

- **Partes Relacionadas:** Em dezembro/2023, houve aumento de 9%, sendo R\$ 767 mil a maior em relação ao mês anterior. A variação foi ocasionada pelo saldo mútuo a pagar para a controladora Ical, referente aos recursos recebidos para suportar a operação deficitária e obrigações com tributos parcelados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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

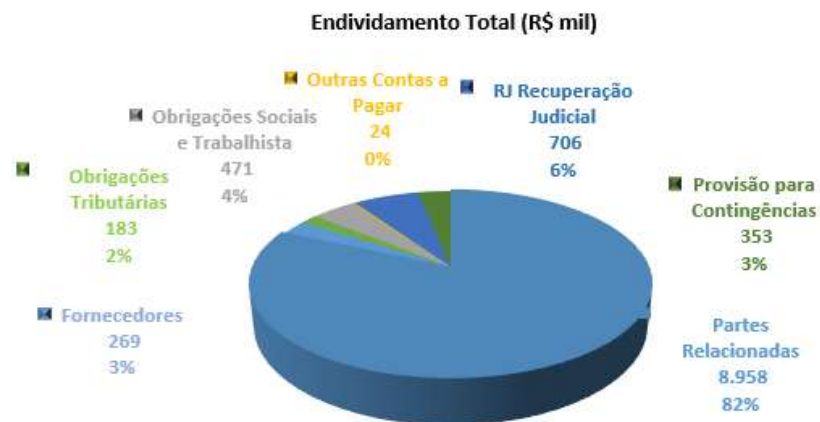
Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

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

EMPRESA	NOVEMBRO	DEZEMBRO
USIBRITA	52	51

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 82% por Partes Relacionadas, 6% por Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 12% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (auditado):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA		0%	-98%	1	100%	12.425	100%	-45%	22.524	100%
Custos dos Produtos Vendidos		0%	0%		0%	(10.959)	-88%	-41%	(18.461)	-82%
RESULTADO BRUTO		0%	-98%	1	100%	1.466	12%	-64%	4.063	18%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(165)	15%	6%	(156)	-14489%	(2.836)	-23%	-9%	(3.121)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(925)	85%	7%	(866)	-80405%	(3.034)	-24%	-81%	(16.333)	-73%
Total Despesas Operacionais	(1.090)	100%	7%	(1.022)	-94893%	(5.870)	-47%	-70%	(19.454)	-86%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	5758887%			94893%		135%			168%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.090)	100%	7%	(1.021)	-94793%	(4.404)	-35%	-71%	(15.391)	-68%
Receita financeira		0%	0%		0%	39	0%	76%	22	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-82%	(5)	-483%	(119)	-1%	-87%	(918)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.091)	100%	6%	(1.026)	-95276%	(4.484)	-36%	-72%	(16.287)	-72%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.091)	100%	6%	(1.026)	-95276%	(4.484)	-36%	-72%	(16.287)	-72%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.091 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.026 mil. Já no acumulado em 2023 houve o prejuízo líquido de R\$ 4.484 mil.

Não houve registro de receitas de vendas em dezembro/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 dezembro/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.

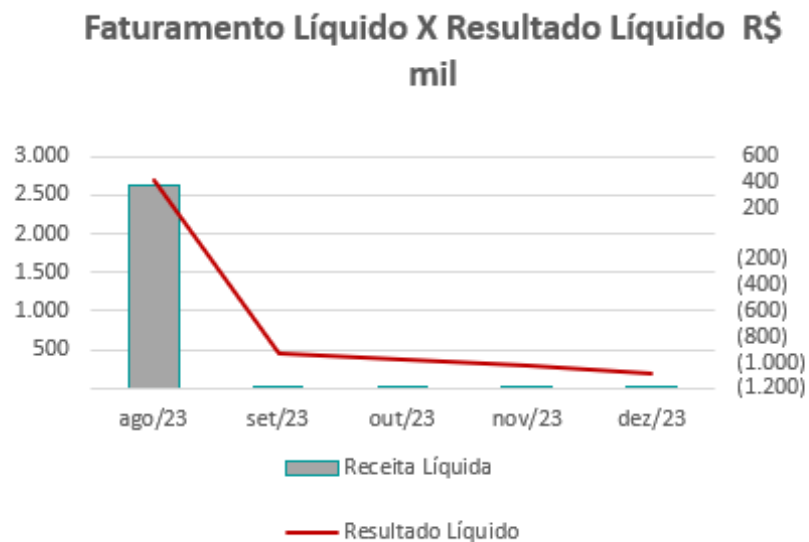
As principais variações ocorridas nas contas do Resultado no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** Em dezembro/2023, as “Outras receitas operacionais” registraram receita com venda de britador. Já as “Outras Despesas Operacionais”, além dos custos de baixa no ativo imobilizado, registraram a apropriação de custos não alocáveis a produção do período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

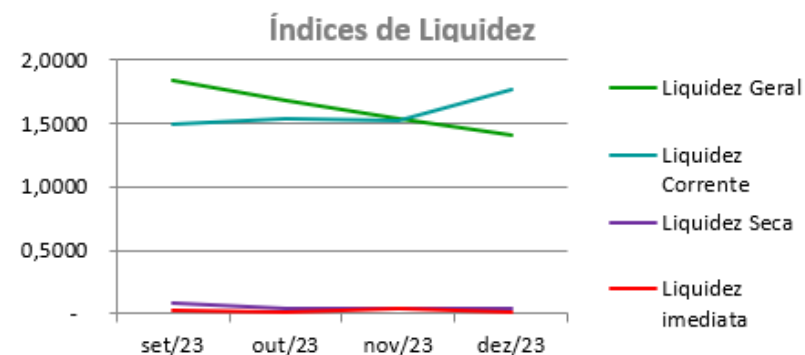
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

O resultado do exercício da Recuperanda vem registrando impactos consideráveis pela ausência de faturamento desde agosto/2023, conforme gráfico a seguir:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	1,8436	1,6854	1,5339	1,4145
Liquidez Corrente	1,4942	1,5298	1,5232	1,7600
Liquidez Seca	0,0884	0,0381	0,0447	0,0351
Liquidez imediata	0,0198	0,0172	0,0334	0,0185



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.

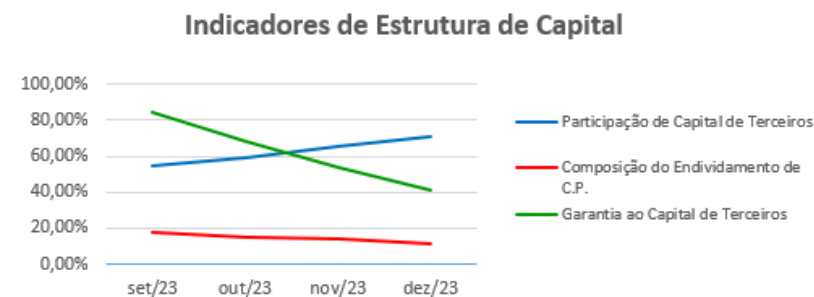
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	54,24%	59,33%	65,19%	70,70%
Composição do Endividamento de C.P.	17,46%	15,06%	14,27%	11,38%
Garantia ao Capital de Terceiros	84,36%	68,54%	53,39%	41,45%



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.

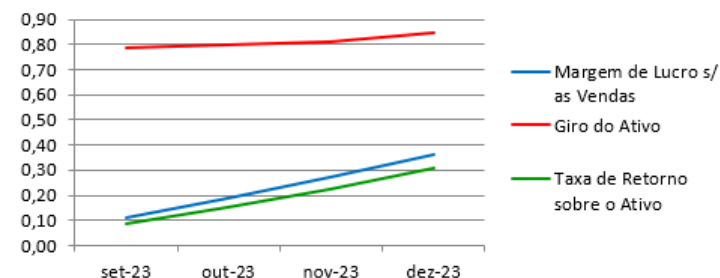
Garantia ao Capital de Terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,11	0,19	0,27	0,36
Giro do Ativo	0,78	0,80	0,81	0,85
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,09	0,15	0,22	0,31

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	13.896	13.312		
Passivo não circulante	<u>14.683</u>	<u>14.260</u>		
	788	948	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.244	2.172		
Passivo operacional	<u>1.506</u>	<u>1.247</u>		
	738	925	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	50	23		
Passivo financeiro	-	-		
	50	23	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2023 de R\$ 1.091 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 4.484 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 8.958 mil que equivalem a 82% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 4.544 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	4.365	30%	-16%	5.222	33%	CIRCULANTE	1.454	10%	-13%	1.663	11%
Caixa e equivalentes de caixa	52	0%	-43%	91	1%	Fornecedores	547	4%	7%	513	3%
Clientes	2.092	14%	-31%	3.045	19%	Impostos e contribuições a recolher	206	1%	-27%	283	2%
Estoques	2.200	15%	13%	1.941	12%	Parcelamentos fiscais		0%	-100%	14	0%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	-100%	131	1%	Remunerações e encargos sociais	419	3%	-26%	567	4%
Outros ativos	21	0%	44%	15	0%	Outras contas a pagar	76	1%	-5%	79	1%
						RJ Recuperação Judicial	206	1%	0%	206	1%
NÃO CIRCULANTE	10.144	70%	-4%	10.605	67%	NÃO CIRCULANTE	5.995	41%	-26%	8.108	51%
Depósitos judiciais	616	4%	0%	616	4%	Provisões ARO		0%	-100%	394	2%
Estoques		0%	100%		0%	Provisões para Contingências	3.487	24%	0%	3.496	22%
Imobilizado	9.506	66%	-5%	9.966	63%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	788	5%	0%	788	5%
Intangível	22	0%	-5%	23	0%	RJ Recuperação Judicial	184	1%	0%	183	1%
						Partes Relacionadas	1.537	11%	-53%	3.247	21%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.059	49%	17%	6.056	38%
						Capital social	14.036	97%	0%	14.036	89%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.372	16%	-3%	2.435	15%
						Prejuízos Acumulados	(9.710)	-67%	-1%	(9.773)	-62%
						Resultado do exercício	361	2%	-156%	(643)	-4%
TOTAL DO ATIVO	14.509	100%	-8%	15.827	100%	TOTAL DO PASSIVO	14.509	100%	-8%	15.827	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 70% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques, que representa 98% 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 dezembro/2023 foi observada na conta de “Clientes”, que registrou redução em 31%, sendo R\$ 952 mil a menor no comparativo, ocasionada principalmente pelo reforço da provisão de ajustes a valor recuperável de recebíveis, por inadimplência apuradas e pela redução do faturamento no período sob análise.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 41% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 49% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências representa 47% do total das exigibilidades e o saldo com partes relacionadas correspondem a 21% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.372 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 9.710 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$361 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 em dezembro/2023 foi observada na conta de “Partes Relacionadas”, que registrou redução em 53%, sendo R\$ 1.710 mil a menor no período comparativo, devido a transferência de efeitos diferidos de prejuízos fiscais a outra empresa do grupo, além de repasses líquidos para a controladora.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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.

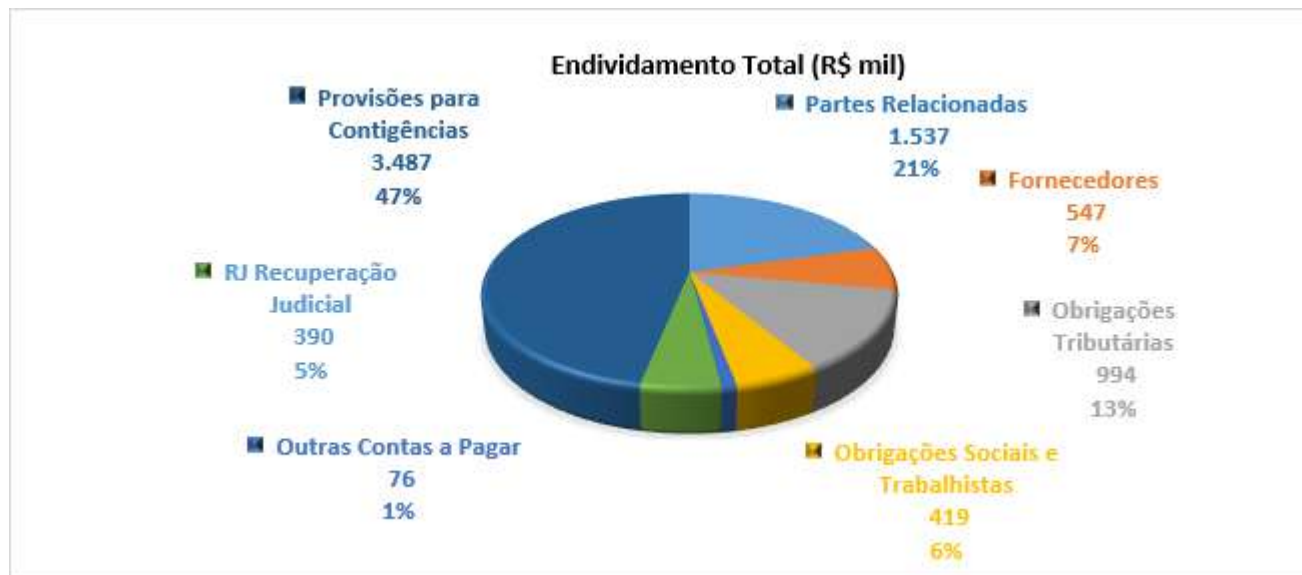
EMPRESA	NOVEMBRO	DEZEMBRO
PYLA	49	46

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

	Pyla	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	1.982	2.370
Vencidos até 30 dias	137	193
Vencidos de 31 a 90 dias	141	106
Vencidos de 91 a 180 dias	400	395
Vencidos de 181 a 360 dias	14	299
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>2.674</u>	<u>3.363</u>
Ajuste ao valor recuperável	(582)	(319)
Total	<u>2.092</u>	<u>3.044</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 47% por Provisões para Contingências; seguido de 21% de Partes Relacionadas; demais contas a pagar representam 33% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.316	100%	-27%	1.810	100%	17.290	100%	28%	13.480	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.061)	-81%	-24%	(1.398)	-77%	(15.055)	-87%	17%	(12.848)	-95%
RESULTADO BRUTO	255	19%	-38%	412	23%	2.235	13%	254%	632	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(746)	-57%	338%	(170)	-9%	(2.997)	-17%	103%	(1.473)	-11%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(79)	-6%	-149%	161	9%	(217)	-1%	-94%	(3.359)	-25%
Total Despesas Operacionais	(825)	-63%	8550%	(10)	-1%	(3.214)	-19%	-33%	(4.832)	-36%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	143%			78%		106%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(571)	-43%	-242%	403	22%	(979)	-6%	-77%	(4.200)	-31%
Receita financeira	3	0%	-46%	5	0%	62	0%	-23%	80	1%
Despesa Financeira	(8)	-1%	1%	(8)	0%	(301)	-2%	-29%	(426)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(576)	-44%	-244%	399	22%	(1.219)	-7%	-73%	(4.546)	-34%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	1.580	120%	100%	-	0%	1.580	9%	143%	649	5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.004	76%	151%	399	22%	361	2%	-109%	(3.897)	-29%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 1.004 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 399 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 361 mil no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 19% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto de 23% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 143% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra 78% no mês anterior.

