

Estritamente privado e confidencial

**Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a
Fevereiro/2017**

Recuperação judicial de nº 0038319-40.2016.8.08.0014

MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES

13 de junho de 2017



Tel.: +55 11 3848 5880
Fax: + 55 11 3045 7363
www.bdobrazil.com.br

Rua Major Quedinho, 90
Consolação - São Paulo, SP
Brasil
01050-030

2829/17
13 de junho de 2017

Ao
MM. Juiz de Direito da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES.

Dr. Fernando Antônio Lira Rangel

Ref.: Recuperação Judicial nº 0038319-40.2016.8.08.0014

Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017 do
Grupo ALX

Prezados Senhores,

Estamos encaminhando nosso relatório relativo a análise mensal das
atividades das empresas Recuperandas do Grupo ALX.

Cordialmente,

Mauro Massao Johashi

Grupo ALX

Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

Considerações iniciais

Considerações iniciais

Estamos encaminhando aos cuidados de V.Sa. nosso relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017 do Grupo ALX, denominado “o Grupo” ou “Grupo ALX”, composto pelas empresas contempladas no processo de Recuperação Judicial nº 0038319-40.2016.8.08.0014.

O Grupo ALX é formado por dez empresas, sendo:

Três (3) indústrias:

- ALX Indústria e Comércio de Alumínio e Derivados Ltda. (“ALX”);
- Starminas Alumínio Ltda. (“Starminas”); e
- ALLOG Alumínio da Bahia Ltda. (“Allog”).

Duas (2) distribuidoras:

- CDA Comércio Indústria de Metais Ltda. (“CDA”); e
- Companhia Distribuidora de Alumínio S.A. (“CIA”).

Cinco (5) patrimoniais:

- BAXX Administração de Bens Próprios S.A. (“BAXX”);
- ALBAX Administração de Bens Próprios S.A. (“Albax”);
- BMB Administração de Bens Próprios e Participações S.A. (“BMB”);
- Centenário Administração de Bens Próprios e Participações S.A. (“Centenário”); e
- Start Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Start”).

Ressaltamos que há seis (6) empresas dos mesmos sócios que não foram contempladas no processo de Recuperação Judicial citado, sendo essas:

- A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda.;
- Bast Administração de Bens Próprios Ltda.;
- Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda.;
- N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda.;
- Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda.; e
- Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

Essas seis empresas não estão contempladas no escopo das análises financeiras apresentadas nesse relatório. No entanto, são consideradas partes relacionadas que afetam as atividades econômicas das Recuperandas e, por essa razão, aparecem diversas vezes em contas do Grupo como fornecedoras, clientes ou em contas de mútuo e empréstimos.

Este trabalho foi elaborado com a finalidade específica definida no objetivo dos trabalhos constantes neste relatório e o uso para outra finalidade, para data-base diferente da especificada ou extração parcial de dados sem o texto completo, não apresenta ou reproduz confiabilidade.

Nenhum membro da BDO Brazil tem ou pretende ter interesse financeiro, direto ou indireto, no Grupo e no negócio objeto deste relatório, assim como os honorários referentes ao presente trabalho, não guardam relação de qualquer espécie ou natureza com o seu resultado.

O trabalho considera o Grupo livre de ônus e encargos que, porventura, existam sobre ela, exceto aqueles expressos neste relatório. Não efetuamos investigações e não assumimos responsabilidade quanto às matérias de cunho documental, legal, fiscal ou trabalhista.

A BDO Brazil não tem responsabilidade de atualizar este relatório para eventos e circunstâncias que ocorram após a data-base dele, muito embora, se reserva ao direito de revisar todos os cálculos referidos neste relatório, se julgar necessário, bem como revisar sua conclusão, caso tenha conhecimento posterior de informações não disponíveis por ocasião da emissão deste relatório.

A geração expressa nesse relatório é decorrente das análises feitas com base nas informações fornecidas pela Administração do Grupo ALX. Cabe ressaltar que o trabalho apresentado possui julgamento significativo e não consiste em uma auditoria.

Assim, os usuários deste relatório devem formar suas próprias conclusões sobre as capacidades das empresas do Grupo em honrar com seus compromissos financeiros por base de análise própria e interpretação pessoal dos demonstrativos financeiros, considerando os riscos inerentes em realizar qualquer transação. As informações do presente relatório não foram auditadas pela BDO Brazil.

Index

Sumário executivo	7
Introdução	11
Informações financeiras	14
Principais eventos do período	61
Acompanhamento do plano de recuperação judicial	63
Lista de credores	67
Resumo das atividades da Administradora Judicial	69
Anexos	72

Seção 1

Sumário executivo

Sumário executivo

Temas de destaque

A seguir informamos os pontos de destaque na análise financeira do período de Janeiro/2017 a Fevereiro/2017, realizada a partir da documentação contábil fornecida pela Administração do Grupo ALX:

Ponto de destaque	Descrição
Varição relevante na conta Outros créditos, no Passivo não circulante da Albax, BAXX, Centenário e Start	A Albax, BAXX, Centenário e Start apresentaram aumento significativo na conta “Outros créditos” (situada no Passivo não circulante > Outras obrigações > Contas a pagar) de seus respectivos balancetes do mês de fevereiro/2017 em comparação a janeiro/2017. A Administração do Grupo não forneceu informação para justificar essas variações.
Varição relevante na conta Outros créditos no Ativo circulante da CIA	A CIA apresentou aumento significativo na conta “Outros créditos”, do Ativo circulante de seu balancete do mês de fevereiro/2017 em comparação a janeiro/2017. A Administração do Grupo ALX não forneceu informação para justificar essa variação.
Varição relevante na conta Clientes do Ativo circulante da CIA	A conta “Clientes”, do Ativo circulante da CIA apresentou uma queda entre os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017 de quase R\$ 10 milhões de reais. Observamos que uma proporção relevante da conta “Clientes” é decorrente de partes relacionadas. Maiores esclarecimentos sobre a composição da conta “Clientes” estão fornecidos na Seção 4 - Informações Financeiras.
Varição relevante no ativo imobilizado no mês de fevereiro/17	Conforme será detalhado na Seção 4 (Informações Financeiras), verificou-se que houve uma movimentação muito relevante dos ativos imobilizados das empresas Albax, Allog, ALX, Baxx, Centenário, CIA, CDA, Start e Starminas no mês de fevereiro/2017. Conforme informado no relatório anterior, ao ser questionado sobre a contabilização dos ativos imobilizados de todas as Recuperandas, a Administração do Grupo informou no <i>call</i> do dia 11/05/2017 que não possuía o controle contábil de todas as empresas do Grupo ALX, obtendo esse controle só recentemente. A Administração contratou uma empresa para realizar o levantamento dos ativos do Grupo e realizou os ajustes dessas contas nos balancetes do mês de fevereiro/2017. A Administradora Judicial, então, analisando o balancete de fevereiro/2017 informou a necessidade de adequar o registro do ativo imobilizado aos critérios do CPC nº 27 (Ativo Imobilizado), que exige o registro do imobilizado em sua respectiva data de aquisição e a subsequente depreciação, não permitindo a reavaliação de ativos. A empresa constatou que já verificou o problema e alega estar realizando os ajustes contábeis retroativos do ativo imobilizado, conforme a referida norma contábil.
Margem de contribuição negativa/prejuízo bruto	Destacamos que a empresa ALX apresenta no período de janeiro/2017 e fevereiro/2017 custos mais elevados que suas respectivas receitas, ou seja, margem de contribuição negativa, equivalente a prejuízo bruto. Isso evidencia que as empresas têm prejuízo no seu processo operacional, considerando somente seus custos diretos, e que não teriam lucro bruto para o pagamento de suas despesas fixas ou para gerar resultados.
Paralisação de empresas	De acordo com o Termo de Diligência do dia 13/12/2016 e informações prestadas pela Administração do Grupo em <i>call</i> realizado no dia 11/05/2017, as empresas Allog e CIA se encontram paralisadas.
Empresas sem movimentação	De acordo com esclarecimentos prestados pela Administração do Grupo ALX no dia 05/05/2017 via <i>e-mail</i> , as empresas Centenário, Start e BMB estão sem movimentação, sendo assim, não apresentam valores relevantes nos seus Demonstrativos de Resultado de Exercício durante os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017.

Ponto de destaque	Descrição
Distorções nos controles contábeis anteriores e falta de reconhecimento dos resultados das empresas controladas	De acordo com o <i>call</i> realizado no dia 11/05/2017, ao ser questionada como era contabilizado o resultado das empresas, tendo em vista que muitas são controladas e controladoras (<i>holdings</i>), a Administração do Grupo informou que anteriormente realizava internamente a contabilidade somente da Allog, Starminas e ALX e que, somente recentemente, depois do início da Recuperação Judicial, começou a realizar internamente a contabilidade das demais empresas (Albax, Baxx, BMB, Centenário, CIA, CDA e Start). Por essa razão e devido a problemas de qualidade na contabilidade externa feita anteriormente, há limitações relevantes no controle e reconhecimento de resultados das controladas nas empresas controladoras. A Administração do Grupo constatou que está resolvendo os problemas referentes ao controle contábil de todas as empresas do Grupo ALX e que está regularizando os controles contábeis e apresentação dos resultados de todas as empresas.
Verticalização das empresas do Grupo ALX	De acordo com o <i>call</i> realizado no dia 11/05/2017, a Administração do Grupo informou que a Baxx e a Albax são voltadas ao ramo imobiliário e a verticalização do Grupo ALX se dá, majoritariamente, por meio da seguinte sequência de atividades: a BMB é empresa investidora das indústrias Starminas e ALX que produzem perfis de alumínio para a CDA, responsável por colocar o produto final para venda a terceiros.
Partes relacionadas: Clientes e Fornecedores	Conforme será devidamente detalhado na Seção 4 (Informações Financeiras), as Recuperandas realizam atividades <i>intercompany</i> , e por essa razão, são credores e devedoras umas das outras. Com isso, há saldos nas contas patrimoniais de Clientes e Fornecedores que são relacionados a ativos e passivos derivados de atividades entre as empresas do grupo. Há também receitas, custos e despesas que afetam o fluxo de caixa de cada empresa, porém que dependem de atividades com empresas também em Recuperação Judicial, as quais tem saúde financeira prejudicada. Isso pode comprometer a geração de caixa futura do Grupo ALX e, conseqüentemente, a projeção para o pagamento dos credores da Recuperação Judicial.
Movimentação de valores a título de mútuo	Conforme será devidamente detalhado na Seção 4 (Informações Financeiras), além da questão exposta acima envolvendo partes relacionadas, verificou-se também que há empréstimos entre as Recuperandas e que há variações com relação a essas contas durante os meses de janeiro/2017 e de fevereiro/2017, ou seja, há movimentação de dinheiro a título de mútuo. Ao ser questionada qual era a finalidade e natureza dessas movimentações, a contabilidade interna do Grupo ALX, no <i>call</i> do dia 11/05/2017, informou que realizam as contabilizações e controles de saldos, mas não tem controle da natureza e a finalidade das transações de mútuo, sendo que esse controle é exclusivo do setor financeiro do Grupo ALX. Durante a realização das análises mensais, não tivemos acesso ao controle realizado pelo setor financeiro do Grupo, logo não foi possível analisar a razoabilidade e natureza dessas transferências.
Empresas patrimoniais sem operação	De acordo com o Termo de Diligência do dia 13/12/2016, foi informado que Albax, BMB, Start, Baxx e Centenário são as empresas patrimoniais do Grupo ALX e não possuem atividade operacional.

Ponto de destaque	Descrição
Necessidade de contabilização de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)	Verificou-se que a maioria dos saldos de Contas a Receber (contas de Ativo) das Recuperandas apresentados nos Balanços Patrimoniais dos meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017 não apresentam variações relevantes nos valores. Com base nessa informação, é possível que não estão sendo realizados ajustes nos saldos de Contas a Receber para créditos de liquidação duvidosa, gerando um aumento no saldo, embora haja risco de não recebimento desses valores. Nesse caso, sugerimos que a Administração do Grupo ALX realize uma análise dos saldos e registro de PCLD, Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, uma vez que esse ajuste influencia de forma significativa o saldo de recebíveis e o planejamento de capital de giro das Recuperandas.
Necessidade de auditoria	Conforme será devidamente informado em capítulo próprio nesse relatório, diante das diversas incompatibilidades de valores nos balancetes das Recuperandas, sugerimos desde já que seja realizada uma auditoria contábil no Grupo ALX, a fim de que haja a regularização e validação da posição patrimonial e de resultados dessas empresas.

Seção 2

Introdução

Introdução

Objetivo do relatório

Em cumprimento ao disposto no art. 22, alínea c, inciso II, da Lei nº 11.101/05, o Consórcio BDO-PRÓ, ora Administradora Judicial, vem apresentar o presente relatório com a finalidade de verificar a evolução patrimonial e de resultados das entidades Recuperandas nos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017, com base nas informações financeiras consolidadas que nos foram disponibilizadas pela administração do Grupo ALX, além de esclarecimentos prestados pela mesma por meio de comunicação eletrônica (*e-mail*).

Escopo dos trabalhos e documentação utilizada

Para a elaboração do presente relatório, utilizamos como fonte de informações a documentação juntada até abril/2017 nos autos do processo de recuperação judicial, os balancetes enviados pela Administração do Grupo ALX dos períodos de janeiro/2017 e fevereiro/2017, fluxos de pagamento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 e esclarecimentos fornecidos pela Administração do Grupo e por assessores nomeados pelo Grupo, especificamente a empresa Masters Reestruturação. Na Seção 9 deste relatório mostramos a lista com os documentos utilizados.

Ressaltamos que os documentos não foram auditados.