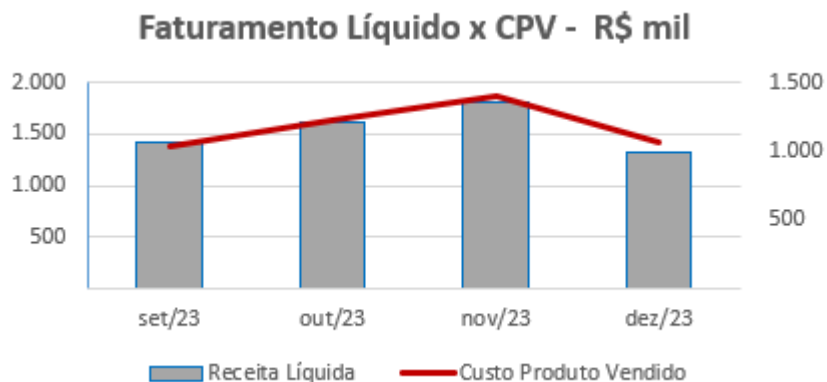
As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receitas de vendas x Custos dos produtos vendidos:** Em dezembro/2023 a receita líquida reduziu em 27%, R\$ 494 mil menor que o mês anterior, acompanhado de redução dos custos dos produtos vendidos em 24%, devido aos custos com manutenção e insumos. Desta forma, a margem bruta foi 19% em dezembro/2023 contra 23% no mês anterior.
- **Despesas Administrativas:** Em dezembro/23 houve aumento das despesas administrativas em R\$ 576 mil, devido principalmente ao reconhecimento de provisões com ajustes com recebíveis da carteira de clientes.
- **Provisão para Contribuição Social e IRPJ:** Em dezembro/2023 foi reconhecido no resultado a receita com os efeitos diferidos com IRPJ e CSLL transferidos para empresa controlada do Grupo Ical, referente a parcela de prejuízo fiscal acumulada de exercícios anteriores.

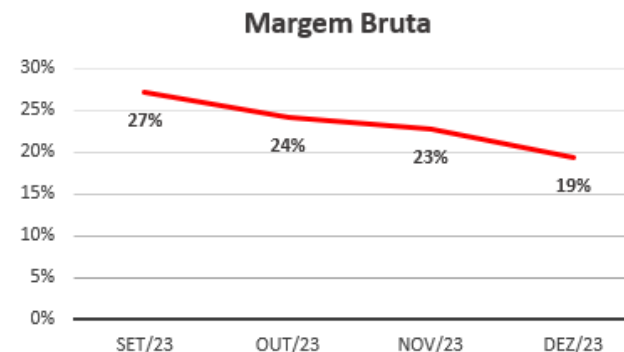
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

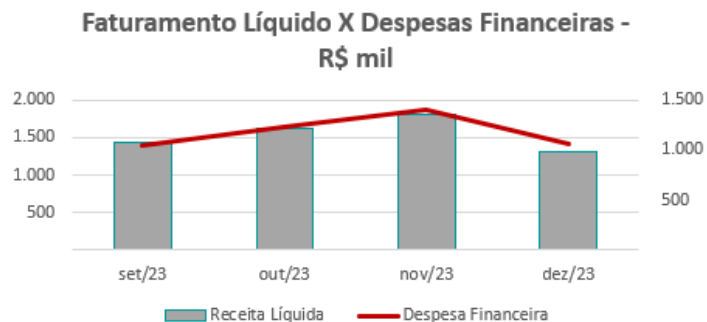
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



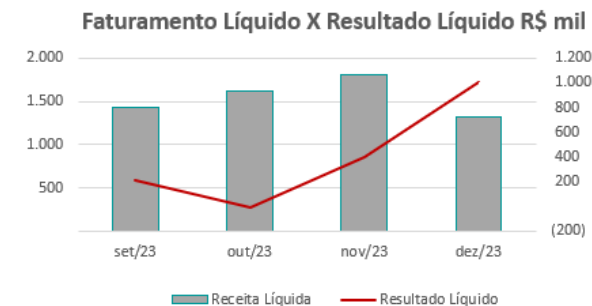
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



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



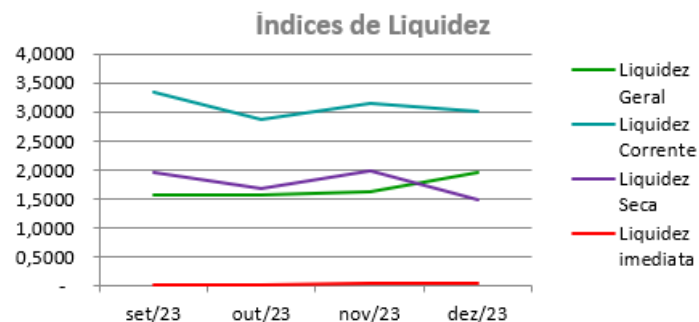
As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros pontuais de despesas operacionais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	1,5652	1,5732	1,6198	1,9477
Liquidez Corrente	3,3355	2,8769	3,1391	3,0020
Liquidez Seca	1,9606	1,6824	1,9723	1,4890
Liquidez imediata	0,0230	0,0169	0,0545	0,0356



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

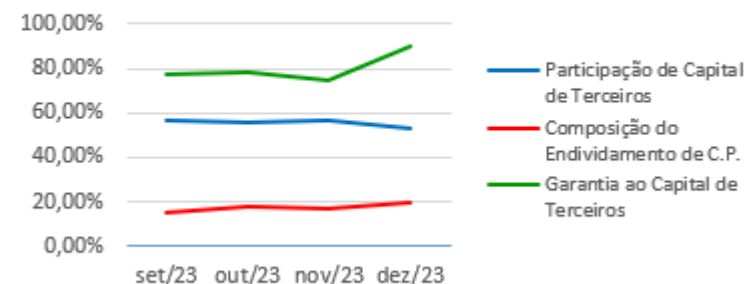
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENVIDAMENTO	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	56,41%	56,04%	57,10%	52,65%
Composição do Endividamento de C.P.	15,39%	17,49%	17,02%	19,52%
Garantia ao Capital de Terceiros	77,27%	78,44%	75,13%	89,92%

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.

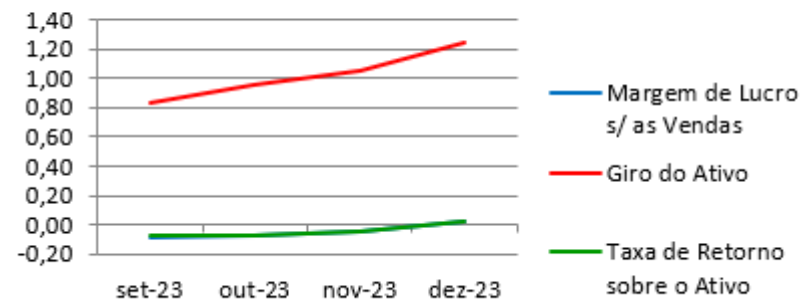
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,08	-0,07	-0,04	0,02
Giro do Ativo	0,83	0,95	1,05	1,24
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,07	-0,07	-0,04	0,03

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	10.605	10.144		
Passivo não circulante	<u>14.164</u>	<u>13.055</u>		
	3.558	2.911	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	5.131	4.313		
Passivo operacional	<u>1.663</u>	<u>1.454</u>		
	3.468	2.859	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	91	52		
Passivo financeiro	-	-		
	91	52	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo, o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm 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.

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 1.004 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 361 mil, no exercício de 2023.

Os principais representantes das obrigações da Recuperanda são as Provisões para Contingências em R\$ 3.487 mil e saldos com Partes Relacionadas em R\$ 1.537 mil, que juntos equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 7.059 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	9	0%	0%	10	0%	CIRCULANTE	229	0%	0%	21	0%
Caixa e equivalente de caixas	9	0%	-3%	10	0%	RJ Recuperação Judicial	21	0%	0%	21	0%
						Impostos e contribuições a Pagar	208	0%	100%		0%
NÃO CIRCULANTE	260.791	100%	-29%	366.728	100%	NÃO CIRCULANTE	52.901	20%	0%	52.871	14%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Investimentos	259.745	100%	-29%	365.681	100%	Obrigações com partes relacionadas	14.137	5%	0%	14.107	4%
						RJ Recuperação Judicial	16	0%	0%	16	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	38.593	15%	0%	38.593	11%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	207.671	80%	-34%	313.845	86%
						Capital social	176.636	68%	0%	176.636	48%
						Reserva de avaliação patrimonial		0%	-100%	65.016	18%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-6%	0%	(14.367)	-4%
						Prejuízos Acumulados	(14.846)	-6%	0%	(14.846)	-4%
						Resultado do exercício	60.247	23%	-41%	101.405	28%
TOTAL DO ATIVO	260.801	100%	-29%	366.737	100%	TOTAL DO PASSIVO	260.801	100%	-29%	366.737	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro 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.

Em dezembro/2023, a principal variação ocorrida nos saldos do Ativo, foi observada na conta Investimentos, que registrou uma redução de 29%, sendo R\$ 105.936 mil menor que o mês anterior, devido ao reconhecimento de perda com a equivalência patrimonial.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 20% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 80% 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; Resultados Abrangentes negativo em R\$ 14.367 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 14.846 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 60.247 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 conta Impostos e contribuições a recolher, que registrou a apuração anual de tributos no valor de R\$ 208 mil. De acordo com a Recuperanda, foi apurado tributos de IRPJ e CSLL a pagar decorrentes de receitas financeiras vinculadas ao resgate de depósitos judiciais referentes a discussões tributárias de exercícios anteriores.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(30)	0%	-68%	(93)	0%	(444)	-1%	1%	(438)	-7%
Resultado da equivalência patrimonial	(40.920)	99%	-290%	21.495	100%	59.481	99%	834%	6.369	108%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(1)	0%	-108%	8	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(40.950)	99%	-291%	21.402	100%	59.036	98%	894%	5.939	100%
Receita financeira		0%	0%		0%	1.428	2%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	1%	(1)	0%	(10)	0%	-58%	(24)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(40.950)	99%	-291%	21.401	100%	60.455	100%	922%	5.914	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(208)	1%	100%	-	0%	(208)	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(41.158)	100%	-292%	21.401	100%	60.247	100%	919%	5.914	100%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 41.158 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 21.401 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 60.247 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 dezembro/2023 foi apurado tributos de IRPJ e CSLL a pagar decorrentes de receitas financeiras vinculadas ao resgate de depósitos judiciais vinculados a discussões tributárias de exercícios anteriores. Estes tributos somaram R\$208 mil que foram reconhecidos no passivo para liquidação no período posterior.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

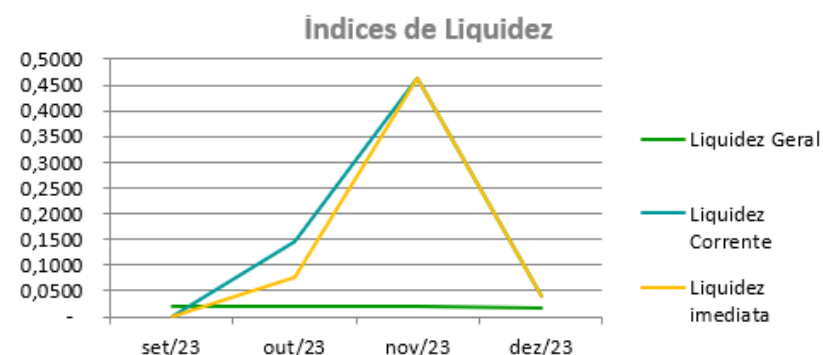
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez:

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	0,0200	0,0199	0,0200	0,0199
Liquidez Corrente	0,00	0,1452	0,4642	0,0412
Liquidez imediata	0,00	0,0764	0,4642	0,0412



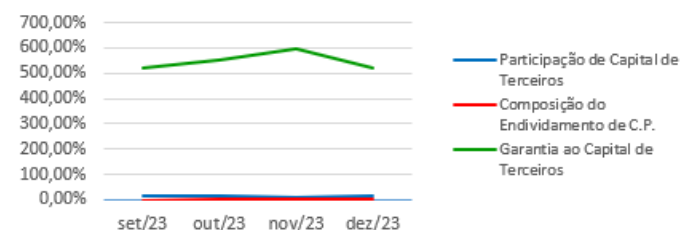
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	16,08%	15,29%	14,42%	16,55%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,04%	0,04%	0,43%
Garantia ao Capital de Terceiros	521,85%	553,95%	593,37%	504,26%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

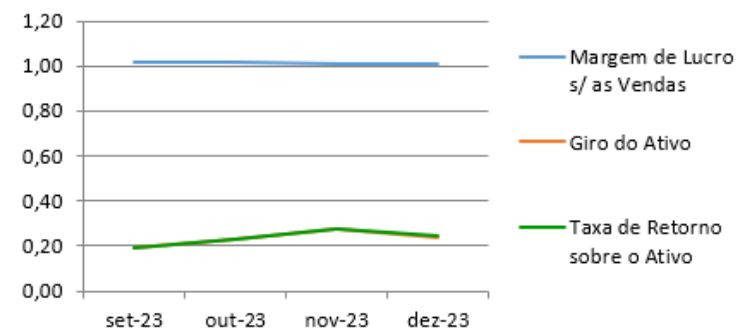
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	366.728	264.847		
Passivo não circulante	<u>366.716</u>	<u>264.627</u>		
	(11)	(219)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	10	9		
Passivo operacional	<u>21</u>	<u>229</u>		
	(11)	(219)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não demonstram potencial para cobrir seu endividamento total. 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 UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 41.158 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 60.247 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\$ 207.671 mil.