O Grupo ALX

Conforme informado anteriormente, as Recuperandas fazem parte do Grupo ALX (o “Grupo”), que por sua vez é formado por dez empresas citadas previamente.

Conforme a petição inicial, o Grupo iniciou suas atividades em 1983 com objetivo de se destacar no segmento de distribuição de perfilados de alumínio em todo território nacional. Em 2006, com o crescimento da distribuição de perfilados, os sócios decidiram verticalizar suas operações e investir na fabricação de seus produtos.

De acordo com esclarecimentos realizados pelos sócios, Sr. Ali Youssef El Bast e Sr. Neder El Bast, e documentado por meio do Termo de Diligência anexado no relatório inicial da Administradora Judicial, o Grupo atua no segmento industrial realizando processos de extrusão, pintura e distribuição de perfis de alumínio em toda América do Sul.

Motivos para o pedido de recuperação judicial e informações sobre o processo

As Recuperandas apresentaram o pedido de Recuperação Judicial no dia 23 de novembro de 2016, junto ao Tribunal de Justiça do Espírito Santo, no Foro da Comarca de Colatina/ES. Os autos foram distribuídos para a 1º Vara Cível desse foro e tramitam sob o nº 0038319-40.2016.8.08.0014.

De acordo com esclarecimentos fornecidos pelos sócios, e documentado no Termo de Diligência anexado no relatório inicial da Administradora Judicial, o Grupo solicitou o pedido de Recuperação Judicial, principalmente, em função da atual crise econômica e política enfrentada no Brasil que afetou consideravelmente o setor de construção civil, seu principal mercado consumidor.

Os investimentos realizados pelo Grupo nos últimos anos não tiveram o retorno esperado, sobretudo a partir das oscilações político-econômicas que se instalaram no país em 2014. Quando os escândalos de corrupção começaram a alcançar as grandes empresas do setor de construção civil, o mercado de insumos de alumínio passou a apresentar redução drástica de demanda.

Em 2015, outro fator agravante foi o aumento significativo no valor da energia elétrica que, segundo publicação da empresa Dana, conforme mencionado na petição inicial, representou aproximadamente 62% do custo por tonelada produzida de metal.

Além disso, houve aumento nos custos com mão de obra, sem que fosse possível repassar para o preço do produto final, e nos custos com transportes, principalmente devido ao aumento do preço dos combustíveis.

Adicionalmente, conforme informado no Termo de Diligência anexado no relatório inicial da Administradora Judicial, a Companhia Distribuidora de Alumínio S.A. e a ALLOG Alumínio da Bahia Ltda. estão paralisadas e as demais empresas do Grupo estão operando com estoques mínimos, basicamente sob demanda e sem capital de giro, funcionando com fomento mercantil.

Seção 3

Informações financeiras

Informações financeiras

Apresentamos a análise financeira do Grupo tendo como base os documentos disponibilizados pela Administração do Grupo ALX que constam nos anexos “A” à “R” deste relatório. Reiteramos que os relatórios contábeis citados acima não foram auditados.

Balanco Patrimonial

A seguir, mostraremos os balanços patrimoniais com os valores em milhares referentes aos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 de cada empresa do grupo ALX em recuperação judicial.

ALBAX Administração de Bens Próprios S.A.

A ALBAX é uma empresa patrimonial que tem como objeto social a aquisição, administração e locação de bens móveis, de acordo com informação prestada pela Administração do Grupo e pelo contrato social da mesma.

Balanco patrimonial da ALBAX

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	10.417	34.952
ATIVO CIRCULANTE	6	12
DISPONIVEL	0	0
OUTROS CREDITOS	6	12
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.410	34.940
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.682	2.758
IMOBILIZADO	7.729	32.182
PASSIVO	(10.373)	(34.836)
PASSIVO CIRCULANTE	(24)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(6)	(16)
OUTRAS OBRIGACOES	(18)	(18)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.696)	(28.149)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.696)	(28.149)
PATRIMONIO LIQUIDO	(6.654)	(6.654)
CAPITAL SOCIAL	(6.299)	(6.299)
RESERVAS DE LUCROS	(355)	(355)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(43)	(116)
	-	-

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

Segue a seguir a composição dos Ativos da ALBAX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	10.417	34.952
ATIVO CIRCULANTE	6	12
DISPONIVEL	0	0
OUTROS CREDITOS	6	12
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.410	34.940
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.682	2.758
IMOBILIZADO	7.729	32.182

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

- **Ativo Circulante:** composto pelo (i) Disponível, no caso, aplicações financeiras e movimento em conta bancária e por (ii) Outros Créditos, no caso, adiantamentos a fornecedores. Verifica-se que os valores dessa última conta dobraram de um mês a outro e decorre diretamente de adiantamento à empresa “Organizações Cassola”. Entretanto, não há valores materiais nessa conta;

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
OUTROS CREDITOS	6	12
OUTROS CREDITOS	6	12
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	6	12
Adiantamento Organizações Cassola	6	12

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

- **Ativo Não Circulante:** representa a maior parte do valor do ativo da empresa, composto por (i) ativo realizável a longo prazo e (ii) imobilizado;
 - Ativo realizável a longo prazo: composto por (i) títulos a receber, e (ii) sócio, adm. e pessoas ligadas, tratando-se de mútuos e representando a maior parte da conta. Tendo em vista que a conta de títulos a receber possui um valor relevante no período, a Administração do Grupo ALX necessita esclarecer a sua composição.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.682	2.758
OUTROS CREDITOS	2.682	2.758
TITULOS A RECEBER	1.274	1.274
Outros Créditos	1.274	1.274
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	1.408	1.484
Mútuo BAXX Administradora de Bens	789	789
Mútuo N A Admin. de Bens Pro. e Particip.	380	380
Antecipação de Lucro	159	211
Mútuo A N adm de bens próprios	48	73
Mutuo ALX Ind. e Com. de Alum. e Deriv.	15	15
Mútuo BMB adm de bens próprios	10	10
Mútuo INDIANÓPOLIS Adm de Bens Propr	5	6
Mútuo OFFICIAL ind. come. metais	1	1
Mútuo START empreendimentos imobiliári	1	1
Mútuo CDA Comércio Indu. de Metais Ltda	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

- **Bens imóveis:** verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial realiza as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;

- No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação; e
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
IMOBILIZADO	7.729	32.182
BENS IMOVEIS	7.729	32.182
BENS IMOVEIS	7.729	32.182

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

Segue abaixo a composição do Passivo da ALBAX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(10.373)	(34.836)
PASSIVO CIRCULANTE	(24)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(6)	(16)
OUTRAS OBRIGACOES	(18)	(18)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.696)	(28.149)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.696)	(28.149)
PATRIMONIO LIQUIDO	(6.654)	(6.654)
CAPITAL SOCIAL	(6.299)	(6.299)
RESERVAS DE LUCROS	(355)	(355)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

- Passivo Circulante: composto majoritariamente por valores a título de obrigações tributárias, dividendos e juros sobre capital próprio. Entretanto, não são valores materiais;
- Passivo Não Circulante: composto por outras obrigações (que se resume a contas a pagar) e empréstimos entre empresas do mesmo Grupo (mútuos);
 - Contas a pagar: verifica-se que houve aumento relevante dos valores entre os meses. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.696)	(28.149)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.696)	(28.149)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(909)	(909)
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	(909)	(909)
Mútuo VALOR Empreem. Imob e Part.	(369)	(368)
Mutuo CENTENÁRIO Adm de Bens Próprios	(152)	(152)
Mútuo BAST adm de bens próprios	(150)	(150)
Mútuo CDA Comércio Ind. de Metais Ltda.	(144)	(145)
Mutuo Allog Alumínio da Bahias	(94)	(94)
OUTRAS OBRIGACOES	(2.787)	(27.240)
CONTAS A PAGAR	(2.787)	(27.240)
Outros Débitos	(2.787)	(27.240)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

- **Patrimônio Líquido:** tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta uma reserva de lucros.

ALLOG Alumínio da Bahia Ltda.

Trata-se de indústria que tem como objeto social a industrialização de insumos de alumínio. De acordo com o Termo de Diligência do dia 13/12/2016 e informações prestadas pela Administração do Grupo, a empresa se encontra paralisada.

Balanco patrimonial da ALLOG

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	75.177	75.200
CIRCULANTE	35.312	50.490
DISPONÍVEL	348	347
CLIENTES	20.848	20.890
ADIANTAMENTOS	9.317	24.469
IMPOSTOS A RECUPERAR	302	298
DESPESAS ANTECIPADAS	1	0
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.496	4.484
ESTOQUES	-	-
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1	1
CRÉDITOS REALIZAVEL LONGO PRAZO	1	1
ATIVO NAO CIRCULANTE	39.863	24.709
INVESTIMENTOS	39.863	24.709
Passivo	(75.282)	(75.333)
CIRCULANTE	(44.613)	(44.963)
FORNECEDORES	(20.069)	(20.111)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(2.537)	(2.537)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(1.785)	(1.832)
EMPRESTIMOS	(20.221)	(20.484)
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(10.972)	(10.672)
OUTROS DEBITOS	(10.972)	(10.672)
PATRIMONIO LIQUIDO	(19.698)	(19.698)
CAPITAL SOCIAL	(19.698)	(19.698)
RESULTADO DO PERÍODO	105	134
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

Segue abaixo a composição dos Ativos da ALLOG:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	75.177	75.200
CIRCULANTE	35.312	50.490
DISPONÍVEL	348	347
CLIENTES	20.848	20.890
ADIANTAMENTOS	9.317	24.469
IMPOSTOS A RECUPERAR	302	298
DESPESAS ANTECIPADAS	1	0
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.496	4.484
ESTOQUES	-	-
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1	1
CRÉDITOS REALIZAVEL LONGO PRAZO	1	1
ATIVO NAO CIRCULANTE	39.863	24.709
INVESTIMENTOS	39.863	24.709

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- **Ativo Circulante:** composto por valores a título de disponível, clientes, adiantamento, impostos a recuperar, despesas antecipadas e outras contas a receber. Os principais pontos que se devem destacar nessa conta se referem a:
 - Clientes: trata-se de contas a receber de clientes, cujos valores são compostos 100% pelas Recuperandas do Grupo ALX, no caso, CDA, ALX e Starminas. Os valores se mantém durante os meses, não refletindo pagamento pelas Recuperandas ou ajuste de PCLD, o que pode indicar um risco maior de não recebimento desses valores;

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
CLIENTES	20.848	20.890
CLIENTES	20.848	20.890
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS L	20.848	20.848
ALX INDUSTRIA E COMERCIO DE ALUMIN	-	38
STARMINAS ALUMINIO LTDA	-	4

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Adiantamentos: verifica-se uma variação significativa decorrente, principalmente, da conta “outros créditos” que variou significativamente no mês de fevereiro/2017. A Administração do Grupo ALX informou o seguinte: “Essa conta é composta por ajustes realizados. No mês de fevereiro foi lançado o ajuste da reavaliação do imobilizado incorretamente, por isso houve esse aumento. Este lançamento será reclassificado e não haverá efeito no balanço” (anexo Q);

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ADIANTAMENTOS	9.317	24.469
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	9.317	9.314
OUTROS CRÉDITOS	-	15.155

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Estoques: verifica-se que mesmo sendo uma indústria ela não possui qualquer estoque durante os meses. Ao ser questionado, a Administração da empresa informou que a inexistência de estoque se dá pelo fato de que (i) vendeu insumos para as indústrias ALX e Starminas e (ii) a empresa tenta evitar a existência de estoque obsoleto; e
- Outras contas a receber: compõe-se de empréstimos de mútuo entre empresas do mesmo Grupo.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.496	4.484
CONTAS A RECEBER	4.496	4.484
MUTUO - CDA	2.418	2.406
MUTUO ALX	1.985	1.985
MUTUO ALBAX	94	94

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Ativo Não Circulante: composto por investimentos e imobilizado tangível:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NAO CIRCULANTE	39.863	24.709
INVESTIMENTOS	39.863	24.709
INVESTIMENTOS	90	90
IMOBILIZADO TANGÍVEL	39.774	24.619
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.573	11.905
EDIFICAÇÕES	377	4.970
TERRENOS	-	4.223
FERRAMENTA DE EXTRUSÃO "MATRIZ"	1.632	3.188
MOVEIS E UTENSILIOS	74	165
COMPUTADORES E PERIFERICOS	71	89
VEICULOS	30	66
INSTALAÇÕES	4.335	12
FERRAMENTAS	981	-
SOFTWARE	91	-
IMOBILIZAÇÕES EM ANDAMENTO	24.608	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Bens imóveis: verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:

- Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
- Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
- Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
- No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação; e
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Segue abaixo a composição do Passivo da ALLOG:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Passivo	(75.282)	(75.333)
CIRCULANTE	(44.613)	(44.963)
FORNECEDORES	(20.069)	(20.111)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(2.537)	(2.537)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(1.785)	(1.832)
EMPRESTIMOS	(20.221)	(20.484)
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(10.972)	(10.672)
OUTROS DEBITOS	(10.972)	(10.672)
PATRIMONIO LIQUIDO	(19.698)	(19.698)
CAPITAL SOCIAL	(19.698)	(19.698)
CAPITAL SOCIAL	(30.000)	(30.000)
PREJUIZOS ACUMULADOS	10.302	10.302

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- **Passivo Circulante:** composto por valores a título de fornecedores, obrigações trabalhistas, obrigações tributárias e empréstimos. Os principais pontos que se devem destacar nessa conta se referem a:
 - Empréstimos: representa a maior parte do passivo circulante da empresa;
 - Fornecedores: trata-se de contas a pagar de fornecedores, sendo que esse valor só aumentou durante os meses. Deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo lista dos maiores fornecedores da empresa tendo em vista os valores mais relevantes de fevereiro/2017:

Principais fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
COMMAR COMERCIO INTERNACIONAL S/A	(11.813)	(11.813)
LATASA RECICLAGEM SA	(4.050)	(4.050)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(2.293)	(2.293)
ALCOA ALUMINIO SA	(943)	(943)
ALX INDUSTRIA E COMERCIO DE ALUMINIO E DERIVADOS LTDA	(328)	(328)
Outros	(641)	(682)
TOTAL	(20.069)	(20.111)

Seção 3: Informações financeiras

MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
COMMAR COMERCIO INTERNACIONAL S/A	(11.813)	(11.813)
LATASA RECICLAGEM SA	(4.050)	(4.050)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(2.293)	(2.293)
ALCOA ALUMINIO SA	(943)	(943)
MASCARENHAS & ASSOCIADOS LTDA - ME	(136)	(136)
Outros	(442)	(483)
TOTAL	(19.678)	(19.719)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui em R\$ 392 mil, equivalente a 2%:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(392)	(392)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- **Passivo Não Circulante:** composto por valores a título de débitos com partes relacionadas, empréstimos e financiamentos, juros, parcelamentos e juros tributários e outros débitos.
 - Débitos com partes relacionadas: representa a maior parte do Passivo Não Circulante;

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
DEBITOS COM PARTES RELACIONADAS	(7.235)	(7.237)
MUTUO STARMINAS	(6.180)	(6.181)
MUTUO CDA	(851)	(851)
BAXX ADMINISTRACAO DE BENS PROPRIC	(204)	(204)



Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

- **Patrimônio Líquido:** tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	(19.698)	(19.698)
CAPITAL SOCIAL	(19.698)	(19.698)
CAPITAL SOCIAL	(30.000)	(30.000)
CAPITAL SOCIAL	(30.000)	(30.000)
PREJUIZOS ACUMULADOS	10.302	10.302
PREJUIZOS ACUMULADOS	10.302	10.302

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

ALX Indústria e Comércio de Alumínio e Derivados Ltda.

A empresa tem como objeto social, em suma, a industrialização de metais.

Balanco patrimonial da ALX

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	108.203	109.946
ATIVO CIRCULANTE	10.982	42.022
DISPONÍVEL	320	320
CLIENTES	4.385	5.127
ADIANTAMENTOS	2.617	31.812
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.772	2.895
ESTOQUES	322	1.298
OUTRAS CONTAS A RECEBER	565	571
ATIVO NÃO CIRCULANTE	97.221	67.924
INVESTIMENTOS	97.221	67.924
Passivo	(108.453)	(110.834)
PASSIVO CIRCULANTE	(63.973)	(67.154)
FORNECEDORES	(6.236)	(8.125)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.099)	(1.202)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(381)	(227)
EMPRESTIMOS	(17.496)	(18.210)
ADIANTAMENTOS	(38.641)	(39.269)
ESTOQUE	(120)	(120)
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(49.570)	(48.771)
OUTROS DEBITOS	(49.570)	(48.771)
PATRIMONIO LIQUIDO	5.091	5.091
CAPITAL SOCIAL	5.091	5.091
Resultado do exercício	250	888
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

Segue abaixo a composição dos Ativos da ALX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	108.203	109.946
ATIVO CIRCULANTE	10.982	42.022
DISPONÍVEL	320	320
CLIENTES	4.385	5.127
ADIANTAMENTOS	2.617	31.812
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.772	2.895
ESTOQUES	322	1.298
OUTRAS CONTAS A RECEBER	565	571
ATIVO NÃO CIRCULANTE	97.221	67.924
INVESTIMENTOS	97.221	67.924

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

- **Ativo Circulante:** os principais pontos que se devem destacar nessa conta são:
 - Adiantamentos: verifica-se que a maior parte de valores a receber decorre de outros créditos de adiantamento a fornecedores e que esse valor aumentou significativamente no mês de fevereiro/2017.
 - Com relação a conta de outros créditos, a Administração da ALX informou o seguinte: “É composta por saldo de ajuste que foi realizado nas contas na transição da contabilidade em 2015. No mês de janeiro foi feito a compensação zerando a conta de ajuste que existia no passivo (outros débitos) sobrando o saldo na conta de ativo.” (anexo Q)
 - Segue abaixo tabela com os valores mais representativos dessa conta tendo como base o mês de fevereiro/2017:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.617	31.805
OUTROS CREDITOS	64	29.083
GERALD METALS SA	1.538	1.538
KALIL MAHMOUD GHAZAL	575	575
CARLOS EDUARDO DA CRUZ - ME	-	398
LG ASSESSORIA CONTABIL E TRIBUTARI	38	47
SAPA ALUMINIUM BRASIL S/A	39	39
TOTAL SERVICOS DE ENGENHARIA LTDA	25	25
DEMAIS ADIANTAMENTOS	337	99

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

- Clientes: trata-se de contas a receber de clientes, sendo que esse valor só aumentou durante os meses. Deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo a relação tendo como base os valores mais significativos do mês de fevereiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA	4.094	4.821
ROMERO LOPES ENGENHARIA E CONSTRUÇÕES LTDA	125	104
BPGB-001 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	77	77
PLATINUM METAIS COMERCIAL LTDA	64	64
PORTO MAQ INDÚSTRIA DE MAQUINAS LTDA	-	41
Outros	25	20
TOTAL	4.385	5.127

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
ROMERO LOPES ENGENHARIA E CONSTRUÇÕES LTDA	125	104
BPGB-001 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	77	77
PLATINUM METAIS COMERCIAL LTDA	64	64
PORTO MAQ INDÚSTRIA DE MAQUINAS LTDA	-	41
ON LINE COMERCIO E IMPORTAÇÃO LTDA - EPP	18	18
Outros	2	2
Total Geral	286	306

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(4.099)	(4.821)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Impostos a recuperar e outras contas a receber: verifica-se que não há grandes variações nessa conta, mas, tendo em vista o alto valor a Administração do Grupo ALX necessita esclarecer o que compõe essa conta. Recomenda-se uma auditoria para entender a origem desses valores.

- Ativo não circulante: os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
- Bens imóveis (imobilizado tangível e intangível): Verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
 - No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
 - O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação;
 - Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	97.221	67.924
INVESTIMENTOS	97.221	67.924
IMOBILIZADO TANGÍVEL	97.206	68.204
(-) DEPRECIÇÃO	(2)	(280)
IMOBILIZADO INTANGÍVEL	19	-
(-) AMORTIZAÇÃO	(2)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

Segue a seguir a composição do Passivo da ALX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Passivo	(108.453)	(110.834)
PASSIVO CIRCULANTE	(63.973)	(67.154)
FORNECEDORES	(6.236)	(8.125)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.099)	(1.202)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(381)	(227)
EMPRESTIMOS	(17.496)	(18.210)
ADIANTAMENTOS	(38.641)	(39.269)
ESTOQUE	(120)	(120)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(49.570)	(48.771)
OUTROS DEBITOS	(49.570)	(48.771)
PATRIMONIO LIQUIDO	5.091	5.091
CAPITAL SOCIAL	5.091	5.091

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

- **Passivo Circulante:** os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
 - Adiantamentos: os adiantamentos a clientes/banco representam a maior parte do passivo circulante da empresa. Além disso, verifica-se que a maior representação dessa conta refere-se a valores entre partes relacionadas.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ADIANTAMENTO A CLIENTES / BANCO	(38.641)	(39.269)
MUTUO CDA	(17.768)	(17.531)
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS L	(12.859)	(12.859)
MUTUO STARMINAS ALUMINIO LTDA	(5.801)	(6.660)
MUTUO ALLOG	(1.985)	(1.985)
OUTRAS CONTAS A PAGAR ALX FILIAL	(201)	(207)
ALBAX ADM DE BENS PROPRIOS SA	(15)	(15)
OUTRAS CONTAS A PAGAR ALX MATRIX	(13)	(13)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

- Fornecedores: trata-se de contas a pagar de fornecedores, sendo que esse valor só aumentou durante os meses. Deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
LATASA RECICLAGEM SA	(2.660)	(2.660)
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA.	(2.071)	(2.071)
GERALD METALS SA	-	(1.831)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(312)	(312)
J.GARRERA INDUSTRIA E COMERCIO DE RESERVATORIOS LTDA	(216)	(216)
Outros	(977)	(1.034)
TOTAL	(6.236)	(8.125)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
LATASA RECICLAGEM SA	(2.660)	(2.660)
GERALD METALS SA	-	(1.831)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(312)	(312)
J.GARRERA INDUSTRIA E COMERCIO DE RESERVATORIOS LTDA	(216)	(216)
GILBERTO RIBEIRO SV DE MANUTENCAO DE MAQ E EQUIP LTDA	(167)	(173)
Outros	(793)	(796)
TOTAL	(4.148)	(5.988)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(2.087)	(2.136)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Passivo não-circulante: é composta, majoritariamente, por valores a título de empréstimos e financiamentos referentes a banco; e
- Patrimônio Líquido: tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado, conforme exibido a seguir.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	5.091	5.091
CAPITAL SOCIAL	5.091	5.091
CAPITAL SOCIAL	(13.070)	(13.070)
CAPITAL SOCIAL	(13.070)	(13.070)
PREJUIZOS ACUMULADOS	18.161	18.161
PREJUIZOS ACUMULADOS	18.161	18.161

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

BAXX Administração de Bens Próprios S.A.

É empresa patrimonial que tem como objeto social, em suma, a aquisição, administração e locação de bens móveis, de acordo com informações prestadas pela Administração do Grupo.

Balanco patrimonial da BAXX

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	13.609	34.073
ATIVO CIRCULANTE	1	7
DISPONIVEL	1	1
OUTROS CREDITOS	-	6
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.608	34.066
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.735	3.741
OUTROS CREDITOS	3.735	3.741
IMOBILIZADO	9.873	30.325
BENS IMOVEIS	9.873	30.325
PASSIVO	(13.618)	(34.082)
PASSIVO CIRCULANTE	(34)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(10)	(10)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.204)	(23.669)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.204)	(23.669)
PATRIMONIO LIQUIDO	(10.380)	(10.380)
CAPITAL SOCIAL	(6.680)	(6.680)
RESERVAS DE LUCROS	(3.700)	(3.700)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	9	9
Total Geral	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

Segue abaixo a composição dos Ativos da BAXX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	13.609	34.073
ATIVO CIRCULANTE	1	7
DISPONIVEL	1	1
OUTROS CREDITOS	-	6
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.608	34.066
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.735	3.741
IMOBILIZADO	9.873	30.325

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

- **Ativo Circulante:** composto por valores a título de caixa, não havendo, entretanto, valores materiais nessa conta durante os meses;
- **Ativo Não Circulante:** representa a maior parte do valor do ativo da empresa, composto por outros créditos, valores a receber entre partes relacionadas e por bens imóveis;

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.608	34.066
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.735	3.741
OUTROS CREDITOS	3.735	3.741
TITULOS A RECEBER	2.158	2.158
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	1.577	1.583
IMOBILIZADO	9.873	30.325
BENS IMOVEIS	9.873	30.325
BENS IMOVEIS	9.873	30.325

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

- **Bens imóveis:** verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.

- Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
- Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
- No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação;
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Segue abaixo a composição do Passivo da BAXX:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(13.618)	(34.082)
PASSIVO CIRCULANTE	(34)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(10)	(10)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.204)	(23.669)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.204)	(23.669)
PATRIMONIO LIQUIDO	(10.380)	(10.380)
CAPITAL SOCIAL	(6.680)	(6.680)
RESERVAS DE LUCROS	(3.700)	(3.700)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

- **Passivo Circulante:** composto majoritariamente por valores a título de dividendos e juros sobre capital próprio e, de forma menor, obrigações tributárias;

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO CIRCULANTE	(34)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(10)	(10)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)
DIVIDENDOS, PART.JUROS S/CAPITAL PROP	(24)	(24)
DIVIDENDOS, PART.JUROS S/CAPITAL PRO	-	(24)
Dividendos a pagar	(24)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

- **Passivo Não Circulante:** representa a maior parte do passivo da empresa e é composto majoritariamente por empréstimos entre empresas do mesmo Grupo (mútuos). Há também valores a título de contas a pagar, que variaram consideravelmente entre os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017, que necessitam de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.204)	(23.669)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.204)	(23.669)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(2.578)	(2.590)
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGAI	(2.578)	(2.590)
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIG	-	(2.590)
Mútuo BAST adm de bens próprios	(47)	-
Mútuo BMB adm. de bens próprios e partic	-	-
Mútuo ALBAX Adm de Bens Próprios	(789)	-
Mutuo CENTENÁRIO Adm de Bens Próprios	(1.113)	-
Mútuo A N adm de bens próprios	(104)	-
Mútuo VALOR Empreem. Imob e Part.	(525)	-
Mutuo ALX Ind. e Com. de Alum. e Deriv	-	-
Mútuo Youssef El Bast	-	-
OUTRAS OBRIGACOES	(626)	(21.078)
CONTAS A PAGAR	(626)	(21.078)
CONTAS A PAGAR	-	(21.078)
Outros Débitos	(626)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

- **Patrimônio Líquido:** tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um lucro acumulado.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	(10.380)	(10.380)
CAPITAL SOCIAL	(6.680)	(6.680)
RESERVAS DE LUCROS	(3.700)	(3.700)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Baxx (Anexo D)

BMB Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

É empresa patrimonial que possui 99% da participação societária da Starminas, 90% da Allog e 99,98% da ALX, conforme informado pela Administração do Grupo ALX no *call* do dia 11/05/2017.