A necessidade de capital de giro está prejudicada com a ausência 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 PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	2.280	14%	-22%	2.935	10%	CIRCULANTE	458	3%	6%	432	2%
Caixa e equivalentes de caixa	122	1%	1119%	10	0%	Fornecedores	51	0%	-18%	63	0%
Clientes	1.204	7%	-45%	2.200	8%	Impostos e contribuições a recolher	183	1%	805%	20	0%
Estoques	954	6%	35%	708	2%	Remunerações e Encargos Sociais	114	1%	-21%	143	1%
Outros ativos		0%	-100%	17	0%	Provisões	110	1%	-47%	207	1%
NÃO CIRCULANTE	14.531	86%	-43%	25.610	90%	NÃO CIRCULANTE	3.960	24%	0%	3.960	14%
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	22%	0%	3.771	13%
Impostos	44	0%	-6%	47	0%	Recuperação Judicial	189	1%	0%	189	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	9.749	58%	-53%	20.794	73%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.394	74%	-49%	24.152	85%
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	Capital social	11.215	67%	0%	11.215	39%
Imobilizado	4.642	28%	-1%	4.672	16%	Reserva Legal	(11.406)	-68%	-2176%	550	2%
Intangível	26	0%	-2%	26	0%	Resultado do exercício	12.585	75%	2%	12.388	43%
TOTAL DO ATIVO	16.812	100%	-41%	28.545	100%	TOTAL DO PASSIVO	16.812	100%	-41%	28.545	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 95% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 67% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 32% 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:

- **Clientes:** Em dezembro/2023, houve redução em 45%, sendo R\$ 996 mil a menor no comparativo, devido ao menor volume de faturamento e operações de antecipações de recebíveis.
- **Estoques:** Em dezembro/2023, houve aumento em 35%, R\$ 246 mil a maior no comparativo, devido a reversão de ajustes sobre os itens de almoxarifado e acúmulo de produtos acabados no fechamento do mês.
- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em dezembro/2023, houve redução em 53%, sendo R\$ 11.045 mil a menor em relação ao mês anterior, devido à compensação em dividendos distribuídos no exercício.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 24% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 85% do total de exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.215 mil; Reserva Legal R\$ 11.406 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 12.585 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. Cabe informar que o lucro apurado no exercício foi distribuído em R\$ 11.406 mil, registrado em reservas legais, que apresentou saldo final de R\$ 1.179 mil.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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	NOVEMBRO	DEZEMBRO
M. PEDRA BONITA	12	12

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

	M. Pedra Bonita	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	1.206	2.221
Vencidos até 30 dias	54	115
Vencidos de 31 a 90 dias	30	10
Vencidos de 91 a 180 dias	20	12
Vencidos de 181 a 360 dias	40	39
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>1.350</u>	<u>2.397</u>
Ajuste ao valor recuperável	(145)	(197)
Total	<u>1.205</u>	<u>2.200</u>

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 85% pela Provisão de Contingências e em 15% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$Mil									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA LÍQUIDA	1.277	100%	-30%	1.813	100%	24.072	100%	7%	22.517	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(874)	-68%	-28%	(1.214)	-67%	(9.149)	-38%	52%	(6.020)	-27%
RESULTADO BRUTO	403	32%	-33%	599	33%	14.923	62%	-10%	16.497	73%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	194	15%	-222%	(159)	-9%	(1.117)	-5%	-34%	(1.692)	-8%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(203)	-16%	7826%	(3)	0%	(237)	-1%	-95%	(4.772)	-21%
Total Despesas Operacionais	(8)	-1%	-95%	(162)	-9%	(1.354)	-6%	-79%	(6.464)	-29%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	69%			76%		44%			55%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	395	31%	-10%	437	24%	13.569	56%	35%	10.033	45%
Receita financeira	1	0%	-26%	1	0%	16	0%	-100%	37	0%
Despesa Financeira	(35)	-3%	-25%	(48)	-3%	(274)	-1%	-128%	(59)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	360	28%	-8%	391	22%	13.311	55%	-100%	10.011	44%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(163)	-13%	100%	-	0%	(726)	-3%	-100%	(689)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	197	15%	-50%	391	22%	12.585	52%	-100%	9.322	41%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 197 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 391 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 12.585 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi 32% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto em 33% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 69% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra 76% no mês anterior.

Em dezembro/2023, as principais variações ocorridas no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2023, houve redução de 30% no faturamento líquido devido às menores vendas de calcário agrícola no período de sazonalidade desfavorável, contudo foi possível evitar maiores perdas no rendimento da margem bruta que permaneceu positiva no mês sob análise em 32% (33% em novembro/2023).

- **Despesas Administrativas e gerais, pessoal, tributárias:** Em dezembro/2023 houve a reversão de ajustes a valor recuperável na carteira de recebíveis, demonstrando recuperação de inadimplências anteriores.

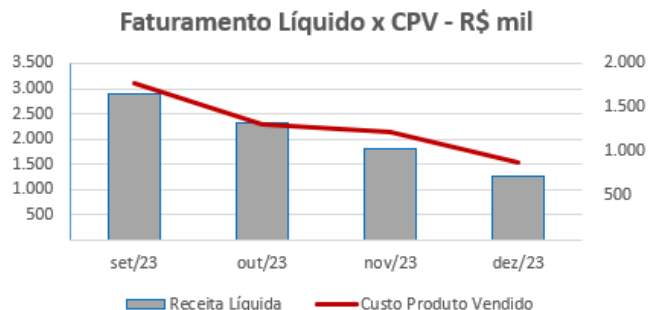
- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** As “Outras receitas operacionais” de dezembro/2023 aumentaram devido a reversão de ajustes a valor recuperável de itens de almoxarifado com giro maior que 12 meses. Já as “Outras despesas operacionais” tiveram destaque ajuste de inventário com despesas sobre produtos acabados da unidade.

- **Provisão para contribuição Social e IRPJ:** O saldo “Despesas com IRPJ e CSLL” refletem em dezembro/2023 o resultado das apurações trimestrais conforme regime de Lucro Presumido.

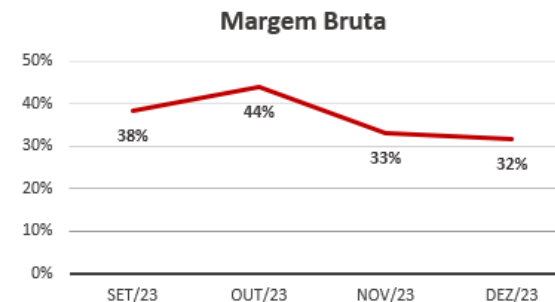
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

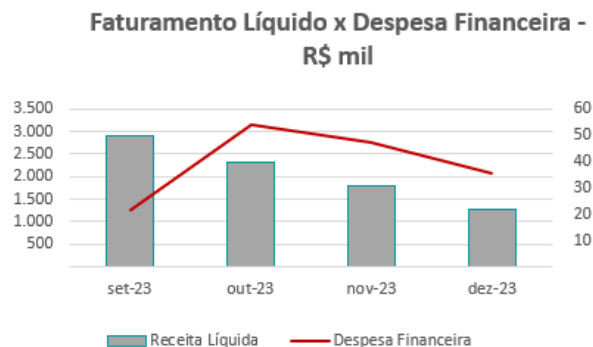
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em dezembro/2023:



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:

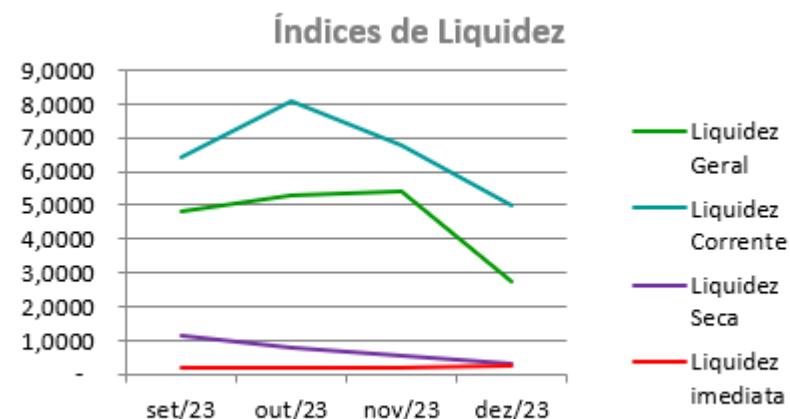


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	4,8067	5,2998	5,4288	2,7486
Liquidez Corrente	6,4225	8,0723	6,7870	4,9828
Liquidez Seca	1,1301	0,7733	0,5624	0,3349
Liquidez imediata	0,2052	0,1747	0,1788	0,2409



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.

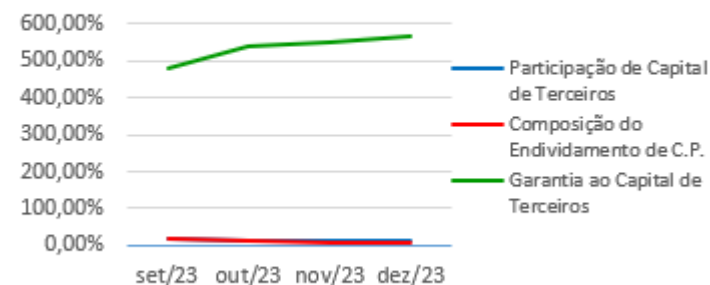
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	17,23%	15,70%	15,39%	15,03%
Composição do Endividamento de C.P.	17,21%	10,51%	9,84%	10,36%
Garantia ao Capital de Terceiros	480,40%	537,00%	549,85%	565,36%

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.

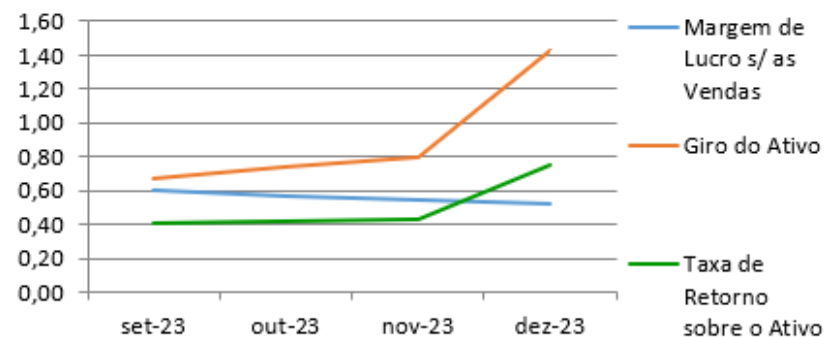
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,60	0,57	0,54	0,52
Giro do Ativo	0,67	0,74	0,80	1,43
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,40	0,43	0,43	0,75

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	25.610	14.531		
Passivo não circulante	<u>28.113</u>	<u>16.354</u>		
	2.502	1.823	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	2.925	2.159		
Passivo operacional	<u>432</u>	<u>458</u>		
	2.492	1.701	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	10	122		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	10	122	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2023 de R\$ 197 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 12.585 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 85% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 12.394 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/23	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	150	1%	-23%	194	2%	CIRCULANTE	1.443	9%	3%	1.395	17%
Caixa e equivalentes de caixa	73	0%	31%	56	1%	Fornecedores	6	0%	182%	2	0%
Clientes	38	0%	-45%	69	1%	Impostos e contribuições a recolher	18	0%	-21%	23	0%
Estoques		0%	-100%	23	0%	Parcelamentos fiscais	612	4%	8%	565	7%
Impostos e contribuições a recuperar	39	0%	-16%	46	1%	Remunerações e encargos sociais	1	0%	0%	1	0%
						Obrigações com Recuperação Judicial	799	5%	-1%	803	10%
						Provisões	6	0%	100%	-	0%
NÃO CIRCULANTE	15.465	99%	98%	7.816	98%	NÃO CIRCULANTE	2.652	17%	-2%	2.703	34%
Depósitos judiciais	61	0%	0%	61	1%	Parcelamentos fiscais	258	2%	-7%	277	3%
Partes Relacionadas	340	2%	-25%	455	6%	Provisão para contingências	1.792	11%	-2%	1.824	23%
Imobilizado	15.034	96%	107%	7.271	91%	Obrigações com Recuperação Judicial	603	4%	0%	601	8%
Intangível	30	0%	0%	30	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.520	74%	194%	3.913	49%
						Capital social	35.000	224%	0%	35.000	437%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.538)	-48%	0%	(7.522)	-94%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(20.873)	-134%	0%	(20.890)	-261%
						Resultado do exercício	4.932	32%	-284%	(2.675)	-33%
TOTAL DO ATIVO	15.614	100%	95%	8.011	100%	TOTAL DO PASSIVO	15.614	100%	95%	8.011	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 99% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante é constituído em 97% 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:

- **Imobilizado:** Em dezembro/2023, o saldo de imobilizado elevou-se 107%, R\$ 7.763 mil a mais que o mês anterior, devido a reversão de ajuste a valor recuperável (impairment) constituído em exercício anterior no montante de R\$ 8.000 mil e revertido, conforme novas estimativas da Administração para a recuperação dos ativos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 9% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 17% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

As Provisões para Contingências representam 44% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 35.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.538 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 20.873 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.932 mil.