Balanço patrimonial da BMB

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	81.944	81.944
ATIVO CIRCULANTE	0	0
DISPONIVEL	0	0
ATIVO NÃO CIRCULANTE	81.944	81.944
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	19.511	19.511
INVESTIMENTOS	62.433	62.433
PASSIVO	(81.944)	(81.944)
PASSIVO CIRCULANTE	(0)	(0)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(0)	(0)
OUTRAS OBRIGACOES	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(68.422)	(68.422)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(68.422)	(68.422)
PATRIMONIO LIQUIDO	(13.521)	(13.521)
CAPITAL SOCIAL	(1.250)	(1.250)
RESERVAS DE LUCROS	(12.269)	(12.269)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	(2)	(2)
RESULTADO DO PERÍODO	-	-
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BMB (Anexo E)

Antes de analisar as contas mais relevantes, importante ressaltar que não houve nenhuma variação de valores entre os meses.

Segue abaixo a composição dos Ativos da BMB:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	81.944	81.944
ATIVO CIRCULANTE	0	0
DISPONIVEL	0	0
ATIVO NÃO CIRCULANTE	81.944	81.944
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	19.511	19.511
INVESTIMENTOS	62.433	62.433

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BMB (Anexo E)

- **Ativo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum ativo circulante;
- **Ativo Não Circulante:** representa todo o valor do ativo da empresa e é composto por investimentos da empresa em suas controladas, ALX, Allog e Starminas, além de valores a receber, predominantemente de mútuo entre as Recuperandas e empresas do Grupo, e decorrente de outros créditos, cuja conta necessita de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	81.944	81.944
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	19.511	19.511
OUTROS CREDITOS	19.511	19.511
TITULOS A RECEBER	19.170	19.170
Outros Créditos	19.170	19.170
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	340	340
Mútuo INDIANÓPOLIS Adm de Bens Propr	340	340
Mutuo ALX Ind. e Com. de Alum. e Deriv.	-	-
Mútuo BAXX Administradora de Bens	-	-
INVESTIMENTOS	62.433	62.433
INVESTIMENTOS	62.433	62.433
CONTROLADAS E COLIGADAS - EQUIV. PATR	62.433	62.433
Allog Alumínio da Bahia Ltda	36.000	36.000
Starminas Alumínio Ltda	13.365	13.365
Alx Ind. e Comércio de Alumínio Ltda	13.068	13.068

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BMB (Anexo E)

Seção 3: Informações financeiras
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

Segue abaixo a composição do Passivo da BMB:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(81.944)	(81.944)
PASSIVO CIRCULANTE	(0)	(0)
FORNECEDORES	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(68.422)	(68.422)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(68.422)	(68.422)
PATRIMONIO LIQUIDO	(13.521)	(13.521)
CAPITAL SOCIAL	(1.250)	(1.250)
RESERVAS DE LUCROS	(12.269)	(12.269)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	(2)	(2)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BMB (Anexo E)

- **Passivo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum ativo circulante;
- **Passivo Não Circulante:** composto por contas a pagar e empréstimos entre empresas do mesmo Grupo (mútuos); e
- **Patrimônio Líquido:** tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado.



CDA Comércio Indústria de Metais Ltda.

É empresa comercial que coloca o produto final produzido pelas indústrias Starminas e ALX para a venda, de acordo com informação fornecida pela Administração do Grupo ALX.

Balanco patrimonial da CDA

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	146.824	140.144
ATIVO CIRCULANTE	127.411	120.470
DISPONIVEL	370	394
CLIENTES	19.994	19.922
ESTOQUES	3.904	2.966
OUTROS CREDITOS	103.143	97.187
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.412	19.675
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	18.213	18.333
IMOBILIZADO	1.200	1.342
PASSIVO	(147.664)	(141.958)
PASSIVO CIRCULANTE	(134.204)	(129.327)
Exigível a Curto prazo	(5.383)	(5.427)
FORNECEDORES	(83.191)	(77.782)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(6.965)	(7.233)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(4.254)	(4.524)
OUTRAS OBRIGACOES	(34.411)	(34.361)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(66.750)	(65.922)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(66.750)	(65.922)
PATRIMONIO LIQUIDO	53.290	53.290
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)
RESERVAS DE LUCROS	-	-
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	70.490	70.490
RESULTADO DO PERÍODO	840	1.814
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

Segue abaixo a composição dos Ativos da CDA:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	146.824	140.144
ATIVO CIRCULANTE	127.411	120.470
DISPONIVEL	370	394
CLIENTES	19.994	19.922
OUTROS CREDITOS	103.143	97.187
ESTOQUES	3.904	2.966
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.412	19.675
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	18.213	18.333
IMOBILIZADO	1.200	1.342

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

- **Ativo Circulante:** representa a maior parte dos ativos da empresa e os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
 - **Outros créditos:** representa o maior montante do ativo circulante e é composto por valores a título de outros créditos, adiantamento a fornecedores e tributos a recuperar. Vale ressaltar dois pontos: (i) que os valores dentro dessas contas não se mantiveram estáveis e (ii) que para melhor análise, a sub-conta denominada Outros créditos foi elaborada a partir das contas do balancete da Administração do Grupo ALX correspondente aos seguintes códigos contábeis: 350 (Outros créditos), 777 (Outros créditos) e 1610103 (Transferência de material). Os esclarecimentos acerca dessa última conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
OUTROS CREDITOS	103.143	97.187
OUTROS CREDITOS	103.143	97.187
OUTROS CREDITOS	55.593	51.641
Outros Créditos	55.515	51.592
DESPESAS A APROPRIAR	54	49
Transferencia de Material	24	-
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	43.729	44.060
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	43.729	44.060
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	3.821	1.486
IPI a recuperar	3.375	1.112
IR pago por estimativa	245	245
CSSL paga por estimativa	94	94
ICMS a recuperar	107	34

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

- Clientes: deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem valores decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo a relação tendo como base os valores mais significativos do mês de fevereiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	2.670	2.670
COMPANHIA DISTRIBUIDORA DE ALUMINIO S.A.	2.493	2.493
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E D	2.009	2.009
HESA 50 - INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS LTD	883	883
API SPE 42 - PLANEJAMENTO E DESEN. DE EM	585	585
Outros	11.355	11.283
TOTAL	19.994	19.922

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	2.670	2.670
HESA 50 - INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS LTD	883	883
API SPE 42 - PLANEJAMENTO E DESEN. DE EM	585	585
BRAZIL GLASS VIDROS PLANOS LTDA	675	535
NORTE LUMI IND. E COM. DE METAIS LTDA	342	528
Outros	10.209	9.996
TOTAL	15.363	15.196

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(4.631)	(4.726)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Ativo Não Circulante:** composto por valores a receber, predominantemente de mútuo entre as Recuperandas e empresas do Grupo, e de bens móveis da empresa. Deve-se ressaltar que houve variação dos valores de mútuos no período.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.412	19.675
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	18.213	18.333
OUTROS CREDITOS	18.213	18.333
TITULOS A RECEBER	-	4
IMPOSTOS E CONTRIB. PAGO EM DUPLICID	-	4
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	18.213	18.329
Mútuo ALX	16.921	16.684
Mútuo N.A	1.087	1.169
Mútuo STARMINAS	-	238
Mútuo ALBAX	144	145
Mútuo A.N	61	92
MUTUO CENTENÁRIO	0	0
IMOBILIZADO	1.200	1.342

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

- **Bens imóveis:** verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses, especialmente a conta de veículos e máquinas e equipamentos. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
 - No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subseqüentes depreciações;

- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação;
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
IMOBILIZADO	1.200	1.342
BENS MÓVEIS	1.200	1.342
BENS MÓVEIS	7.781	1.365
Equipamento de Tecnologia e Informatica	257	334
Maquinas e equipamentos	1.579	112
Móveis e utensílios	332	444
Veiculos	5.613	476
(-) DEPRECIACOES, AMORT. E EXAUST. ACUI	(6.582)	(24)
(-) Depr. Acumuladas de veiculos	(4.775)	(8)
(-) Depr. Acumuladas Maq e Equiptos	(1.489)	(1)
(-) Depr.Acum.de moveis e utensilios	(205)	(5)
(-) Depr.Acum.equip.Tecnologia Inform.	(112)	(9)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

Segue abaixo a composição do Passivo da CDA:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(147.664)	(141.958)
PASSIVO CIRCULANTE	(134.204)	(129.327)
Exigível a Curto prazo	(5.383)	(5.427)
FORNECEDORES	(83.191)	(77.782)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(6.965)	(7.233)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(4.254)	(4.524)
OUTRAS OBRIGACOES	(34.411)	(34.361)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(66.750)	(65.922)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(66.750)	(65.922)
PATRIMONIO LIQUIDO	53.290	53.290
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)
RESERVAS DE LUCROS	-	-
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	70.490	70.490

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

- **Passivo Circulante:** representa a maior parte dos ativos da empresa e os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
 - Fornecedores: representa o montante mais significativo do passivo circulante da empresa. Deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
STARMINAS ALUMINIO S/ A	(36.515)	(36.623)
ALLOG ALUMINIO DA BAHIA S/A	(20.904)	(20.904)
COMPANHIA DISTRIBUIDORA DE ALUMINIO S.A.	(6.860)	(6.860)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(4.417)	(4.417)
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E D	(3.630)	(3.444)
Outros	(10.865)	(5.534)
TOTAL	(83.191)	(77.782)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(4.417)	(4.417)
INBRA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE METAIS LTD	(1.191)	(1.191)
LATASA RECICLAGEM S/A	(582)	(582)
BLUEQUEST RESOURCES DO BRASIL IMPORTACAO	(514)	(514)
PROJETO ALUMÍNIO LTDA.	(299)	(299)
Outros	(8.269)	(2.936)
TOTAL	(15.272)	(9.939)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(67.919)	(67.842)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Passivo Não Circulante: composto predominantemente por empréstimos com bancos e com empresas do mesmo Grupo (mútuos); e

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(66.547)	(65.719)
EMPRESTIMOS NACIONAIS	(56.057)	(56.057)
Banco Bradesco	(19.800)	(19.800)
BANCO SAFRA	(8.387)	(8.387)
Santander - Convênio	(8.301)	(8.301)
TRI-B Empreendimentos Imobiliários Ltda	(5.481)	(5.481)
Suppliecard Administradora de Cartão	(4.995)	(4.995)
Banco Citibank	(3.987)	(3.987)
Ahmed Chauki El Orra	(3.000)	(3.000)
Banco do Brasil	(1.222)	(1.222)
Empréstimo BNB - Giro Simples	(811)	(811)
Crednissam	(55)	(55)
Santander - Leasing Veículo	(19)	(19)
OUTROS DEBITOS SOCIOS, ADMINISTRADORI	(10.490)	(9.662)
Mútuo CIA	(8.019)	(7.997)
Mútuo ALLOG	(1.496)	(1.484)
Mútuo BAXX	(137)	(130)
Mútuo BAST	(52)	(52)
Mútuo STARMINAS	(787)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

- Patrimônio Líquido: tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	53.290	53.290
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)
RESERVAS DE LUCROS	-	-
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	70.490	70.490

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

Centenário Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

É empresa patrimonial que possui 10% da participação societária da Allog, e 0,02% da ALX, conforme informação prestada pela Administração do Grupo ALX.

Balanco patrimonial da Centenário

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	12.551	26.872
ATIVO CIRCULANTE	0	0
DISPONIVEL	0	0
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.551	26.872
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.301	3.301
INVESTIMENTOS	4.000	4.000
IMOBILIZADO	5.250	19.572
PASSIVO	(12.551)	(26.872)
PASSIVO CIRCULANTE	(0)	(0)
FORNECEDORES	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(9.981)	(24.303)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(9.981)	(24.303)
PATRIMONIO LIQUIDO	(2.569)	(2.569)
CAPITAL SOCIAL	(20)	(20)
RESERVAS DE LUCROS	(2.549)	(2.549)
RESULTADO DO PERÍODO	0	0

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

Segue abaixo a composição dos Ativos da Centenário:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	12.551	26.872
ATIVO CIRCULANTE	0	0
DISPONIVEL	0	0
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.551	26.872
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.301	3.301
INVESTIMENTOS	4.000	4.000
IMOBILIZADO	5.250	19.572

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

- **Ativo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum ativo circulante;
- **Ativo Não Circulante:** representa todo o valor do ativo da empresa e é composto por investimentos da empresa em suas controladas, no caso, na ALX e na Allog, além de valores a receber, predominantemente de partes relacionadas e por bens imóveis; e
- **Bens imóveis:** Verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
 - No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;

- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação;
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
IMOBILIZADO	5.250	19.572
BENS IMOVEIS	5.250	19.572
BENS IMOVEIS	5.250	19.572

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

Segue abaixo a composição do Passivo da Centenário:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(12.551)	(26.872)
PASSIVO CIRCULANTE	(0)	(0)
FORNECEDORES	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(9.981)	(24.303)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(9.981)	(24.303)
PATRIMONIO LIQUIDO	(2.569)	(2.569)
CAPITAL SOCIAL	(20)	(20)
RESERVAS DE LUCROS	(2.549)	(2.549)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

- **Passivo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum ativo circulante;
- **Passivo Não Circulante:** representa valor mais relevante do passivo da empresa e é composto por contas a pagar e empréstimos com empresas do Grupo. Verifica-se que houve variação relevante de contas a pagar entre os meses, que necessita de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX; e

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(9.981)	(24.303)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(9.981)	(24.303)
OUTRAS OBRIGACOES	(9.981)	(24.303)
CONTAS A PAGAR	(9.981)	(24.303)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(0)	(0)
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGAD	(0)	(0)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

- **Patrimônio Líquido:** tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta uma reserva de lucro.

Companhia Distribuidora de Alumínio S.A. (CIA)

Trata-se de indústria que tem como objeto social a industrialização de insumos de alumínio. De acordo com o Termo de Diligência do dia 13/12/2016 e informações prestadas pela Administração do Grupo, a empresa se encontra paralisada.

Balanco Patrimonial da CIA

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	35.515	35.472
ATIVO CIRCULANTE	25.150	24.277
DISPONIVEL	15	5
CLIENTES	15.727	5.796
OUTROS CREDITOS	9.408	18.476
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.365	11.195
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9.624	9.602
IMOBILIZADO	740	1.593
PASSIVO	(35.598)	(35.593)
PASSIVO CIRCULANTE	(28.294)	(28.289)
FORNECEDORES	(23.975)	(23.979)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(3.259)	(3.259)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(737)	(727)
OUTRAS OBRIGACOES	(324)	(325)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(12.261)	(12.261)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.261)	(12.261)
PATRIMONIO LIQUIDO	4.957	4.957
CAPITAL SOCIAL	(1.800)	(1.800)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	6.757	6.757
RESULTADO DO PERÍODO	83	122
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

Segue abaixo a composição dos Ativos da CIA:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	35.515	35.472
ATIVO CIRCULANTE	25.150	24.277
DISPONIVEL	15	5
CLIENTES	15.727	5.796
OUTROS CREDITOS	9.408	18.476
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.365	11.195
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9.624	9.602
IMOBILIZADO	740	1.593

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

- **Ativo Circulante:** representa a maior parte dos ativos da empresa e os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
 - Outros créditos: deve-se realizar dois apontamentos (i) a referida conta é composta pelas contas de Adiantamentos a fornecedores, COFINS a recuperar, Despesas a apropriar, ICMS a recuperar, ICMS a recuperar CIAP, IPI a recuperar, PIS a recuperar e Outros créditos, todos presentes no balancete da empresa que, para melhor visualização, agrupamos no subgrupo “Outros créditos”, e (ii) observa-se que houve um aumento significativo do valor no mês de fevereiro/2017.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
OUTROS CREDITOS	9.408	18.476
OUTROS CREDITOS	9.408	18.476
OUTROS CREDITOS	8.591	17.656
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	748	748
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	68	71

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

- Clientes: deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem valores decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo a relação tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA (B	3.823	1.444
EXALL ALUMINIO S/A	920	920
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA (R	744	719
SIMISA SIMIONI METALURGICA LTDA	486	486
DALMET LAMINACAO BRASILEIRA DE METAIS LT	390	387
Outros	9.364	1.840
TOTAL	15.727	5.796

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
EXALL ALUMINIO S/A	920	920
SIMISA SIMIONI METALURGICA LTDA	486	486
DALMET LAMINACAO BRASILEIRA DE METAIS LT	390	387
REDWEB TECNOLOGIA EM METAIS LTDA	261	261
ALCOA ALUM. S/A	210	210
Outros	1.629	848
TOTAL	3.896	3.113

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(11.831)	(2.684)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

– Estoque: verifica-se que não há qualquer valor a título de estoque.

- Ativo Não Circulante: é composto por valores a receber a título de mútuo entre empresas dentro do Grupo, e por bens imóveis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.365	11.195
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9.624	9.602
OUTROS CREDITOS	9.624	9.602
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	9.624	9.602
MUTUO CDA	8.019	7.997
Mútuo ALX	834	834
Mútuo A.N	771	771
Mútuo N.A	-	-
Mútuo BMB	-	-
IMOBILIZADO	740	1.593
BENS MÓVEIS	740	1.593
BENS MÓVEIS	1.797	1.593
(-) DEPRECIACOES, AMORT. E EXAUST. ACUM.	(1.057)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

- Bens imóveis: verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização no mês de fevereiro/2017. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:

– Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.

- Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
- Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
- No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação; e
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
IMOBILIZADO	740	1.593
BENS MÓVEIS	740	1.593
BENS MÓVEIS	1.797	1.593
Equipamento de Tecnologia e Informática	68	85
Maquinas e equipamentos	69	75
Móveis e utensílios	24	377
Veiculos	1.635	1.056
(-) DEPRECIACOES, AMORT. E EXAUST. ACUM.	(1.057)	-
(-) Depr. Acumuladas de veiculos	(994)	-
(-) Depr. Acumuladas Maq e Equipos	(15)	-
(-) Depr.Acum.de moveis e utensilios	(17)	-
(-) Depr.Acum.equip.Tecnologia Inform.	(31)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

Segue abaixo a composição do Passivo da CIA:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(35.598)	(35.593)
PASSIVO CIRCULANTE	(28.294)	(28.289)
FORNECEDORES	(23.975)	(23.979)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(3.259)	(3.259)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(737)	(727)
OUTRAS OBRIGACOES	(324)	(325)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(12.261)	(12.261)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.261)	(12.261)
PATRIMONIO LIQUIDO	4.957	4.957
CAPITAL SOCIAL	(1.800)	(1.800)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	6.757	6.757

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

- **Passivo Circulante:** representa a maior parte do passivo da empresa e os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.
 - Fornecedores: representa o montante mais significativo do passivo circulante da empresa. Deve-se ressaltar que, dentro dessa conta, existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
ALCOA ALUMINIO S/A	(12.780)	(12.780)
Novelis do Brasil Ltda	(6.010)	(6.010)
STARMINAS ALUMINIO S/ A	(2.597)	(2.597)
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA (B	(1.003)	(1.003)
COMERCIAL DE VEICULOS DE NIGRIS LTDA	(614)	(614)
Outros	(971)	(975)
TOTAL	(23.975)	(23.979)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
ALCOA ALUMINIO S/A	(12.780)	(12.780)
Novelis do Brasil Ltda	(6.010)	(6.010)
COMERCIAL DE VEICULOS DE NIGRIS LTDA	(614)	(614)
PREFEITURA DO MUNICIPIO DE DIADEMA	(74)	(74)
ASSIS LIRA E GUARDA SOCIEDADE DE ADVOGAD	(50)	(70)
Outros	(471)	(455)
TOTAL	(19.999)	(20.003)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(3.975)	(3.975)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Passivo Não Circulante: composto majoritariamente por empréstimos com bancos e com empresas do Grupo.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(12.261)	(12.261)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.261)	(12.261)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(12.261)	(12.261)
EMPRESTIMOS NACIONAIS	(11.857)	(11.857)
Fibra - Convenio	(9.182)	(9.182)
Banco Bradesco	(1.524)	(1.524)
Empréstimo BNB - Giro Simples	(774)	(774)
Santander - Convênio	(377)	(377)
OUTROS DEBITOS SOCIOS, ADMINISTRADORES	(404)	(404)
Mútuo BAXX	(190)	(190)
Mútuo BAST	(127)	(127)
Mútuo ALLOG	(71)	(71)
Mútuo STARMINAS	(17)	(17)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

- Patrimônio Líquido: tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	4.957	4.957
CAPITAL SOCIAL	(1.800)	(1.800)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	6.757	6.757

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

Starminas Alumínio Ltda.

Trata-se de indústria que tem como objeto social a produção de perfis de alumínio. De acordo com o Termo de Diligência do dia 13/12/2016 e informações prestadas pela Administração do Grupo.

Balço Patrimonial da Starminas

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	84.359	83.439
CIRCULANTE	40.116	45.130
DISPONÍVEL	6	6
CLIENTES	38.611	38.732
ADIANTAMENTOS	272	202
IMPOSTOS A RECUPERAR	524	519
ESTOQUES	694	631
DESPESAS ANTECIPADAS	10	11
OUTRAS CONTAS A RECEBER	-	5.028
ATIVO NAO CIRCULANTE	44.243	38.309
INVESTIMENTOS	30.213	25.070
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	14.030	13.238
Passivo	(84.296)	(83.508)
CIRCULANTE	(20.299)	(19.741)
FORNECEDORES	(1.254)	(1.333)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(3.430)	(3.557)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.431)	(2.522)
EMPRESTIMOS	(12.707)	(12.107)
ADIANTAMENTOS	(72)	(72)
ESTOQUE	(405)	(150)
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(3.437)	(3.207)
OUTROS DEBITOS	(3.437)	(3.207)
PATRIMONIO LIQUIDO	(60.561)	(60.561)
CAPITAL SOCIAL	(60.561)	(60.561)
Resultado do período	(63)	70

Seção 3: Informações financeiras
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Segue abaixo a composição dos Ativos da Starminas:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Ativo	84.359	83.439
CIRCULANTE	40.116	45.130
DISPONÍVEL	6	6
CLIENTES	38.611	38.732
ADIANTAMENTOS	272	202
IMPOSTOS A RECUPERAR	524	519
ESTOQUES	694	631
DESPESAS ANTECIPADAS	10	11
OUTRAS CONTAS A RECEBER	-	5.028
ATIVO NAO CIRCULANTE	44.243	38.309
INVESTIMENTOS	30.213	25.070
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	14.030	13.238

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

- **Ativo Circulante:** os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo.

Clientes: representa a maior conta dentro do ativo circulante e deve-se ressaltar que existem valores decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo a relação tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
CDA COMERCIO E IND.DE METAIS LTDA	38.538	38.647
LUXALUM ESQUADRIAS DE ALUMINIO IND.COM.LTDA	61	61
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E DERIVAD(C	12	22
STRUTURA PERFIS E ALUMINIO LTDA - ME	-	2
SISTEMA DE COLETA E RECICLAGEM LOPES	-	-
Outros	-	-
TOTAL	38.611	38.732



Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
LUXALUM ESQUADRIAS DE ALUMINIO IND.COM.LTDA	61	61
STRUTURA PERFIS E ALUMINIO LTDA - ME	-	2
NATUCOAT INDUSTRIA E COMERCIO DE TINTAS LTDA	-	-
SISTEMA DE COLETA E RECICLAGEM LOPES	-	-
TOTAL	61	63

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(38.550)	(38.669)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Outras contas a receber: verifica-se que houve uma variação relevante nessa conta entre os meses. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
OUTRAS CONTAS A RECEBER	-	5.028
CONTAS A RECEBER	-	5.028
OUTROS CRÉDITOS	-	5.028

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Seção 3: Informações financeiras
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

- **Ativo Não Circulante:** é composto pelo imobilizado intangível da empresa e por valores a receber predominantemente de mútuo entre empresas dentro do Grupo. Verifica-se que, com relação aos mútuos, houve uma variação desses valores durante os meses.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	14.030	13.238
MUTUO ALX	5.801	6.660
MUTUO ALLOG	6.180	6.181
CDA COMERCIO E IND. DE METAIS LTDA	337	337
MUTUO CDA	1.123	60
BLOQUEIO JUDICIAL - INSS	0	0
MUTUO NA ADM DE BENS PROPRIOS E PART I	590	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

- **Bens imóveis (Imobilizado tangível):** verifica-se que houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis entre os meses, especialmente as contas de máquinas e equipamentos, edificações e terrenos e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no *call* do dia 11/05/2017;
 - No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;



- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação; e
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
INVESTIMENTOS	30.213	25.070
IMOBILIZADO TANGÍVEL	31.558	25.214
MOVEIS E UTENSILIOS	191	139
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	14.414	10.821
COMPUTADORES E PERIFERICOS	108	68
VEICULOS	149	145
INSTALAÇÕES	10.457	19
SOFTWARE	13	-
FERRAMENTAS	850	-
EDIFICAÇÕES	1.549	6.255
IMOBILIZAÇÕES EM ANDAMENTO	95	3
TERRENOS	402	4.193
FERRAMENTA DE EXTRUSÃO "MATRIZ"	3.329	3.572
(-) DEPRECIÇÃO	(5.858)	(144)
MOVEIS E UTENSILIOS	(68)	(1)
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	(4.935)	(78)
COMPUTADORES E PERIFERICOS	(33)	(2)
VEICULOS	(33)	(2)
INSTALAÇÕES	(296)	(0)
SOFTWARE	(5)	-
FERRAMENTAS	(237)	(40)
EDIFICAÇÕES	(250)	(21)
IMOBILIZADO INTANGÍVEL	0	-
DIFERIDO	6.588	-
(-) AMORTIZAÇÃO	(2.075)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Seguem abaixo a composição do Passivo da Starminas:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Passivo	(84.296)	(83.508)
CIRCULANTE	(20.299)	(19.741)
FORNECEDORES	(1.254)	(1.333)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(3.430)	(3.557)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.431)	(2.522)
EMPRESTIMOS	(12.707)	(12.107)
ADIANTAMENTOS	(72)	(72)
ESTOQUE	(405)	(150)
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(3.437)	(3.207)
OUTROS DEBITOS	(3.437)	(3.207)
PATRIMONIO LIQUIDO	(60.561)	(60.561)
CAPITAL SOCIAL	(60.561)	(60.561)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

- Passivo Circulante: representa a maior parte do passivo da empresa e os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem abaixo:
 - Fornecedores: dentro dessa conta existem débitos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue abaixo lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais significativos de fevereiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA	(129)	(224)
EMPRESA ELETRICA BRAGANTINA S/A	(198)	(189)
ISOCOAT TINTAS E VERNIZES LTDA	(156)	(156)
ELENKKO ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA	(88)	(88)
AKZO NOBEL LTDA	(53)	(53)
Outros	(630)	(623)
TOTAL	(1.254)	(1.333)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

A seguir, realizamos um teste de sensibilidade desconsiderando as partes relacionadas:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
EMPRESA ELETRICA BRAGANTINA S/A	(198)	(189)
ISOCOAT TINTAS E VERNIZES LTDA	(156)	(156)
ELENKKO ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA	(88)	(88)
AKZO NOBEL LTDA	(53)	(53)
UNIMED SUL MINEIRA	(47)	(48)
Outros	(582)	(575)
TOTAL	(1.124)	(1.108)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de contas a pagar diminui consideravelmente:

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(130)	(225)

Ressaltamos, entretanto, que dentro do teste de sensibilidade foram consideradas as empresas dentro do Grupo ALX que não estão na recuperação judicial, quais sejam, a A.N. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Bast Administração de Bens Próprios Ltda., a Indianópolis Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a N.A. Administração de Bens Próprios e Participações Ltda., a Official Indústria, Comércio, Importação e Exportação de Metais Não Ferrosos Ltda. e Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda

- Passivo Não Circulante: é composto por obrigações a pagar decorrentes de empréstimos bancários e financiamentos, débitos com uma parte relacionada, no caso, a CDA, e parcelamentos tributários; e

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(3.437)	(3.207)
OUTROS DEBITOS	(3.437)	(3.207)
DEBITOS COM PARTES RELACIONADAS	(320)	(282)
CDA COMERCIO E INDUSTRIAS DE METAIS LT	(320)	(282)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(2.523)	(2.340)
JUROS	300	268
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	(1.102)	(1.050)
JUROS S/ PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	208	198

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Patrimônio Líquido: tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta uma reserva de lucro.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	(60.561)	(60.561)
CAPITAL SOCIAL	(60.561)	(60.561)
CAPITAL SOCIAL	(13.500)	(13.500)
CAPITAL SOCIAL	(13.500)	(13.500)
RESERVAS DE LUCROS	(47.061)	(47.061)
RESERVA DE LUCRO	(47.061)	(47.061)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Start Empreendimentos Imobiliários S.A.