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

Não houve variação significativa ocorrida 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 – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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.

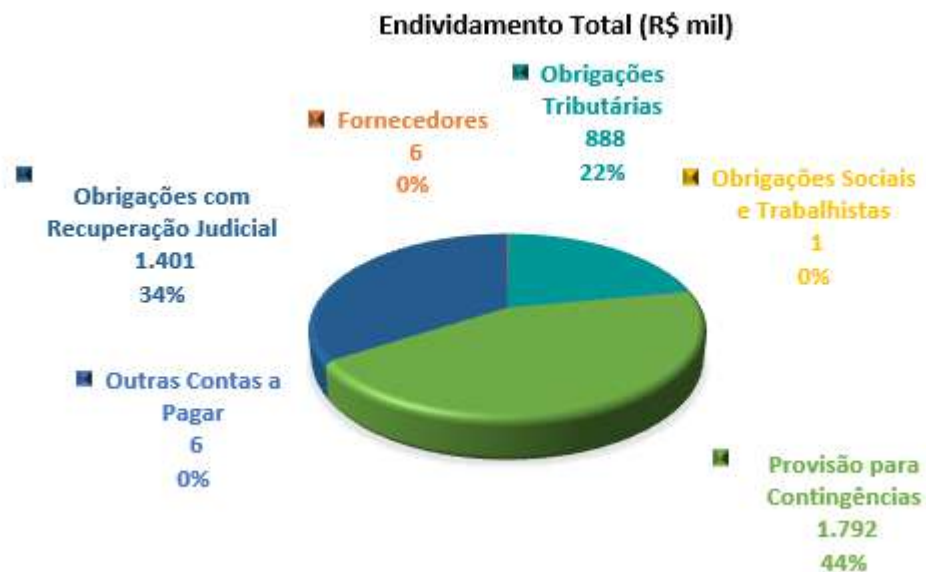
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Omacil	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	31	54
Vencidos até 30 dias	6	2
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	1	2
Vencidos de 181 a 360 dias	20	307
Vencidos acima de 360 dias	-	2
	<hr/>	<hr/>
	58	367
Ajuste ao valor recuperável	(20)	(298)
	<hr/>	<hr/>
Total	38	69

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 44% por Provisão para contingências, 22% 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	26	100%	-43%	46	100%	2.479	100%	-78%	11.119	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(10)	-37%	33%	(7)	-16%	(2.029)	-82%	-86%	(14.497)	-130%
RESULTADO BRUTO	17	63%	-57%	39	84%	450	18%	-113%	(3.378)	-30%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(305)	-1161%	-4%	(318)	-693%	(6.277)	-253%	219%	(1.966)	-18%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	7.986	30428%	14170%	56	122%	11.306	456%	-199%	(11.472)	-103%
Total Despesas Operacionais	7.681	29267%	-3032%	(262)	-571%	5.029	203%	-137%	(13.438)	-121%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-29230%			587%		-121%			251%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	7.698	29330%	-3546%	(223)	-487%	5.479	221%	-133%	(16.816)	-151%
Receita financeira		1%	-92%	5	11%	8	0%	-81%	41	0%
Despesa Financeira	(92)	-351%	53%	(60)	-131%	(556)	-22%	-12%	(628)	-6%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	7.606	28981%	-2832%	(278)	-607%	4.932	199%	-128%	(17.403)	-157%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	922	8%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	7.606	28981%	-2832%	(278)	-607%	4.932	199%	-130%	(16.481)	-148%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 7.606 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 278 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.932 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de positivo em 63% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto positivo de 84% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam -29230% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra 587% no mês anterior.

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

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2023, o faturamento líquido da empresa reduziu em 43%, com a perda gradativa de clientes que migraram para a concorrência, mas segue mantida a comercialização de produtos adquiridos de terceiros, contudo o custo de aquisição e a natureza dos produtos concentrados no período implicaram em redução da margem bruta que foi de 63% contra 84% no mês anterior.

- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** Nas “Outras receitas operacionais” de dezembro de 2023 houve a reversão de R\$ 8.000 mil em ajuste a valor recuperável de imobilizados constituídos em exercícios anteriores e revertidos, conforme novas premissas e estimativas nos estudos da Administração.

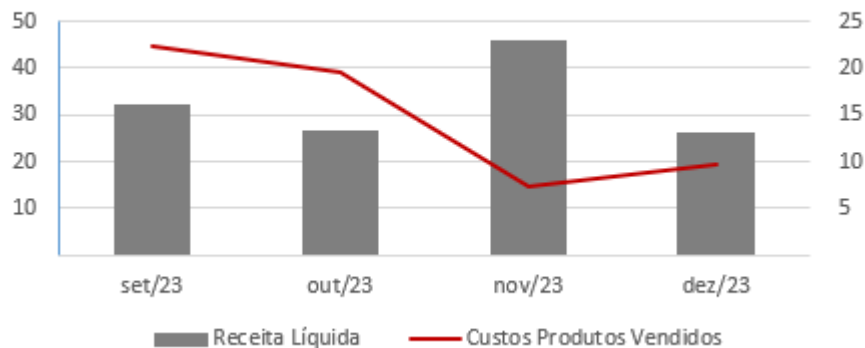
As demais contas de resultado não apresentaram variação significativa no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

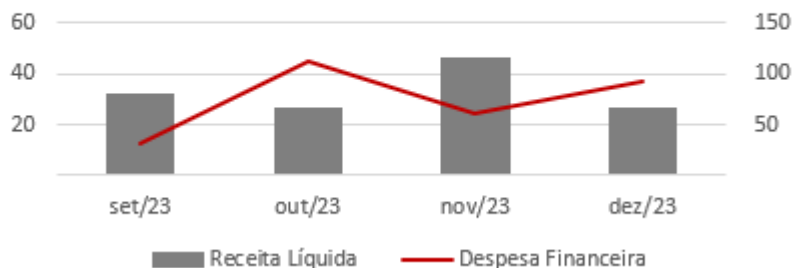
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos produtos vendidos, exceto em novembro/2023:

Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil



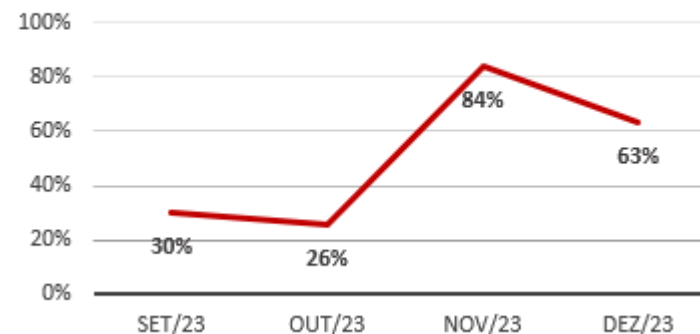
As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido:

Faturamento Líquido x Despesas Financeiras - R\$ mil



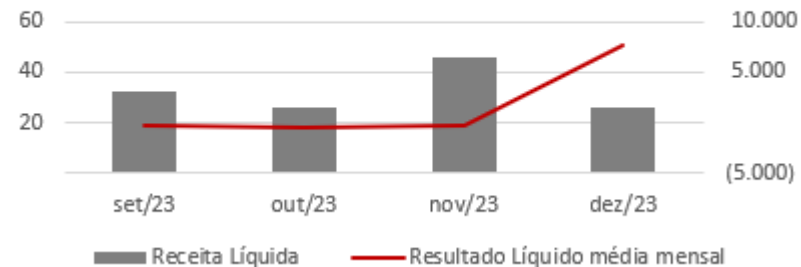
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:

Margem Bruta



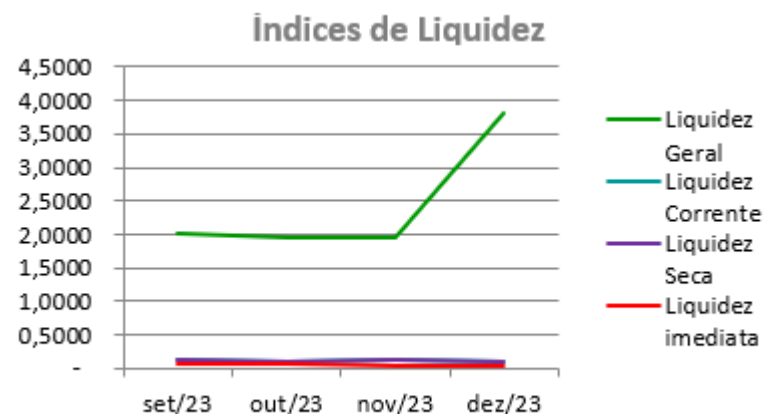
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal, oscilações se devem principalmente as despesas operacionais pontuais:

Faturamento Líquido x Resultado Líquido - R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	2,0205	1,9578	1,9551	3,8133
Liquidez Corrente	0,1414	0,1064	0,1392	0,1039
Liquidez Seca	0,1241	0,0931	0,1227	0,1039
Liquidez imediata	0,0638	0,0551	0,0403	0,0508



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.

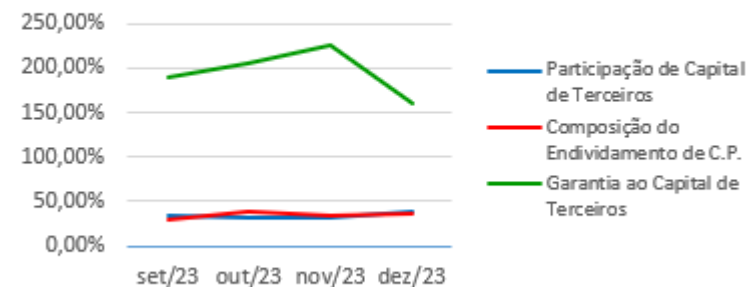
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	34,49%	32,76%	30,67%	38,33%
Composição do Endividamento de C.P.	30,33%	37,85%	34,04%	35,23%
Garantia ao Capital de Terceiros	189,97%	205,29%	226,08%	160,89%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

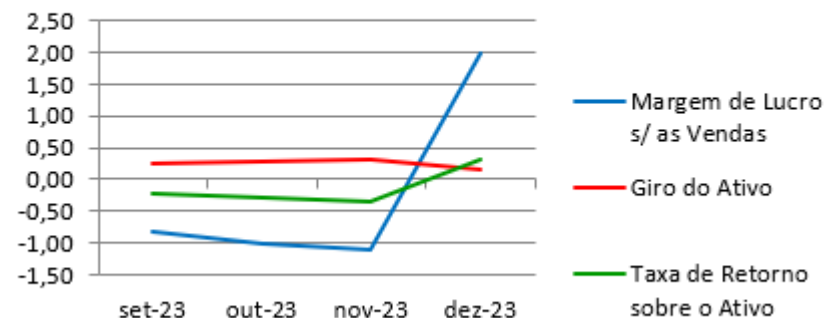
ANÁLISE ECONÔMICA

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,83	-1,00	-1,09	1,99
Giro do Ativo	0,26	0,28	0,31	0,16
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,22	-0,28	-0,33	0,32

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	7.816	15.465		
Passivo não circulante	<u>6.616</u>	<u>14.172</u>		
	(1.200)	(1.293)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	138	77		
Passivo operacional	<u>1.395</u>	<u>1.443</u>		
	(1.257)	(1.366)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	56	73		
Passivo financeiro	-	-		
	56	73	(+)	(+)

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 lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 7.606 mil e lucro acumulado de R\$ 4.932 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Provisões para Contingências em R\$ 1.792 mil que equivalem a 44% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.520 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	14.726	27%	-13%	16.857	25%	CIRCULANTE	9.007	17%	11%	8.145	12%
Caixa e equivalentes de caixa	102	0%	-68%	316	0%	Fornecedores	4.477	8%	0%	4.467	7%
Clientes	10.614	20%	-16%	12.600	19%	Impostos e contribuições a recolher	1.783	3%	145%	727	1%
Estoques	3.927	7%	2%	3.859	6%	Parcelamentos fiscais	959	2%	0%	963	1%
Outros ativos	82	0%	0%	82	0%	Remunerações e encargos sociais	561	1%	-26%	759	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	-100%		0%	RJ Recuperação Judicial	930	2%	-1%	941	1%
						Outras contas a pagar	297	1%	3%	289	0%
NÃO CIRCULANTE	39.406	73%	-21%	49.583	75%	NÃO CIRCULANTE	4.711	9%	-2%	4.817	7%
Depósitos judiciais	376	1%	0%	376	1%	Provisão para contingências	1.392	3%	-4%	1.444	2%
Estoques		0%	-100%	318	0%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Saldos a receber com partes relacionadas		0%	-100%	9.965	15%	RJ Recuperação Judicial	576	1%	0%	575	1%
Imobilizado	38.778	72%	0%	38.667	58%	Parcelamentos Fiscais	2.055	4%	-3%	2.109	3%
Intangível	253	0%	-2%	257	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.415	75%	-24%	53.478	80%
						Capital social	14.000	26%	0%	14.000	21%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(32)	0%	-141%	79	0%
						Reservas lucro	9.901	18%	-54%	21.303	32%
						Resultado do exercício	16.546	31%	-9%	18.095	27%
TOTAL DO ATIVO	54.132	100%	-19%	66.440	100%	TOTAL DO PASSIVO	54.132	100%	-19%	66.440	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 73% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 99% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 98% dos saldos representados pelo Imobilizado.