É empresa patrimonial que tem como objeto social, em suma, a aquisição, administração e locação de bens móveis, de acordo com o contrato social da mesma.

Balanco Patrimonial da Start

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	3.356	41.399
ATIVO CIRCULANTE	1	1
DISPONIVEL	1	1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.355	41.399
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	738	738
IMOBILIZADO	2.617	40.661
PASSIVO	(3.356)	(41.399)
PASSIVO CIRCULANTE	(13)	(13)
Exigível a Curto prazo	(12)	(12)
FORNECEDORES	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(1.450)	(39.494)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(1.450)	(39.494)
PATRIMONIO LIQUIDO	(1.893)	(1.893)
CAPITAL SOCIAL	(2.647)	(2.647)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	754	754
RESULTADO DO PERÍODO	(0)	(0)
	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

Segue abaixo a composição dos Ativos da Start:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO	3.356	41.399
ATIVO CIRCULANTE	1	1
DISPONIVEL	1	1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.355	41.399
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	738	738
IMOBILIZADO	2.617	40.661

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

- **Ativo Circulante:** representa a parte menos relevante dos ativos da empresa; e
- **Ativo Não Circulante:** representa a maior parte dos ativos da empresa e é composto por bens imóveis e por valores a receber, denominado de outros créditos. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.355	41.399
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	738	738
OUTROS CREDITOS	738	738
TITULOS A RECEBER	738	738
Outros Créditos	738	738
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	0	0
Neder El Bast	0	0
IMOBILIZADO	2.617	40.661
BENS IMOVEIS	2.617	40.661
BENS IMOVEIS	2.617	40.661
Terrenos	2.617	40.661

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

- **Bens imóveis:** conforme se vê acima, houve uma variação relevante do valor dos bens imóveis no período, na conta de Terrenos, e, ainda, sem a contabilização de depreciação e amortização. Com relação a esses valores, a Administradora Judicial necessita realizar as seguintes pontuações:
 - Nossa análise foi realizada com base nos balancetes Janeiro e Fevereiro, recebidos na data de 17/04/2017.
 - Conforme consta no relatório mensal de janeiro/2017, foi informado pela Administração do Grupo ALX que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas;
 - Nesses balancetes de fevereiro/2017 foram realizados ajustes no ativo imobilizado, após um levantamento e avaliação dos bens do imobilizado a valor de mercado feito por uma empresa especializada, conforme informado pela Administração da empresa no call do dia 11/05/2017;

- No entanto, conforme o CPC, o ativo imobilizado não pode sofrer reavaliação de valor. Cada ativo tem que ser registrado pelo valor de custo na data-base de sua aquisição, registrando subsequentes depreciações;
- O Grupo informou que irá realizar ajustes no ativo imobilizado em balancetes retificados, visando contabilizar os ativos identificados em seus exercícios de aquisição, ajustando os mesmos ao longo do tempo pela respectiva depreciação;
- Devido à necessidade de envio de relatórios mensais em tempo hábil, esses ajustes pelo Grupo não estão refletidos nos balancetes usados em nossa análise atual. Em relatórios mensais posteriores podemos avaliar novos balancetes ajustados, se forem disponibilizados, e os respectivos ajustes contábeis.

Segue abaixo a composição do Passivo da Start:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO	(3.356)	(41.399)
PASSIVO CIRCULANTE	(13)	(13)
Exigível a Curto prazo	(12)	(12)
FORNECEDORES	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(1.450)	(39.494)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(1.450)	(39.494)
PATRIMONIO LIQUIDO	(1.893)	(1.893)
CAPITAL SOCIAL	(2.647)	(2.647)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	754	754

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

- **Passivo Circulante:** representa a parte menos significativa dos ativos da empresa.
- **Passivo Não Circulante:** é composto por obrigações a pagar decorrentes de empréstimos bancários e financiamentos com partes relacionadas e por outros débitos. Verifica-se que, com relação a conta de outros débitos, houve uma variação relevante entre os meses. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(1.450)	(39.494)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(1.450)	(39.494)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(34)	(34)
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	(34)	(34)
Mutuo CENTENÁRIO Adm de Bens Próprios	(23)	(23)
Mútuo BAXX adm de bens próprios S/A	(8)	(8)
Mútuo VALOR Empreem. Imob e Part.	(3)	(3)
Mútuo ALBAX adm de bens próprios	(1)	(1)
Mútuo CDA Comércio Ind. de Metais Ltda.	-	-
OUTRAS OBRIGACOES	(1.416)	(39.460)
CONTAS A PAGAR	(1.416)	(39.460)
Outros Débitos	(1.416)	(39.460)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

Patrimônio Líquido: tendo em vista que os balancetes fornecidos pela Administração do Grupo ALX não estão encerrados, não há mudança no saldo do patrimônio líquido, que por sua vez, apresenta um prejuízo acumulado.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	(1.893)	(1.893)
CAPITAL SOCIAL	(2.647)	(2.647)
CAPITAL SOCIAL	(2.647)	(2.647)
CAPITAL SUBSCRITO	(2.647)	(2.647)
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	754	754
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	754	754
(-)PREJUIZOS ACUMULADOS	754	754

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

Demonstrativos de Resultado do Exercício

A seguir, mostraremos os DREs de cada empresa do grupo ALX em recuperação judicial.

Grupo ALX - Consolidado

Primeiramente, devemos ressaltar que realizamos a consolidação dos DREs para fins ilustrativos, sem considerar ajustes *intercompany*, tais como eliminação de partes relacionadas, efeito de valor justo, ajuste de efeito de custo de imobilizado, potenciais lucros e prejuízos, impactos patrimoniais, tais como ajustes de inventário, entre outros.

Jan-17					Fev-17				
Empresa	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	
Albax	48	-	(5)	43	80	-	(8)	72	
ALLOG	35	-	(140)	(105)	34	-	(63)	(28)	
ALX	1.336	(1.338)	(248)	(250)	896	(1.300)	(234)	(638)	
Baxx	72	-	(81)	(9)	-	-	(0)	(0)	
BMB	0	-	(0)	(0)	-	-	-	-	
CDA	4.402	(3.126)	(2.116)	(840)	3.537	(3.085)	(1.426)	(974)	
Centenário	0	-	(0)	(0)	-	-	(0)	(0)	
CIA	28	-	(111)	(83)	7	-	(46)	(38)	
Starminas	1.148	(674)	(411)	63	919	(696)	(356)	(133)	
Start	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	7.069	(5.138)	(3.112)	(1.181)	5.473	(5.081)	(2.132)	(1.740)	

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Start (Anexo J)

Verifica-se que a variação dos valores não é proporcional no decorrer dos meses, cuja ocorrência pode decorrer dos ajustes *intercompany*, porém não tem como saber sem a realização de uma auditoria contábil para a verificação desse fato.

Jan-17					Fev-17				
Empresa	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	
Albax	100,0%	0,0%	-10,0%	90,0%	100,0%	0,0%	-9,5%	90,5%	
ALLOG	100,0%	0,0%	-403,0%	-303,0%	100,0%	0,0%	-182,2%	-82,2%	
ALX	100,0%	-100,2%	-18,6%	-18,7%	100,0%	-145,2%	-26,1%	-71,2%	
Baxx	100,0%	0,0%	-112,3%	-12,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
BMB	100,0%	0,0%	-19930,0%	-19830,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
CDA	100,0%	-71,0%	-48,1%	-19,1%	100,0%	-87,2%	-40,3%	-27,5%	
Centenário	100,0%	0,0%	-33383,3%	-33283,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
CIA	100,0%	0,0%	-401,4%	-301,4%	100,0%	0,0%	-628,7%	-528,7%	
Starminas	100,0%	-58,7%	-35,8%	5,5%	100,0%	-75,7%	-38,8%	-14,5%	
Start	NA	NA	NA	NA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Total	100,0%	-72,7%	-44,0%	-16,7%	100,0%	-92,8%	-39,0%	-31,8%	

Verifica-se que os resultados apresentam variações no decorrer dos meses, especialmente a receita que estava em R\$ 7.069 mil em janeiro e caiu 24% para R\$ 5.473 mil em fevereiro. Embora as despesas tenham apresentado queda de aproximadamente R\$ 980 mil de um mês para o outro, a retração nas vendas gerou um prejuízo de -16,7% da receita em janeiro/2017 e -31,8% da receita em fevereiro/2017.

As variações podem ser afetadas pelos potenciais ajustes *intercompany*, não refletidos na tabela consolidada. No entanto, não temos como avaliar sem a realização de uma auditoria contábil para a verificação desse fato.

Destacamos que a empresa ALX apresenta no período custos mais elevados que sua receita, ou seja, margem de contribuição negativa, equivalente a prejuízo bruto. Isso evidencia que a empresa tem prejuízo no seu processo operacional, considerando somente seus custos diretos, e que não teria lucro bruto para o pagamento de suas despesas fixas ou para gerar resultados.

Além disso, verifica-se também que a ALX, CDA, CIA e Starminas apresentaram um prejuízo maior no mês de fevereiro/2017 em relação a janeiro/2017.

Por fim, tendo em vista que os prejuízos no mês de fevereiro/2017 dessas empresas impactaram de forma relevante o Grupo ALX, verifica-se que o prejuízo do consolidado do mês de fevereiro/2017 também aumentou.

ALBAX Administração de Bens Próprios S.A.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
RECEITAS	48	80
RECEITAS OPERACIONAIS	48	80
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(5)	(8)
CUSTOS DE PRODUCAO	-	-
DESPESAS OPERACIONAIS	(5)	(8)
	43	72

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Albax (Anexo A)

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- **Receita:** a principal fonte de receita da empresa decorre de valores a título de locação de imóvel próprio;
- **Custo:** verifica-se que a empresa não possui qualquer custo. Ao ser questionada, a Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista a falta de controle gerencial anterior, houve erro de registro contábil de algumas contas, de tal forma que agora estão regularizando a contabilidade das Recuperandas; e
- **Despesas:** composta somente por valores a título de condomínio;
 - Funcionários: verifica-se que não houve despesas nem custos de funcionários.

ALLOG Alumínio da Bahia Ltda.

Valores em R\$ milhares	Jan-2017	Fev-2017
Receita	35	34
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	-	34
OUTRAS RECEITAS	35	-
Custo	-	-
CUSTOS	-	-
Despesa	(140)	(63)
DESPESAS OPERACIONAIS	(140)	(63)
	(105)	(28)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

Importante ressaltar que, conforme informado pela Administração do Grupo ALX, a empresa se encontra paralisada. Entretanto, tendo em vista que foi verificada a entrada de receita durante os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017, a Administração do Grupo ALX foi questionada sobre a origem desses valores. Por sua vez, a Administração da ALX informou que se tratam de vendas de insumos para as demais indústrias do Grupo ALX, no caso, Starminas e ALX, a fim de aproveitamento da matéria-prima.

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- **Receita:** além da venda insumos conforme exposto acima a Administração do Grupo informou que houve entrada, no mês de janeiro/2017, de valores também a título de juros referente a uma venda efetuada no passado;
- **Custo:** verifica-se que a empresa não possui valores a título de custo; e
- **Despesas:** composta por valores de despesas administrativas e despesas financeiras, sendo a conta mais representativa da empresa.
 - Funcionários: a Administração do Grupo informou que a referida empresa não possui mais funcionários.

Valores em R\$ milhares	Jan-2017	Fev-2017
Despesa	(140)	(63)
DESPESAS OPERACIONAIS	(140)	(63)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(139)	(63)
DESPESAS GERAIS	(21)	(27)
SERVIÇOS DE TERCEIROS	(38)	(22)
BENEFÍCIOS	(5)	(11)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(5)	(2)
MAO DE OBRA INDIRETA	(69)	(0)
DESPESAS COM TRANSPORTE	(0)	(0)
DESPESAS FINANCEIRAS	(1)	(0)
DESPESAS FINANCEIRAS	(1)	(0)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Allog (Anexo B)

ALX Indústria e Comércio de Alumínio e Derivados Ltda.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Receita	1.336	896
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	1.336	891
VENDAS DE INDUSTRIA	1.513	1.012
DEDUÇÕES	(177)	(121)
OUTRAS RECEITAS	0	5
OUTRAS RECEITAS	0	5
Custo	(1.338)	(1.300)
CUSTOS	(1.338)	(1.025)
CUSTOS DIRETOS	(1.338)	(1.025)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	(276)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	(276)
Despesa	(248)	(234)
DESPESAS OPERACIONAIS	(248)	(234)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(240)	(160)
DESPESAS FINANCEIRAS	(8)	(69)
DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES	-	(4)
	(250)	(638)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- **Receita:** a principal fonte de receita da empresa decorre majoritariamente da venda industrial. Conforme informado pela Administração do Grupo ALX, a redução da receita no mês de fevereiro/2017 se deu por fatores sazonais; e
- **Custo:** verifica-se que os valores mais relevantes dentro dessa conta se referem a compra de matéria-prima e pagamento de funcionários.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
CUSTOS	(1.338)	(1.025)
CUSTOS DIRETOS	(1.338)	(1.025)
COMPRAS P/ INDUSTRIALIZAÇÃO	(1.032)	(794)
SALARIOS DIRETOS	(157)	(156)
CUSTOS GERAIS	(113)	(69)
SERVIÇOS DE TERCEIROS	(35)	(27)
BENEFICIOS	(21)	(14)
DESPESAS COM TRANSPORTE	(2)	(2)
(-) DEDUÇÕES S/ COMPRAS	22	37

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

Destacamos que os custos da ALX apresentam uma participação muito elevada em relação a receita da Companhia, sendo equivalente a -100% da receita em janeiro/2017 e -145% em fevereiro/2017, o que não permite a geração de margem de contribuição para pagar as despesas fixas ou gerar resultado.

Descrição	Janeiro (R\$ mil)	Fevereiro (R\$ mil)
Part. de custos sobre receita (%)	-100%	-145%

- Depreciação e amortização: verifica-se que não foi contabilizada a depreciação nos meses retroativos, somente o fazendo no mês de fevereiro/2017, podendo haver distorções no resultado final da empresa.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	(276)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	(276)
DEPRECIÇÃO	-	(276)
DEPRECIÇÃO DO IMOBILIZADO	-	(276)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

- Despesas: composta por valores de despesas administrativas e despesas financeiras.
 - Despesas administrativas: verificou-se que na conta de Mão de Obra Indireta houve movimentação de valores a título de funcionários.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
DESPESAS OPERACIONAIS	(248)	(234)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(240)	(160)
MAO DE OBRA INDIRETA	(36)	(42)
SALARIOS	(23)	(25)
INSS	(6)	(7)
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ FÉRIAS	1	(2)
PROVISÃO DE FERIAS	(3)	(2)
FGTS	(2)	(2)
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	(2)	(2)
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ 13º SALÁRIO	(1)	(1)
RESCISÕES	-	(0)
FERIAS	-	(0)
BENEFICIOS	(4)	(5)
SERVIÇOS DE TERCEIROS	(62)	(60)
DESPESAS GERAIS	(90)	(31)
DESPESAS COM TRANSPORTE	(4)	(5)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(45)	(19)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da ALX (Anexo C)

BAXX Administração de Bens Próprios S.A.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
RECEITAS	72	-
RECEITAS OPERACIONAIS	72	-
RECEITAS OPERACIONAIS	74	-
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(3)	-
RECEITAS FINANCEIRAS	0	-
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(81)	(0)
DESPESAS OPERACIONAIS	(81)	(0)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(81)	(0)
DESPESAS FINANCEIRAS	(0)	(0)
	(9)	(0)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BAXX (Anexo D)

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- **Receita:** a principal fonte de receita da empresa decorre locação de imóvel próprio, conforme informado pela Administração do Grupo. Ademais conforme informações da mesma, os meses em que não houve receitas se deu pelo fato de que não houve recebimento de valores do aluguel;
- **Custo:** verifica-se que a empresa não possui custos, questão essa que necessita de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo; e
- **Despesas:** composta por valores de despesas administrativas, despesas financeiras e operacionais.
 - Despesas administrativas: representa a conta mais relevante, sendo que os maiores valores decorrem da conta analítica denominada “Despesas Gerais”. Ao ser questionado sobre o que compõe as despesas a Administração do Grupo ALX informou que elas são compostas por taxa de condomínio, serviços de intermediações imobiliárias e despesas bancárias.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(81)	(0)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(81)	(0)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	(6)	(0)
DESPESAS GERAIS	(74)	-
DESPESAS GERAIS	(74)	-

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BAXX (Anexo D)

BMB Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
RECEITAS	0	-
RECEITAS OPERACIONAIS	0	-
RECEITAS FINANCEIRAS	0	-
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(0)	-
DESPESAS OPERACIONAIS	(0)	-
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(0)	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(0)	-
	0	-

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da BMB (Anexo E)

Conforme se verifica, não houve nenhuma movimentação relevante durante os meses no DRE da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, no momento, a empresa está sem movimentação.

CDA Comércio Indústria de Metais Ltda.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
RECEITAS	4.402	3.537
RECEITAS OPERACIONAIS	3.862	3.229
RECEITAS OPERACIONAIS	5.291	4.276
(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(1.580)	(1.127)
RECEITAS FINANCEIRAS	147	80
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	4	-
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	540	308
RESULTADOS NAO OPERACIONAIS	540	308
CUSTOS	(3.126)	(3.085)
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVICOS VENDIDOS	(3.126)	(3.085)
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(3.126)	(3.085)
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(2.116)	(1.426)
DESPESAS OPERACIONAIS	(2.116)	(1.426)
DESPESAS OPERACIONAIS	(114)	(16)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.774)	(1.285)
DESPESAS FINANCEIRAS	(228)	(126)
	(840)	(974)

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

Seguem abaixo os principais pontos analisados referentes aos meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017:

- Receita: a principal fonte de receita da empresa decorre de valores da venda operacional da empresa;
- Custo: composto por valores diretamente relacionados à mercadoria vendida, objeto da operação da empresa; e
- Despesas: composta despesas administrativas, financeiras e operacionais.
 - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de emprego.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
DESPESAS OPERACIONAIS	(2.116)	(1.426)
DESPESAS OPERACIONAIS	(114)	(16)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.774)	(1.285)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.774)	(1.285)
DESPESAS COM PESSOAL	(977)	(608)
Salários e ordenados	(532)	(330)
INSS	(124)	(160)
Provisão de 13º Salário	(26)	(26)
Vale Refeição	(18)	(19)
Ferias	(18)	(16)
Reclamação e processos trabalhistas	(9)	(14)
Comissão de Vendedores	(108)	(10)
FGTS	(27)	(8)
Cesta Basica	(22)	(7)
Provisão de INSS s/ 13º	(7)	(7)
Vale Transporte	(35)	(5)
Provisão de Férias	(35)	(2)
Provisão FGTS s/ 13º	(2)	(2)
Higiene, Medicina e Segurança do Trabalh	(1)	(1)
Provisão INSS s/ Ferias	(10)	(1)
Provisão FGTS s/ Ferias	(3)	(0)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUICOES	6	10
DESPESAS GERAIS	(803)	(686)
DESPESAS FINANCEIRAS	(228)	(126)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CDA (Anexo F)

Centenário Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
RECEITAS	0	-
RECEITAS OPERACIONAIS	0	-
RECEITAS FINANCEIRAS	0	-
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(0)	(0)
DESPESAS OPERACIONAIS	(0)	(0)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(0)	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(0)	(0)
	(0)	(0)

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Centenário (Anexo G)

Conforme se verifica, não houve nenhuma movimentação relevante durante os meses no DRE da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, no momento, a empresa está sem movimentação.

Companhia Distribuidora de Alumínio S.A. (CIA)

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
RECEITAS	28	7
RECEITAS OPERACIONAIS	28	7
RECEITAS FINANCEIRAS	24	7
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	4	-
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(111)	(46)
DESPESAS OPERACIONAIS	(111)	(46)
DESPESAS OPERACIONAIS	(29)	-
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(77)	(45)
DESPESAS FINANCEIRAS	(5)	(1)
	(83)	(38)

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

Conforme Termo de Diligência do dia 13/12/2016 e informações prestadas pela Administração do Grupo em *call* do dia 11/05/2017, a referida empresa se encontra paralisada. Tendo isso em vista que, mesmo estando paralisada, há movimentação de valores durante o período, ponto esse que ainda não foi esclarecido pela Administração do Grupo.

De qualquer forma, seguem abaixo os principais pontos analisados da CIA:

- **Receita:** diante da paralisação da empresa, a principal fonte de receita da empresa decorre, majoritariamente, de operações financeiras;
- **Custo:** a empresa não possui valores nessa conta; e
- **Despesas:** composta despesas administrativas, financeiras e operacionais. Desata-se a queda nas despesas no período, provavelmente devido a paralisação da empresa. Segue abaixo ponto mais relevante:
 - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados.

Valores em R\$ mil	jan-17	fev-17
DESPESAS OPERACIONAIS	(111)	(46)
DESPESAS OPERACIONAIS	(29)	-
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(77)	(45)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(77)	(45)
DESPESAS COM PESSOAL	(46)	(21)
Salários e ordenados	(37)	(31)
INSS	(3)	(1)
FGTS	(1)	(0)
Vale Transporte	(2)	-
Higiene, Medicina e Segurança do Trabalho	(0)	-
Provisão FGTS s/ 13º	(0)	0
Provisão de INSS s/ 13º	(0)	0
Provisão de 13º Salário	(1)	1
Provisão FGTS s/ Ferias	(0)	1
Provisão INSS s/ Ferias	(0)	2
Provisão de Férias	(1)	8
DESPESAS GERAIS	(32)	(24)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUICOES	1	1
DESPESAS FINANCEIRAS	(5)	(1)

Fonte: Balançetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da CIA (Anexo H)

Starminas Alumínio Ltda.

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Receita	1.148	919
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	1.123	919
VENDAS DE INDUSTRIA	1.275	1.030
DEDUÇÕES	(152)	(111)
OUTRAS RECEITAS	25	0
OUTRAS RECEITAS	25	0
Custo	(674)	(696)
CUSTOS	(674)	(557)
CUSTOS DIRETOS	(674)	(557)
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO	-	(139)
DEPRECIACÃO E AMORTIZACAO	-	(139)
Despesa	(411)	(356)
DESPEAS OPERACIONAIS	(411)	(356)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(187)	(156)
DESPEAS FINANCEIRAS	(223)	(195)
DEPRECIACÕES E AMORTIZACÕES	-	(5)
	(63)	133

Fonte: Balancetes dos meses de janeiro/2017 a fevereiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- **Receita:** a principal fonte de receita da empresa, conforme informado pela Administração do Grupo ALX, decorre de valores a título de venda de metal e venda por beneficiamento, ou seja, venda de produto transformado, cuja matéria-prima foi fornecida pelo cliente;
- **Custo:** Seguem abaixo principal ponto em relação a essa conta; e
 - Funcionários: verifica-se que houve custos de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados.
- **Despesas:** composta por valores a título de despesas administrativas, despesas financeiras e depreciação e amortização.
 - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados; e
 - Depreciação e amortização: conforme exposto na análise do Balanço Patrimonial da empresa, os valores à título de depreciação e amortização não foram contabilizados de forma devida, podendo haver distorções no resultado final da empresa.

Start Empreendimentos Imobiliários S.A.

Conforme o balancete fornecido pela Administração da ALX (anexo J), não houve nenhuma movimentação no período. A Administração do Grupo ALX informou que, no momento, a empresa está sem movimentação.

Demonstração do fluxo de pagamento e de recebimento gerencial

A seguir, analisamos o fluxo de pagamento das empresas Allog, ALX, CIA, CDA e Starminas referentes aos meses de janeiro/2017 e de fevereiro/2017 fornecidos pela Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	RECEITAS		DEDUÇÕES		ESTORNO		MÚTUO		OPERACIONAL		NÃO OPERACIONAL		TRANSFER.		TOTAL	
	Empresa	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17	fev/17	jan/17
Allog	-	-	(1.402)	-	-	-	1.479	14	(69)	(14)	-	-	-	-	8	(0)
ALX	125	191	(26)	(141)	-	-	2.547	859	(2.648)	(872)	-	(36)	0	-	(2)	1
CDA	4.994	4.560	(113)	(293)	-	(30)	(343)	(1.180)	(4.317)	(2.310)	(10)	(9)	(101)	(733)	109	4
CIA	61	8	-	-	(3)	-	(15)	20	(36)	(33)	-	-	-	-	7	(5)
Starminas	5.022	158	-	-	-	-	(3.650)	755	(1.350)	(912)	(21)	(0)	0	0	1	(0)
Total Geral	8.798	4.917	(139)	(434)	(3)	(30)	19	467	(8.420)	(4.141)	(31)	(46)	(101)	(733)	124	(1)

Verificamos que os fluxos de pagamento/recebimento não estão alinhados com os valores de resultado constante nos balancetes das empresas. Tipicamente, em processos de recuperações judicial, não há negociação de prazos longos com clientes e/ou fornecedores, sendo a contabilização de receitas, custos e despesas pelo regime de competência próximo ao valor de entradas e saída de caixa, pois a maioria dos pagamentos são realizados à vista ou em até um mês. Considerando as diferenças entre os resultados e os fluxos de caixa, sugerimos a necessidade de realização de auditoria desses valores para a validação desses fluxos.