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

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

- **Clientes:** Em dezembro/2023 a carteira de clientes reduziu em 16%, sendo R\$ 1.985 mil menor no comparativo, devido a menores vendas, mantidos os prazos médios e sem maiores inadimplências.
- **Estoques (Ativo Não Circulante):** Em dezembro/2023, o Saldo de “Estoques” foi zerado no Ativo Não circulante devido a novos estudos e estimativas da Administração que não verificam estoques com perspectiva de giro superior a 12 meses.
- **Saldos a receber de partes relacionadas:** Em dezembro/2023, o saldo mútuo a receber da Controladora Ical foi zerado com a distribuição e compensação de dividendos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 17% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 40% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 32 mil; Reserva de Lucros em R\$ 9.901 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 16.546 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 no período em análise ocorreram nas seguintes contas:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em dezembro/2023 houve aumento DE 145%, sendo R\$ 1.056 mil a maior no comparativo, devido a apuração trimestral do IR e CSSL pelo regime de Lucro Presumido.

- **Reserva de Lucros:** Em dezembro/2023 houve distribuição de dividendos, reduzindo o saldo da conta do Patrimônio Líquido de R\$ 21.303 mil para R\$ 9.901 mil, que passará para R\$ 26.447 mil quando incorporar o resultado do exercício de 2023.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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	NOVEMBRO	DEZEMBRO
MONTREAL	59	61

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

	Montreal	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	5.682	10.062
Vencidos até 30 dias	4.084	2.268
Vencidos de 31 a 90 dias	611	195
Vencidos de 91 a 180 dias	297	193
Vencidos de 181 a 360 dias	48	47
Vencidos acima de 360 dias	-	66
	10.722	12.831
Ajuste ao valor recuperável	(108)	(231)
Total	10.614	12.600

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 40% por Obrigações Tributárias; 33% de Fornecedores; 11% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 16% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.123	100%	-31%	5.975	100%	54.837	100%	27%	43.294	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(927)	-22%	-82%	(5.222)	-87%	(37.955)	-69%	31%	(28.982)	-67%
RESULTADO BRUTO	3.196	78%	324%	753	13%	16.882	31%	18%	14.312	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(960)	-23%	56%	(616)	-10%	(6.320)	-12%	1%	(6.266)	-14%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.525)	-61%	-137%	6.843	115%	10.302	19%	-221686%	(5)	0%
Total Despesas Operacionais	(3.485)	-85%	-156%	6.228	104%	3.981	7%	-163%	(6.270)	-14%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	107%			-17%		62%			81%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(289)	-7%	-104%	6.981	117%	20.864	38%	159%	8.041	19%
Receita financeira		0%	-25%		0%	219	0%	87%	117	0%
Despesa Financeira	(140)	-3%	3%	(136)	-2%	(1.607)	-3%	5%	(1.525)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(429)	-10%	-106%	6.846	115%	19.475	36%	194%	6.633	15%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(1.120)	-27%	0%		0%	(2.929)	-5%	80%	(1.631)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.549)	-38%	-123%	6.846	115%	16.546	30%	231%	5.002	12%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 1.549, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 6.846 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 16.546 mil no exercício de 2023.

O resultado bruto foi 78% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto de 13% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 107% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra -17% no mês anterior.

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

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2023, o faturamento líquido da empresa reduziu em 31% devido ao período de sazonalidade desfavorável com as chuvas, contudo ajustes de apuração de custos e reversões acumuladas do exercício, permitiram a apuração de uma margem de lucro melhor sendo 78% contra 13% no mês anterior.

- **Despesas Administrativas e gerais, pessoal, tributárias:** Nas “Despesas de vendas” do mês de dezembro/2023 houve retificação de efeitos com intermediação de fretes que acabaram por reverter receitas anteriores e aumentando o saldo das despesas no comparativo.

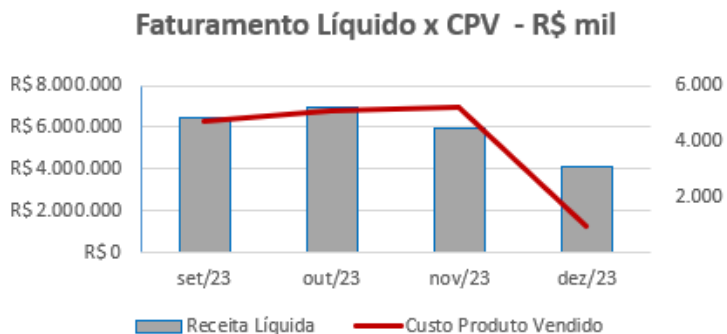
- **Outras receitas (despesas) operacionais:** Em dezembro/2023, na linha de “Outras Receitas Operacionais”, foi revertida receita com ajuste positivo de inventário sobre os estoques no valor de R\$ 2.511 mil que assim deixaram o saldo do grupo invertido. De acordo com a Recuperanda, este ajuste decorre de levantamento topográfico realizado para adequação dos saldos estocados ao final do exercício. Já o saldo de “Outras despesas operacionais” retornou à normalidade da empresa ainda com destaque para ajustes a valor recuperável dos estoques no valor de R\$159 mil.

- **Provisão para contribuição Social e IRPJ:** As “Despesas com IRPJ e CSLL” refletem a apuração trimestral pelo regime de Lucro Presumido, conforme faturamento dos últimos 3 meses.

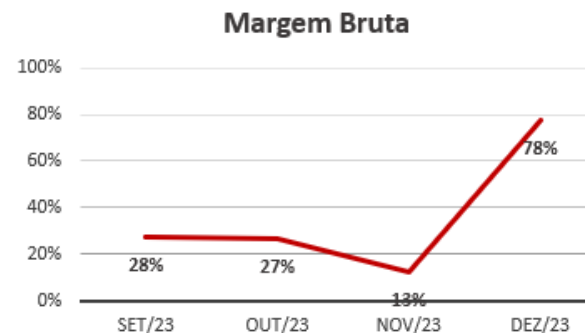
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

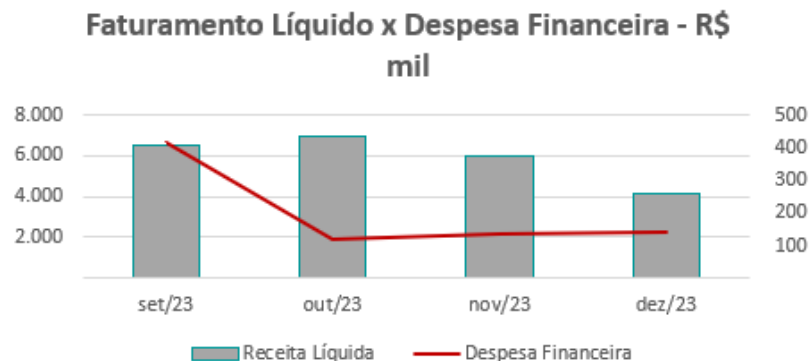
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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:

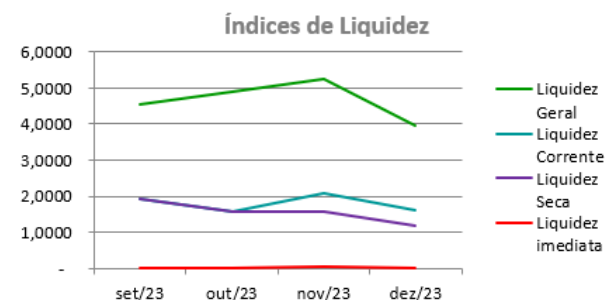


As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	4,5379	4,8973	5,2670	3,9462
Liquidez Corrente	1,9127	1,5811	2,0696	1,6350
Liquidez Seca	1,9127	1,5811	1,5958	1,1990
Liquidez imediata	0,0101	0,0098	0,0388	0,0114



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

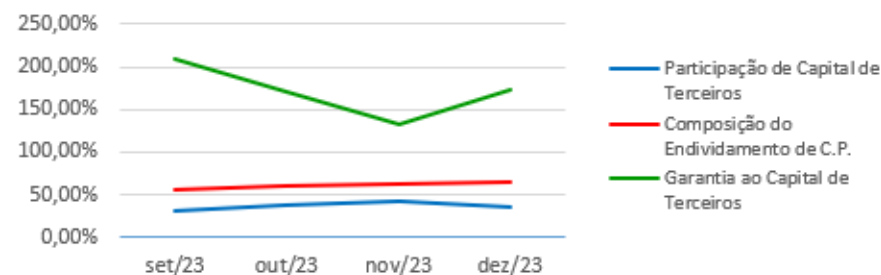
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	32,25%	36,86%	42,85%	36,50%
Composição do Endividamento de C.P.	56,79%	61,42%	62,84%	65,66%
Garantia ao Capital de Terceiros	210,11%	171,27%	133,37%	174,00%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

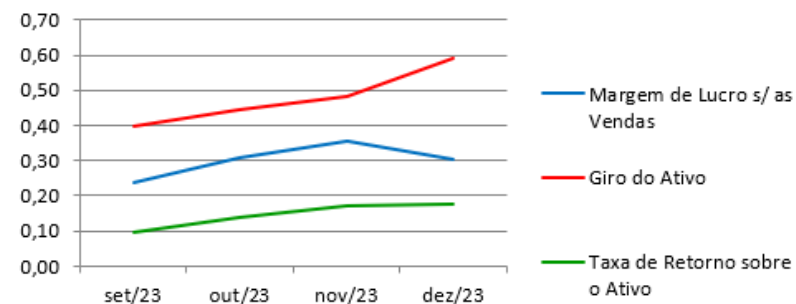
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,24	0,31	0,36	0,30
Giro do Ativo	0,40	0,45	0,48	0,59
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,10	0,14	0,17	0,18

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	49.583	39.406		
Passivo não circulante	<u>58.295</u>	<u>45.126</u>		
	8.712	5.719	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	16.541	14.624		
Passivo operacional	<u>8.145</u>	<u>9.007</u>		
	8.396	5.617	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	316	102		
Passivo financeiro	-	-		
	316	102	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 1.549 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 16.546 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 5.485 mil que equivalem a 40% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.415 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	
CIRCULANTE	9	0%	83%	5	0%	CIRCULANTE	148	7%	0%	148	7%
Caixa e equivalentes de caixa	9	0%	83%	5	0%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	-7%	2	0%
						Correntistas Credores	132	6%	0%	132	6%
						RJ Recuperação Judicial	14	1%	0%	14	1%
NÃO CIRCULANTE	2.044	100%	-3%	2.109	100%	NÃO CIRCULANTE	894	44%	0%	894	42%
Saldos a receber de partes relacionadas	413	20%	-9%	453	21%	RJ Recuperação Judicial	167	8%	0%	167	8%
Imobilizado	1.631	79%	-1%	1.655	78%	Provisão para Contingências	727	35%	0%	727	34%
Intangível		0%	-100%		0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.011	49%	-6%	1.072	51%
						Capital social	32.130	1565%	0%	32.130	1520%
						Prejuízos acumulados	(30.316)	-1477%	0%	(30.316)	-1434%
						Resultado do exercício	(803)	-39%	8%	(742)	-35%
TOTAL DO ATIVO	2.053	100%	-3%	2.114	100%	TOTAL DO PASSIVO	2.053	100%	-3%	2.114	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro 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 80% 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 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 7% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 44% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 49% pelo Patrimônio Líquido.

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

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 30.316 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 803 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 – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(60)	98%	0%	(60)	97%	(796)	99%	-37%	(1.257)	25%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	7	-1%	-100%	(3.724)	75%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(60)	98%	0%	(60)	97%	(788)	98%	-84%	(4.980)	100%
Receita financeira	-	0%	-100%	(1)	1%	(1)	0%	-8785%		0%
Despesa Financeira	(1)	2%	-31%	(1)	2%	(14)	2%	13%	(13)	0%
	(61)	100%	-2%	(62)	100%	(803)	100%	-84%	(4.993)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(61)	100%	-2%	(62)	100%	(803)	100%	-84%	(4.993)	100%

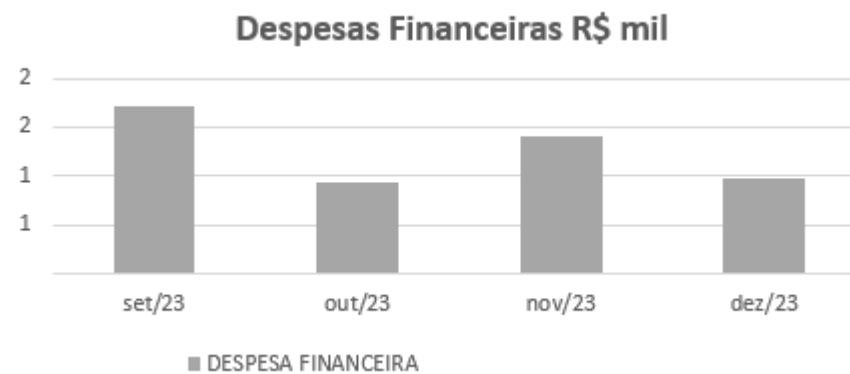
O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 61 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 62 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 803 mil no exercício de 2023.

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

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

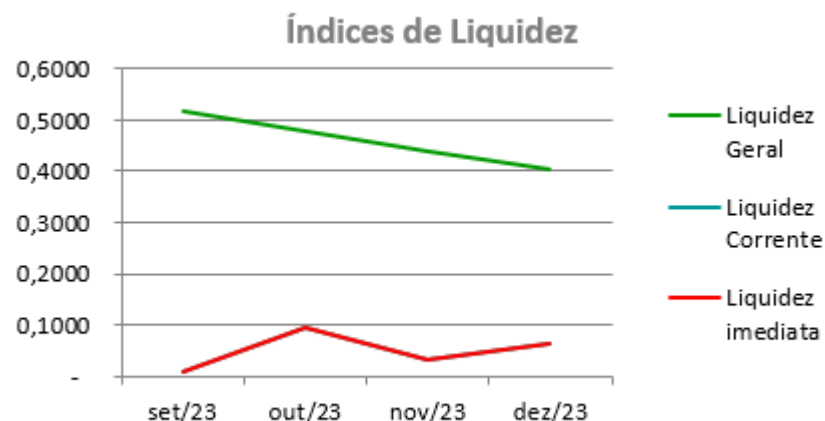
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	0,5182	0,4763	0,4398	0,4053
Liquidez Corrente	0,0090	0,0962	0,0342	0,0627
Liquidez imediata	0,0090	0,0962	0,0342	0,0627



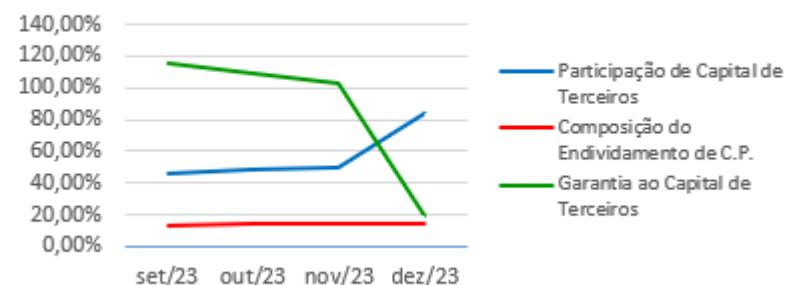
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	46,37%	47,96%	49,27%	83,31%
Composição do Endividamento de C.P.	13,43%	14,45%	14,18%	14,16%
Garantia ao Capital de Terceiros	115,67%	108,49%	102,95%	20,04%

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.

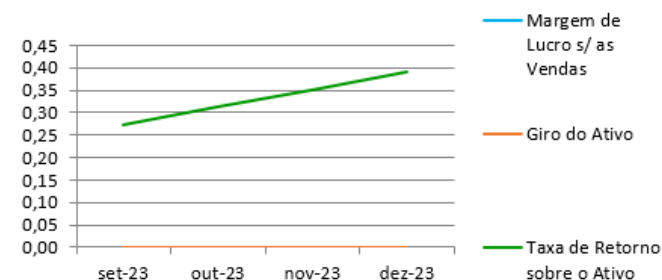
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-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	0,27	0,31	0,35	0,39

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	2.109	2.044		
Passivo não circulante	<u>1.966</u>	<u>1.906</u>		
	(143)	(138)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>148</u>	<u>148</u>		
	(148)	(148)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	5	9		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	5	9	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2023 de R\$ 61 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 803 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\$ 1.011 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

ATIVO					PASSIVO						
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	
CIRCULANTE	13.308	5%	-16%	15.761	6%	CIRCULANTE	142.800	55%	-7%	153.133	58%
Caixa e equivalentes de caixa	75	0%	-3%	77	0%	Fornecedores	1.648	1%	-55%	3.638	1%
Clientes	10.751	4%	-13%	12.427	5%	Impostos e contribuições a recolher	5.275	2%	4536%	114	0%
Estoques	2.454	1%	-24%	3.235	1%	Parcelamentos Fiscais	28	0%	-60%	70	0%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	-100%	12	0%	Remunerações e encargos sociais	784	0%	-24%	1.037	0%
Outros ativos	29	0%	193%	10	0%	Outras contas a pagar	550	0%	56%	352	0%
						RJ Recuperação Judicial	134.514	52%	-9%	147.922	56%
NÃO CIRCULANTE	244.714	95%	-2%	249.381	94%	NÃO CIRCULANTE	8.840	3%	15%	7.714	3%
Depósitos judiciais	60	0%	0%	60	0%	Provisão para contingências	1.849	1%	151%	736	0%
Outros ativos		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	6.992	3%	0%	6.978	3%
Saldo de Partes Relacionadas	38.777	15%	-10%	43.145	16%						
Imobilizado	155.675	60%	0%	155.975	59%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	106.381	41%	2%	104.295	39%
Intangível	50.201	19%	0%	50.202	19%	Capital social	116.503	45%	0%	116.503	44%
						Reservas de Capital	64.614	25%	383%	13.389	5%
						Prejuízos acumulados	(106.258)	-41%	93%	(55.034)	-21%
						Resultado do exercício	31.522	12%	7%	29.437	11%
TOTAL DO ATIVO	258.021	100%	-3%	265.142	100%	TOTAL DO PASSIVO	258.021	100%	-3%	265.142	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 64% da totalidade e o Intangível 21%.

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

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

- **Clientes:** Em dezembro/2023, o saldo reduziu em 13%, sendo R\$ 1.676 mil a menor no comparativo, devido principalmente a queda no faturamento.
- **Estoques:** No mês de dezembro/2023, o saldo reduziu em 24%, R\$ 781 mil menor no comparativo, devido a menores acúmulos de combustíveis para fornos e também pela compensação e redução do saldo de adiantamentos a fornecedores no comparativo com o mês anterior.
- **Saldo com partes relacionadas:** Em dezembro/2023, houve uma redução de 10%, sendo R\$ 4.368 mil a menor no comparativo, devido a remessas de recursos recebidos da Controladora, para liquidação de obrigações de parcela com o Credor Colaborador da RJ.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 55% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 41% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 93% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido está é composto por: Capital Social em R\$ 116.503 mil; Reserva de Capital em 64.614 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 106.258 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 31.522 mil. Em dezembro/2023 houve reclassificação de parte do saldo de Prejuízos Acumulados para a conta de Reserva de Capital.

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

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

- **Fornecedores:** Em dezembro/2023 houve redução do saldo em 55%, sendo R\$ 1.990 mil a menor no comparativo, devido a liquidação de obrigações com honorários de êxito junto a consultores e combustíveis para fornos, cujas compras se reduziram no final do período.

- **Impostos e contribuições a Recolher:** Em dezembro/2023 houve aumento de R\$ 5.162 mil no período comparativo, devido principalmente a apuração trimestral do Lucro Real com o reconhecimento de despesas com IRPJ e CSLL.

- **Provisão para Contingências:** Em dezembro/2023 houve aumento de 151% no saldo da provisão para contingências, sendo R\$ 1.113 mil a maior no comparativo. De acordo com a Recuperanda, as provisões para Contingências constituídas no último período se referem a saldo de CFEM que antes figuravam como tributos a recolher e agora aguardam procedimentos de discussão administrativa, sendo o risco reclassificado para o Passivo Não Circulante.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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	NOVEMBRO	DEZEMBRO
FABRICAL	92	92

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

	Fabrical	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	10.580	12.402
Vencidos até 30 dias	161	19
Vencidos de 31 a 90 dias	7	5
Vencidos de 91 a 180 dias	3	1
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	10.751	12.427
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	10.751	12.427

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 93% por Credores em RJ; 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

		Demonstração do Resultado									
		Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
1	RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	9.436	100%	-17%	11.308	100%	109.150	100%	1%	108.200	100%
2	Custos dos Produtos Vendidos	(5.036)	-53%	-13%	(5.792)	-51%	(65.080)	-60%	-2%	(66.545)	-62%
	RESULTADO BRUTO	4.400	47%	-20%	5.516	49%	44.070	40%	6%	41.654	38%
	DESPESAS OPERACIONAIS										
3	Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	6.613	70%	-9%	7.255	64%	12.438	11%	-472%	(3.339)	-3%
4	Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(308)	-3%	64%	(188)	-2%	(4.110)	-4%	-114%	29.176	27%
	Total Despesas Operacionais	6.305	67%	-11%	7.067	62%	8.329	8%	-68%	25.836	24%
	Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-13%			-11%		52%			38%	
	RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	10.705	113%	-15%	12.583	111%	52.398	48%	-22%	67.491	62%
5	Receita financeira	2	0%	1942%	0%		5	0%	-92%	66	0%
6	Despesa Financeira	(705)	-7%	-11%	(790)	-7%	(11.969)	-11%	28%	(9.357)	-9%
	LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	10.002	106%	-15%	11.793	104%	40.435	37%	-31%	58.200	54%
7	Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(7.916)	-84%	100%	0%		(8.912)	-8%	153%	(3.527)	-3%
	LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.086	22%	-82%	11.793	104%	31.522	29%	-42%	54.673	51%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.086 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 11.793 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 31.522 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 47% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto de 49% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam percentual negativo de 13% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra percentual negativo de 11% no mês anterior.

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

- **Receita líquida de vendas x Custos dos produtos vendidos:** No mês de dezembro/2023 o faturamento registrou queda de 17% devido à redução temporária de cotas com seu principal cliente, enquanto os custos reduziram em 13%, devido a acumulação de custos fixos. O impacto foi sentido na margem bruta que foi de 47% contra 49% no mês anterior.

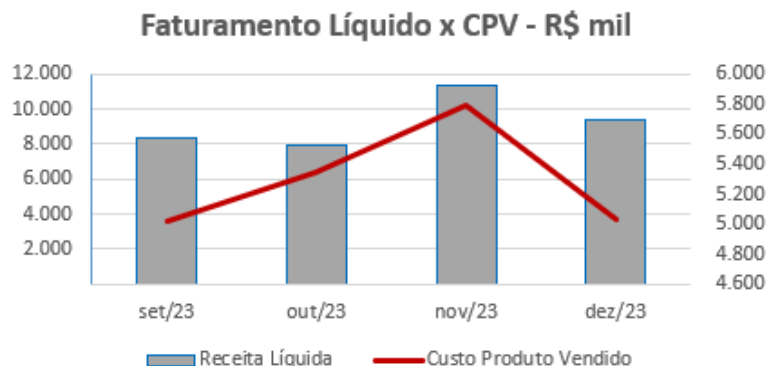
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em dezembro/2023 houve a apuração trimestral do Lucro Real. A Recuperanda informou que revisou apurações do terceiro trimestre e reconheceu efeitos fiscais em descontos obtidos junto ao credor colaborador, tributando deste modo a receita, mas fazendo a imediata compensação desta obrigação com prejuízos fiscais acumulados de exercícios anteriores.

As demais contas do resultado não apresentaram variação significativa.

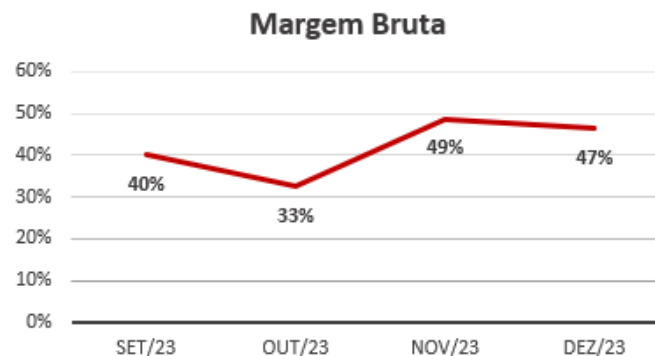
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



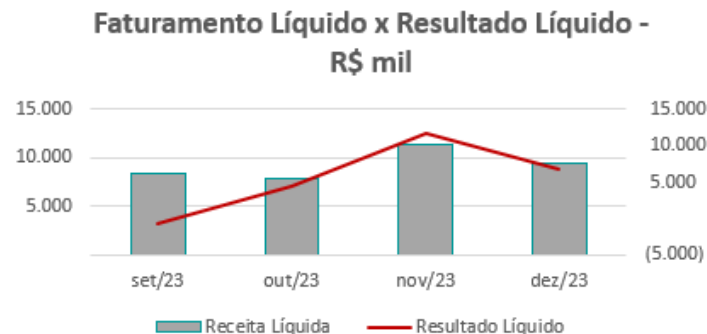
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



As oscilações das despesas financeiras acompanham o faturamento:

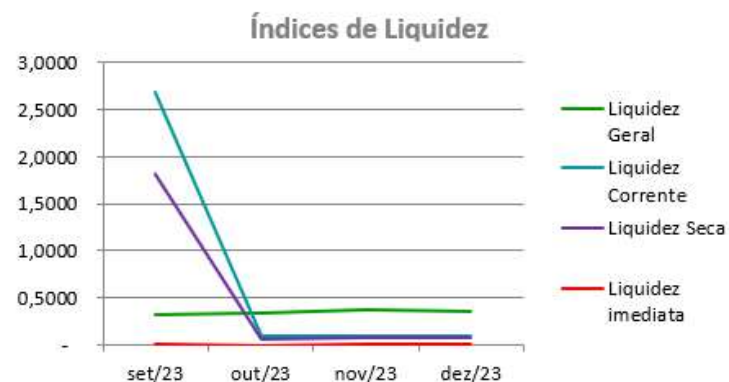


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	0,3187	0,3419	0,3666	0,3439
Liquidez Corrente	2,6884	0,0887	0,1029	0,0932
Liquidez Seca	1,8227	0,0658	0,0818	0,0760
Liquidez imediata	0,0172	0,0004	0,0005	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.

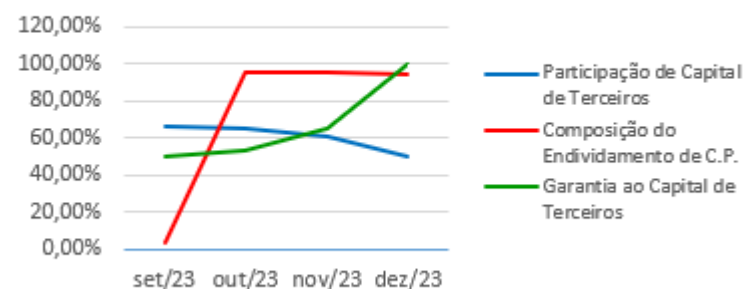
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	66,52%	65,19%	60,66%	52,37%
Composição do Endividamento de C.P.	3,54%	95,55%	95,20%	94,17%
Garantia ao Capital de Terceiros	50,32%	53,40%	64,84%	90,94%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

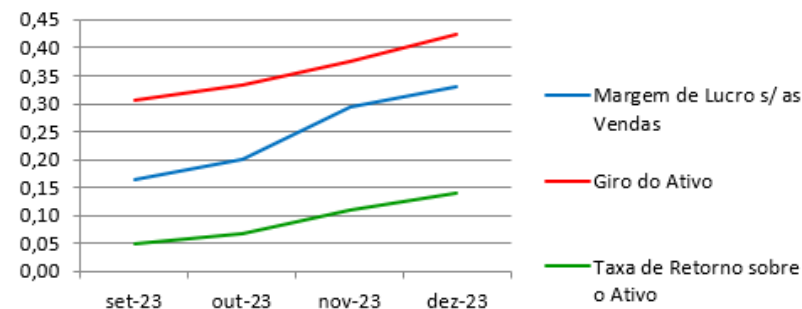
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,16	0,20	0,30	0,29
Giro do Ativo	0,31	0,33	0,38	0,42
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	0,07	0,11	0,12

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/11/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	249.381	244.714		
Passivo não circulante	<u>112.009</u>	<u>115.221</u>		
	(137.372)	(129.492)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	15.683	13.233		
Passivo operacional	<u>153.133</u>	<u>142.800</u>		
	(137.449)	(129.567)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	77	75		
Passivo financeiro	-	-		
	77	75	(+)	(+)

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 FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 2.086 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 31.522 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 134.514 mil, que equivalem a 93% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 106.381 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	
CIRCULANTE	11.576	9%	2%	11.398	8%	CIRCULANTE	16.062	13%	5%	15.227	10%
Caixa e equivalentes de caixa	59	0%	-28%	82	0%	Fornecedores	1.676	1%	4%	1.613	1%
Instrumentos financeiros	19	0%	0%	19	0%	Impostos e contribuições a recolher	8.720	7%	12%	7.790	5%
Clientes	6.591	5%	3%	6.403	4%	Parcelamentos fiscais	2.959	2%	-1%	2.980	2%
Estoques	2.735	2%	-12%	3.123	2%	Remunerações e encargos sociais	901	1%	-19%	1.107	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.835	1%	7%	1.713	1%	RJ Recuperação Judicial	1.186	1%	0%	1.186	1%
Outros ativos	337	0%	483%	58	0%	Outras contas a pagar	620	0%	13%	550	0%
NÃO CIRCULANTE	114.154	91%	-16%	135.476	92%	NÃO CIRCULANTE	13.677	11%	-2%	13.935	9%
Depósitos judiciais	566	0%	1%	559	0%	Parcelamentos fiscais	7.200	6%	-2%	7.359	5%
Impostos e contribuições a recuperar	1.674	1%	13%	1.479	1%	Provisão para contingências	1.220	1%	-8%	1.329	1%
Saldo a receber com partes relacionadas	49.566	39%	-30%	70.853	48%	RJ Recuperação Judicial	5.257	4%	0%	5.247	4%
Outros ativos	80	0%	0%	80	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	95.990	76%	-18%	117.712	80%
Investimentos		0%	0%		0%	Capital social	50.000	40%	0%	50.000	34%
Imobilizado	41.297	33%	-1%	41.506	28%	Reservas legal	10.000	8%	7%	9.317	6%
Intangível	20.970	17%	0%	20.998	14%	Reservas de Capital	(4.373)	-3%	-122%	19.659	13%
						Resultado do exercício	40.363	32%	4%	38.736	26%
TOTAL DO ATIVO	125.729	100%	-14%	146.874	100%	TOTAL DO PASSIVO	125.729	100%	-14%	146.874	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 91% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 81% 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 43% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 36% e o Intangível 18%.

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 observada nos saldos do Ativo ocorreu na seguinte conta:

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** Em dezembro/2023 houve redução de 30%, sendo R\$ 21.287 mil a menor no comparativo, provocado especialmente pela compensação do saldo ativo de mútuos com os dividendos distribuídos no exercício.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 76% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 63% 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\$ 4.373 mil, Reserva Legal em R\$ 10.000 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 40.363 mil. Em dezembro/2023 houve a distribuição de dividendos, refletindo na Reserva de Capital.

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 registrada na seguinte conta:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em dezembro/2023, registrou o aumento de 12%, sendo R\$ 930 mil a mais que no mês anterior, devido principalmente à apuração anual do IRPJ e CSSL.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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:

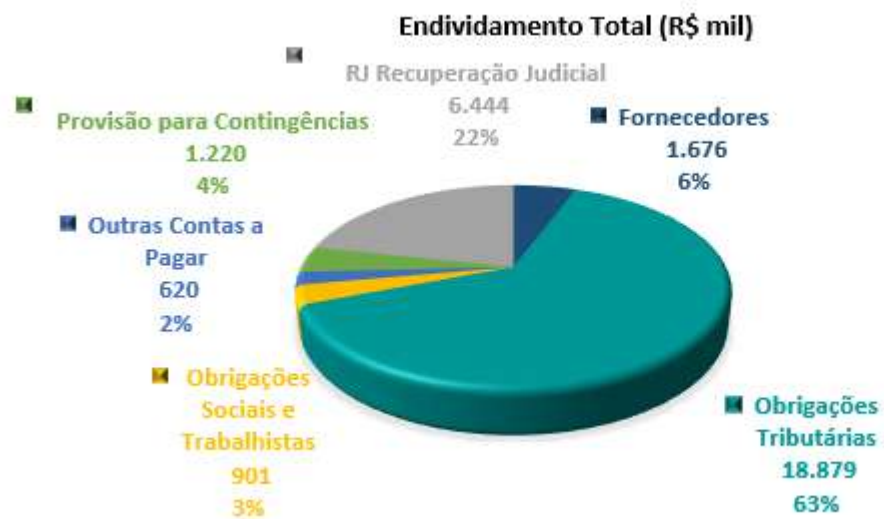
EMPRESA	NOVEMBRO	DEZEMBRO
EIMCAL	99	96

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

	Eimcal	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	6.484	5.939
Vencidos até 30 dias	74	191
Vencidos de 31 a 90 dias	33	249
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	79	127
Vencidos acima de 360 dias	156	166
	6.826	6.672
Ajuste ao valor recuperável e outros	(235)	(269)
Total	6.591	6.403

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 63% por Obrigações Tributárias; seguido de 22% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.824	100%	-14%	7.927	100%	114.854	100%	-16%	135.973	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.533)	-37%	-7%	(2.714)	-34%	(53.834)	-47%	-28%	(74.573)	-55%
RESULTADO BRUTO	4.292	63%	-18%	5.213	66%	61.020	53%	-1%	61.401	45%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.210)	-18%	36%	(889)	-11%	(10.138)	-9%	48%	(6.863)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(238)	-3%	-5920%	4	0%	5.084	4%	-230%	(3.919)	-3%
Total Despesas Operacionais	(1.449)	-21%	64%	(885)	-11%	(5.054)	-4%	-53%	(10.782)	-8%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	58%			45%		51%			63%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.843	42%	-34%	4.328	55%	55.966	49%	11%	50.618	37%
Receita financeira		0%	-91%	5	0%	10	0%	29%	7	0%
Despesa Financeira	(191)	-3%	-3%	(196)	-2%	(4.423)	-4%	75%	(2.530)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.652	39%	-36%	4.137	52%	51.552	45%	7%	48.095	35%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(1.025)	-15%	-53%	(2.165)	-27%	(11.189)	-10%	12%	(10.019)	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.627	24%	-17%	1.972	25%	40.363	35%	6%	38.077	28%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.627 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.972 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 40.363 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 63% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023 contra o resultado bruto de 66% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 58% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023 contra 45% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/2023 o faturamento líquido reduziu 14%, concentrando-se na venda de calcário para o segmento industrial e civil. Já os custos dos produtos vendidos reduziram em 7%, impactando na margem bruta que foi de 63% em dezembro/2023 contra 66% no mês anterior.

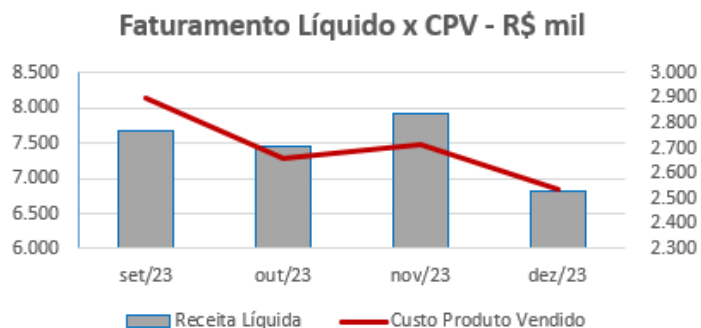
- **Despesas Administrativas e gerais, pessoal, tributárias:** Em dezembro/2023 houve aumento de 36%, sendo R\$ 321 mil a maior no comparativo, devido principalmente a ajuste do valor a recuperar na carteira de clientes.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em dezembro/2023, houve apurações finais de tributos sobre o lucro, o que resultou em efeitos com despesas de IRPJ e CSLL anuais, ajustado efeito acumulado do exercício, sendo que no mês anterior o efeito intermediário da apuração foi maior.

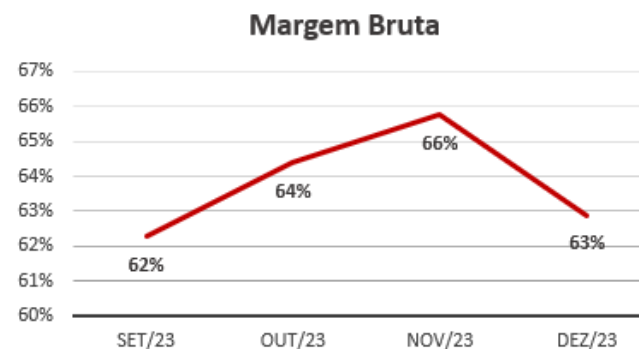
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

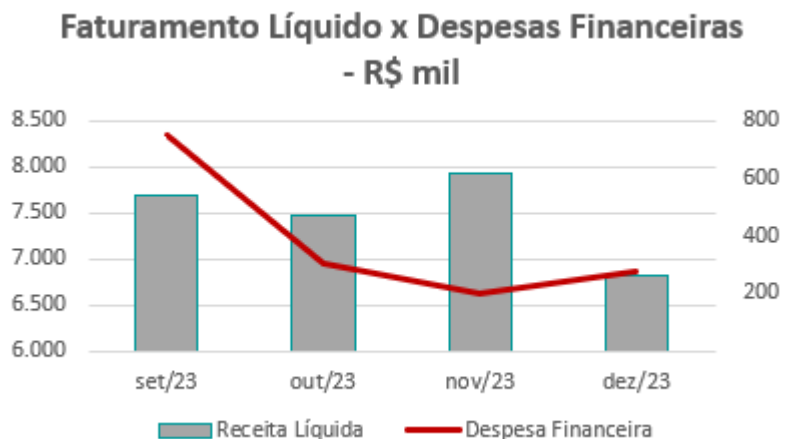
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



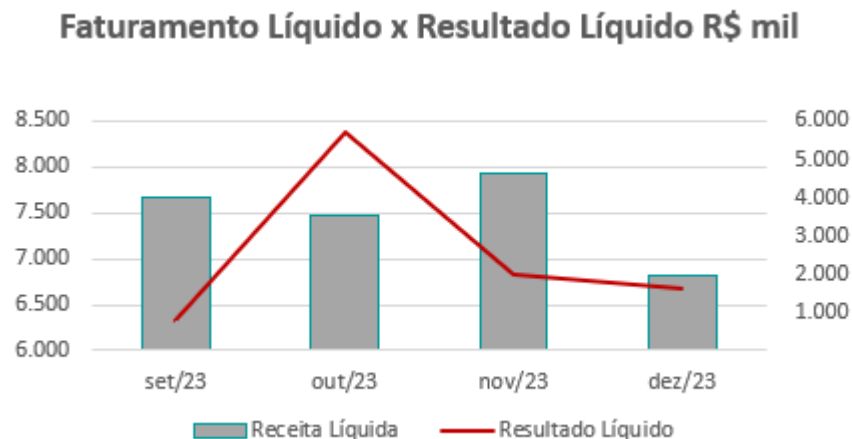
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

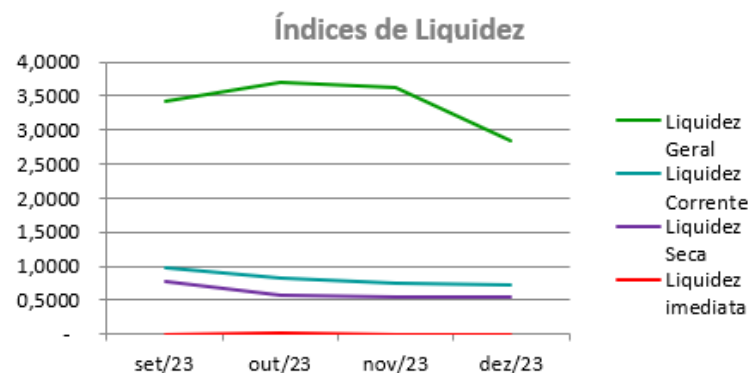


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	3,4149	3,6956	3,6132	2,8391
Liquidez Corrente	0,9811	0,8300	0,7486	0,7207
Liquidez Seca	0,7785	0,5811	0,5435	0,5504
Liquidez imediata	0,0034	0,0064	0,0054	0,0037



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.

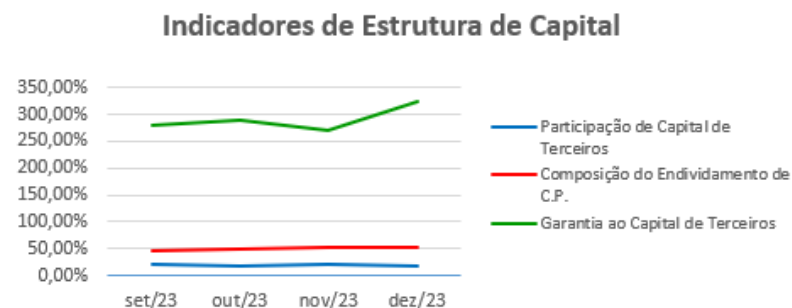
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	20,35%	19,15%	19,86%	17,91%
Composição do Endividamento de C.P.	45,26%	48,64%	52,21%	54,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	280,84%	288,12%	270,82%	322,77%



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.

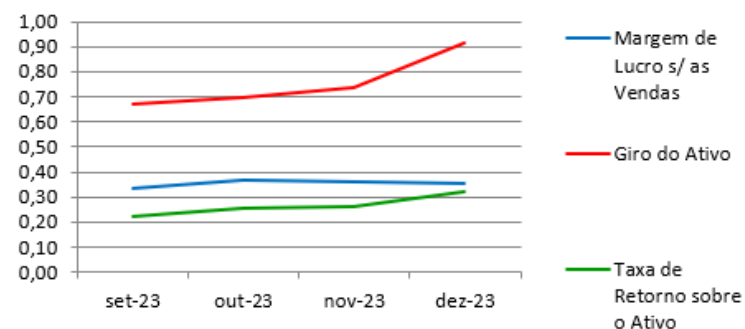
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,34	0,37	0,36	0,35
Giro do Ativo	0,67	0,70	0,74	0,91
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,22	0,26	0,26	0,32

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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:

$\text{NCG} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	135.476	114.154		
Passivo não circulante	<u>131.647</u>	<u>109.667</u>		
	(3.828)	(4.487)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.297	11.498		
Passivo operacional	<u>15.227</u>	<u>16.062</u>		
	(3.930)	(4.565)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	101	78		
Passivo financeiro	-	-		
	101	78	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2023 de R\$ 1.627 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 40.363 mil no exercício de 2023.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 18.879 mil, que equivalem a 63% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 95.990 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%		31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%
CIRCULANTE	15.809	72%	-3%	16.264	69%	CIRCULANTE	9.694	44%	15%	8.451	36%
Caixa e equivalentes de caixa	120	1%	3%	117	0%	Fornecedores	7.490	34%	9%	6.899	29%
Contas a receber	3.497	16%	28%	2.735	12%	Impostos e contribuições a recolher	967	4%	303%	240	1%
Estoques	1.231	6%	-46%	2.265	10%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	10.958	50%	-2%	11.145	47%	Remunerações e encargos sociais	270	1%	-22%	345	1%
Outros Ativos	2	0%	68%	1	0%	RJ Recuperação Judicial	967	4%	0%	967	4%
NÃO CIRCULANTE	6.292	28%	-13%	7.230	31%	NÃO CIRCULANTE	1.313	6%	0%	1.312	6%
Depósitos judiciais	4	0%	0%	4	0%	Provisão para contingências	772	3%	0%	772	3%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	541	2%	0%	540	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	5.629	25%	-7%	6.049	26%						
Imobilizado	398	2%	-56%	905	4%						
Intangível	135	1%	-8%	146	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.094	50%	-19%	13.731	58%
						Capital social	11.000	50%	0%	11.000	47%
						Reserva Legal	94	0%	100%		0%
						Prejuízos acumulados	(14.660)	-66%	15%	(12.781)	-54%
						Resultado do exercício	14.660	66%	-5%	15.512	66%
TOTAL DO ATIVO	22.100	100%	-6%	23.494	100%	TOTAL DO PASSIVO	22.100	100%	-6%	23.494	100%

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 72% 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 89% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 6% 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 dezembro/2023, houve aumento em 28%, sendo R\$ 762 mil maior que o mês anterior, devido a maiores vendas no período. A Recuperanda informou que também foram realizadas menos operações de descontos e antecipações de recebíveis permitindo que a carteira se acumulasse para recebimento normal do fluxo.

- **Estoques:** Em dezembro/2023 houve redução de 46%, sendo R\$ 1.034 mil a menos que o mês anterior, devido a aplicação de ajustes de inventários.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** O saldo de “Mútuo a receber” da controladora Ical reduziu-se no período em 7%, sendo R\$ 420 mil menor. De acordo com a Recuperanda, houve efeitos de compras de materiais primas (calcários) e também a compensação de dividendos distribuídos ao final do exercício.

- **Imobilizado:** Em dezembro/2023 houve redução em 56%, sendo R\$ 507 mil a menor no comparativo, devido a venda de ativos para a controladora Ical.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 44% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 50% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 68% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 14% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil; Reserva Legal em R\$ 94 mil, Prejuízos Acumulados em R\$ 14.660 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 14.660 mil. Em dezembro/2023, houve a distribuição de dividendos do lucro apurado no exercício.

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 registradas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Em dezembro/2023, houve aumento em 9%, sendo R\$ 591 mil maior que o mês anterior, devido a maiores compras de combustíveis para fornos com prazo de 60 dias.

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em dezembro/2023, houve aumento de R\$ 727 mil, ocasionado principalmente pela apuração trimestral de IRPJ e CSLL.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023:

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	NOVEMBRO	DEZEMBRO
COBRASCAL	26	27

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

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

	Cobrascal	
	dez-23	nov-23
A vencer (circulante)	3.473	2.689
Vencidos até 30 dias	24	46
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<hr/>	<hr/>
	3.497	2.735
Ajuste ao valor recuperável	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	3.497	2.735

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 68% pelos Fornecedores; 14% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 7% pela Provisão para Contingências; e 11% pelas demais contas a pagar.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.284	100%	22%	5.987	100%	50.972	100%	1534%	3.119	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(6.300)	-86%	36%	(4.641)	-78%	(42.859)	-84%	1284%	(3.097)	-99%
RESULTADO BRUTO	984	14%	-27%	1.345	22%	8.113	16%	37134%	22	1%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(109)	-2%	-23%	(142)	-2%	(2.202)	-4%	52%	(1.444)	-46%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(1.005)	-14%	447%	(184)	-3%	3.658	7%	-436%	(1.090)	-35%
Total Despesas Operacionais	(1.114)	-15%	242%	(326)	-5%	1.457	3%	-158%	(2.512)	-81%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	102%			83%		81%			181%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(130)	-2%	-113%	1.020	17%	9.570	19%	-481%	(2.512)	-81%
Receita financeira	46	1%	-10%	51	1%	7.637	15%	39048%	20	1%
Despesa Financeira	(103)	-1%	18%	(87)	-1%	(883)	-2%	981%	(82)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(187)	-3%	-119%	984	16%	16.323	32%	-734%	(2.574)	-83%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(665)	-9%	0%		0%	(1.663)	-3%	0%	2	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(852)	-12%	-187%	984	16%	14.660	29%	-670%	(2.572)	-82%

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 852 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 984 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 14.660 mil, no exercício de 2023.

O Resultado Bruto foi de 14% das receitas líquidas de vendas em 31 de dezembro de 2023, contra o resultado de 22% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 102% da receita líquida em 31 de dezembro de 2023, contra 83% no mês anterior.

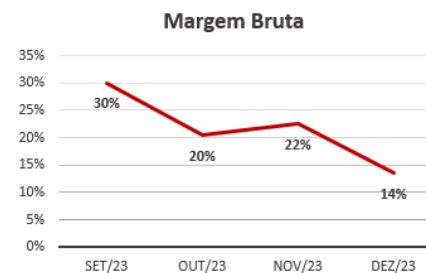
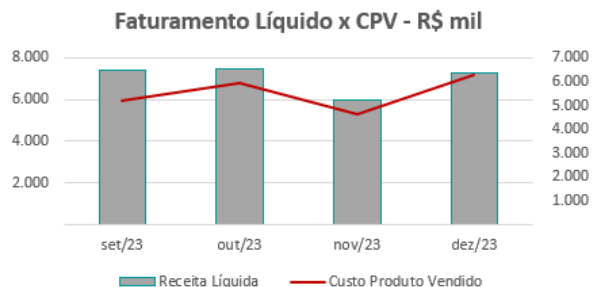
A principal variação mensal ocorrida nos saldos do resultado foi observada na seguinte conta:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em dezembro/23, o faturamento líquido aumentou em 22%, contudo a utilização de combustíveis mais caros aumentou os custos dos fornos e reduziu a margem bruta do período de 22% para 14%, comprometendo o resultado do mês.
- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** Em dezembro/2023, as “Outras receitas operacionais” tiveram acréscimo de receitas Da alienação de bens imobiliários, como terrenos e edificações, para sua Controladora Ical. Já as “Outras despesas operacionais” tiveram acréscimo de ajustes de inventários de produtos acabados e outros estoques, além dos custos com baixas de terreno e edificações vendidos/ transferidos para sua controladora Ical.
- **Provisão para Contribuição Social e IRPJ:** Em dezembro/2023 houve a apuração trimestral pelo Lucro Presumido do IRPJ e CSSL.

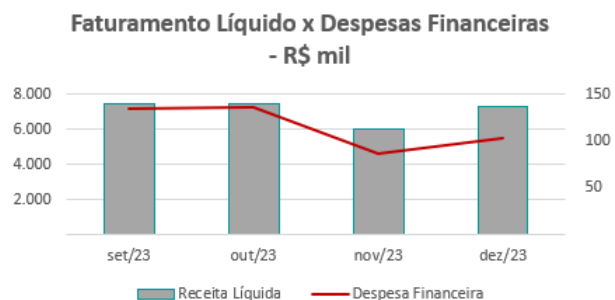
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Dezembro/2023”, encaminhado através de e-mail datado em 26/03/2023.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

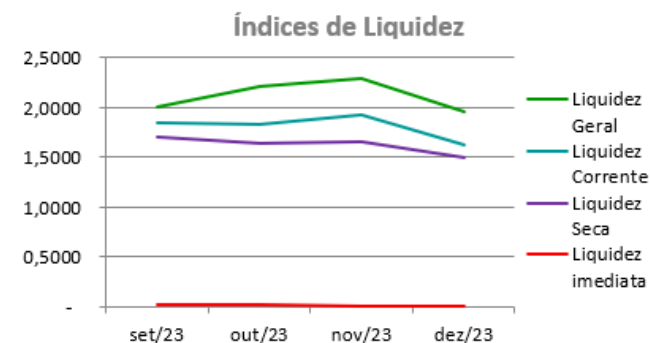


As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido, com pequenas oscilações: As variações no resultado líquido acompanham a evolução da receita líquida, oscilações se devem a registros pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Geral	1,9992	2,2170	2,2990	1,9596
Liquidez Corrente	1,8475	1,8241	1,9245	1,6308
Liquidez Seca	1,7012	1,6414	1,6565	1,5038
Liquidez imediata	0,0168	0,0191	0,0138	0,0124



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.

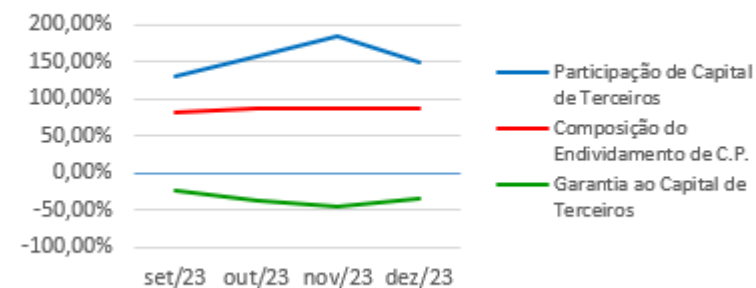
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Participação de Capital de Terceiros	129,66%	158,03%	185,95%	149,82%
Composição do Endividamento de C.P.	82,14%	86,36%	86,56%	88,07%
Garantia ao Capital de Terceiros	-22,88%	-36,72%	-46,22%	-33,25%

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.

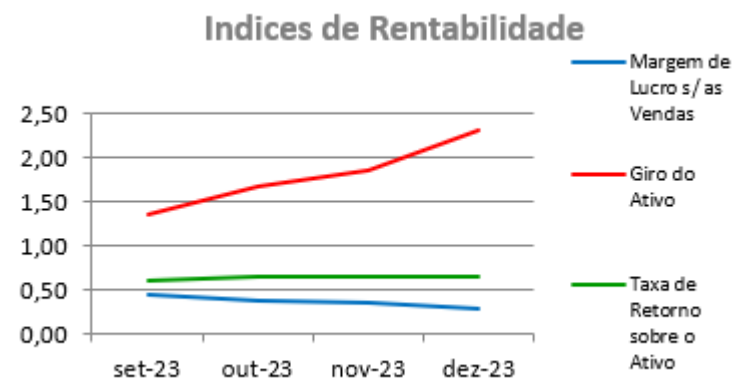
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,44	0,39	0,36	0,29
Giro do Ativo	1,36	1,69	1,86	2,31
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,60	0,65	0,66	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 31 de dezembro 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	30/11/2023	31/12/2023	30/11/2023	31/12/2023
CDG				
Ativo não circulante	7.230	6.292		
Passivo não circulante	<u>15.043</u>	<u>12.407</u>		
	7.813	6.115	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	16.147	15.689		
Passivo operacional	<u>8.451</u>	<u>9.694</u>		
	7.696	5.995	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	117	120		
Passivo financeiro	-	-		
	117	120	(+)	(+)

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 31 de dezembro de 2023 de R\$ 852 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 14.660 mil no exercício de 2023.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 1.508 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 7.490 mil, que juntos equivalem a 82% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.094 mil.

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

**DIDIMO
INOCENCIO
DE PAULA**

Assinado de forma
digital por DIDIMO
INOCENCIO DE PAULA
Dados: 2024.06.04
10:53:45 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

**JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652**

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2024.05.23 16:32:56
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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