Fluxo de pagamento de mútuos entre as empresas do Grupo

Verificamos uma movimentação ativa a título de mútuo entre as empresas do Grupo ALX. Seguem abaixo a tabela mês a mês dessa movimentação:

Valores em R\$ mil	Jan-2017	Fev-2017
Allog	1.479	14
ALX	2.547	859
CDA	(343)	(1.180)
CIA	(15)	20
Starminas	(3.650)	755

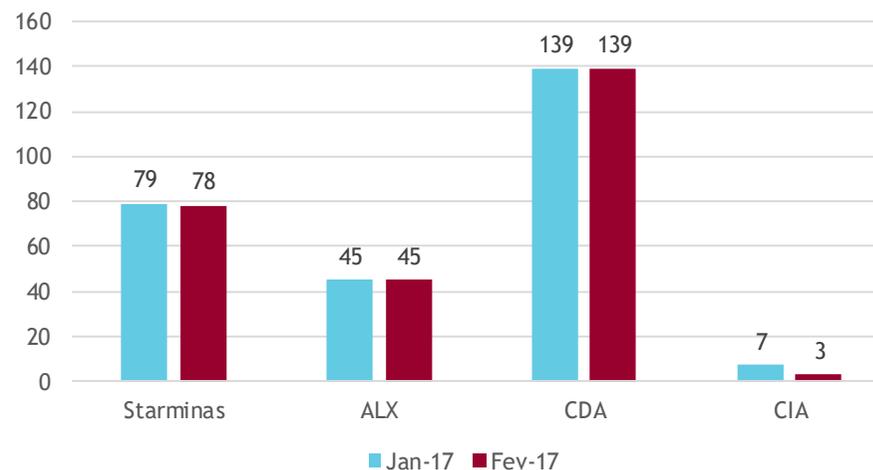
Fonte: Fluxos de pagamento/recebimento das empresas (anexos K a O)

Ao ser questionada sobre a origem e finalidade desses pagamentos referentes à mútuos, a contabilidade do Grupo ALX informou que faz as contabilizações e controles de saldos, mas não tem controle da natureza e a finalidade das transações de mútuo, uma vez que o controle é exclusivo do setor financeiro do Grupo ALX. Durante a realização das análises mensais, não tivemos acesso ao controle realizado pelo setor financeiro do Grupo, logo não foi possível analisar a razoabilidade e natureza dessas transferências.

Funcionários

A seguir, mostraremos a variação de funcionários durante os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017, de acordo com a documentação de funcionários ativos das empresas Starminas, ALX, CDA e CIA, fornecidos pela Administração do Grupo ALX.

Evolução de funcionários



Fonte: Relação de funcionário (Anexo P)

Como se vê acima, as Recuperandas citadas possuem quadro de funcionários relativamente estável, variação de pessoal entre os meses de janeiro/2017 e fevereiro/2017 somente na CIA (empresa que está paralisada, conforme informado anteriormente).

Adicionalmente, conforme informação prestada pela Administração do Grupo via e-mail, a empresa Allog atualmente não possui funcionários.

Foi solicitado o quadro de funcionários ativos das empresas patrimoniais, quais sejam Centenário, BMB, Albax Baxx e Start, além da relação de funcionários ativos da Allog. Entretanto, até o momento, a referida documentação não foi enviada pela Administração do Grupo ALX.

Seção 4

Principais eventos do período

Principais eventos do período

Principais eventos do processo de recuperação judicial

Encontra-se anexa a tabela na ordem cronológica dos principais eventos do processo de recuperação judicial (anexo R).

Principais eventos nas Recuperandas

No termo de diligência elaborado no dia 13/12/2016, foi constatado os seguintes pontos:

- Empresa Allog está com as atividades paralisadas após a impetração da recuperação judicial por decisões estratégicas da gestão do Grupo ALX;
- Empresa Companhia Distribuidora de Alumínio S/A (CIA) está com as atividades paralisadas após a impetração da recuperação judicial por decisões estratégicas da gestão do Grupo ALX; e
- Empresas Albax, BMB, Start, Baxx e Centenário são empresas patrimoniais e não possuem atividade operacional.

Desde a data da ata do dia 13/12/2016 até a data do presente relatório a Administradora do Grupo ALX não informou nenhum evento relevante dentro das Recuperandas.

Principais eventos do Administrador Judicial

Conforme será devidamente detalhado na “Seção 8: Resumo das atividades da Administradora Judicial”, a Administradora vem informar que:

- Acompanhou o processo judicial regularmente;
- Se manifestou nos autos;
- Analisou as habilitações e divergências apresentadas até o momento;
- Elaborou a lista de credores nos termos do art. 7º, §2º, da Lei nº 11.101/05;

Seção 4: Principais eventos do período
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

- Prestou esclarecimentos a credores;
- Realizou visitas mensais nas empresas Recuperandas; e
- Entrou em contato regularmente com as Recuperandas.

Seção 5

Acompanhamento do plano de recuperação judicial

Acompanhamento do plano de recuperação judicial

Informamos que o plano de recuperação judicial foi apresentado nos autos do processo pelas Recuperandas, mas ainda está pendente de publicação em edital a fim de dar conhecimento aos credores. Seguem abaixo as formas de pagamento aos credores elaborada pelas Recuperandas em seu plano:

Venda do Imóvel Mogi das Cruzes

- Venda do imóvel de matrícula de nº 51.707, endereço Av. Antônio Almeida, Mogi das Cruzes-SP, com área de 150.455,51 m², objeto de alienação fiduciária ao Banco Safra S/A;
- O valor potencial do imóvel, conforme informado pelas Recuperandas, é de R\$ 99.987.500,00;
- Processo de alienação será iniciado imediatamente após a homologação do plano de recuperação e será realizada por meio de Leilão Público Presencial, cujo lance inicial será de R\$ 99.987.500,00;
- Do valor arrecadado da alienação, o montante de R\$ 4.894.892,42 será destinada ao pagamento do Banco Safra para liberação da garantia de alienação fiduciária que recai sobre o imóvel e o montante de R\$ 95.092.607,58 para o pagamento dos créditos quirografários;
- As tentativas de alienação por meio de Leilão Público não excederão 1 ano da data da homologação do plano; e
- Caso não haja alienação, será convocada Assembleia Geral de Credores para deliberação acerca da transmissão da propriedade aos credores quirografários.

Pagamento à classe I - Trabalhista

- Carência de 6 meses a partir da decisão que homologar o plano de recuperação judicial;
- Pagamento será realizado em 6 parcelas mensais, iguais e sucessivas, vencendo-se no 5º dia útil a partir do 7º mês;
- Correção monetária por meio do TR;

Seção 5: Acompanhamento do plano de recuperação judicial
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Janeiro/2017 a Fevereiro/2017

- Distribuição linear dos valores das 2 primeiras parcelas, até o limite do crédito;
- Liquidação da classe trabalhista será realizada no prazo máximo de 1 ano;

Ano	% Amortização
1	100

Fonte: plano de recuperação judicial juntado nos autos do processo de Recuperação Judicial

- Os créditos habilitados após a 2ª relação de credores serão pagas conforme Lei;
- Encargos sociais serão pagos conforme Lei; e
- Multas trabalhistas não serão pagas.

Pagamento à classe II - Classe de Garantia Real

- Carência de 2 anos a partir da decisão que homologar o plano de recuperação judicial;
- Credor deverá informar a conta corrente para recebimento dos valores em até 90 dias antes da data da parcela;
- Correção monetária pela TR + 3% a.a.
- Pagamento integral da atualização monetária do 1º e do 2º anos;
- Pagamentos serão semestrais, vencendo-se a primeira parcela 180 dias após o período de carência e as seguintes na mesma data dos semestres subsequentes; e
- Liquidação será realizada no prazo de 12 anos.



Ano	% Amortização
1	Somente encargos
2	Somente encargos
3	2
4	4
5	5
6	8
7	11
8	11
9	14
10	15
11	15
12	15

Fonte: plano de recuperação judicial juntado nos autos do processo de Recuperação Judicial

Pagamento à classe III - Classe Quirografária

- Pagamento imediato mediante a venda do imóvel de Mogi das Cruzes;
- Credor deverá informar a conta corrente para recebimento dos valores em até 30 dias antes da data da parcela;
- Liquidação da classe quirografária será realizada no prazo de 5 anos;

Ano	% Amortização
1	82,43
2	4,38
3	4,34
4	4,34
5	4,33
6	0,31

Fonte: plano de recuperação judicial juntado nos autos do processo de Recuperação Judicial

- Foi subtraído da classe de credores o montante de R\$ 25.000.000,00 para o pagamento de clientes/credores parceiros;
- Para os credores que possuem créditos de até R\$ 20.000,00, será realizado o pagamento da seguinte forma:
 - Período de carência de 1 ano a partir da decisão que homologar o plano de recuperação judicial;
 - Correção monetária pela TR + 2% a.a.;
 - Pagamentos serão semestrais, vencendo-se a primeira parcela 180 dias após o período de carência e as seguintes na mesma data dos semestres subsequentes;
 - Credor deverá informar a conta corrente para recebimento dos valores em até 30 dias antes da data da parcela;
 - Os valores do 1º e 2º ano serão distribuídos de forma linear entre todos os credores da classe até o limite dos seus créditos já considerado o deságio;
 - O saldo remanescente será distribuído proporcionalmente entre os credores, tendo como base a lista do art. 7º, da Lei nº 11.101/05. Os pagamentos dos anos seguintes serão distribuídos proporcionalmente entre os credores; e
 - Liquidação será realizada no prazo de 6 anos, considerando o período de carência;

Ano	% Amortização
1	N/A
2	20
3	20
4	20
5	20
6	20

Fonte: plano de recuperação judicial juntado nos autos do processo de Recuperação Judicial

Pagamento à classe IV - Classe Quirografária ME-EPP

- Pagamento de 35,2% do valor de cada credor;
- Período de carência de 1 ano a partir da decisão que homologar o plano de recuperação judicial;
- Pagamentos serão semestrais, vencendo-se a primeira parcela 180 dias após o período de carência e as seguintes na mesma data dos semestres subsequentes;
- Credor deverá informar a conta corrente para recebimento dos valores em até 30 dias antes da data da parcela;
- Os valores do 1º e 2º ano serão distribuídos de forma linear entre todos os credores da classe até o limite dos seus créditos já considerado o deságio;
- O saldo remanescente será distribuído proporcionalmente entre os credores, tendo como base a lista do art. 7º, da Lei nº 11.101/05. Os pagamentos dos anos seguintes serão distribuídos proporcionalmente entre os credores; e

- Liquidação será realizada no prazo de 6 anos, considerando o período de carência:

Ano	% Amortização
1	N/A
2	20
3	20
4	20
5	20
6	20

Fonte: plano de recuperação judicial juntado nos autos do processo de Recuperação Judicial

Seção 6

Lista de credores

Lista de credores

Lista de credores

Informamos que o prazo final para apresentação das habilitações e divergências de créditos foi no dia 10 de fevereiro de 2017.

Foram apresentados, até a data da entrega da lista de credores do art. 7º, §2º, da Lei 11.101/05, ao todo, 116 habilitações/divergências de créditos, devidamente analisadas pela Administradora Judicial.

A partir da lista de credores enviadas pela administração do Grupo ALX e juntamente com as habilitações/divergências analisadas, realizamos as devidas correções para a elaboração da lista definitiva de credores, conforme relatório com a análise das divergências de créditos apresentadas nos autos do processo de recuperação judicial.

Novas habilitações/divergências

Somente para controle, no relatório do mês de janeiro/2017 foi informado que houve a análise de habilitações/divergências dos seguintes credores:

- Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda.; e
- Robson Cristian Alves dos Anjos.

Segue abaixo nova habilitação/divergência já apresentada nos autos do processo:

Edvania de Jesus Gonçalves

- A credora entrou em contato com a Administradora Judicial em 18/05/2017 informando que apresentou divergência de crédito via *e-mail* no dia 04/01/2017, tempestivamente, porém sem a análise de seu pedido;
- A credora, então, encaminhou o respectivo *e-mail* comprovando a data de envio, conforme solicitado pela Administradora Judicial, restando comprovada a tempestividade de sua divergência de crédito;

- Além disso, demonstrou em sua divergência que a Recuperanda se comprometeu a pagar a credora o montante de R\$ 7.168,93 referente a sua rescisão contratual, sendo que, desse montante, foi pago somente o valor de R\$ 2.380,89, restando ainda o montante de R\$ 4.788,04 a ser quitado.
- Por conta de tudo isso, a Administradora judicial opinou pela procedência da divergência de crédito, aumentando o seu crédito de R\$ 1.601,02 para R\$ 4.788,04 na classe trabalhista.

Sendo assim, para fins de controle, a Administradora Judicial informa que realizou a atualização do credor, conforme se vê abaixo:

- Antes:

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
Edvania de Jesus Gonçalves	Trabalhista	1.601	-	1.601

- Depois:

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
Edvania de Jesus Gonçalves	Trabalhista	1.601	3.187	4.788

Seção 7

Resumo das atividades da Administradora Judicial

Resumo das atividades da Administradora Judicial

Atividades da Administradora Judicial até o momento

- Acompanhamento regular do processo de recuperação judicial e realização de manifestações nos autos do referido processo quando necessário e quando solicitado pelo MM. Juiz;
- Realização da análise de habilitações e divergência de credores: a Administradora Judicial analisou todas as habilitações e divergências apresentadas até o momento;
- Elaboração da lista de credores nos termos do art. 7º, §2º, da Lei nº 11.101/05;
- Realização de questionamentos e pedidos de documentação as Recuperandas, a fim de solucionar dúvidas e para a elaboração de seus relatórios, entrando em contato regularmente com as Recuperandas;
- Realização de visitas mensais para verificação da continuidade das empresas Recuperandas; e
- Prestação de esclarecimentos a credores a todo o tempo, seja com relação aos seus créditos, as Recuperandas ou andamentos do processo.

Síntese das manifestações da Administradora Judicial nos autos do processo até o momento

Fls. do processo	Manifestação da AJ
Fls. 1322/1339	Habilitação do Consórcio BDO-Pró como Administradora Judicial
Fls. 1343	Assinatura do termo de compromisso da Administradora Judicial
Fls. 2729/3552	Relatório sobre a situação das Recuperandas e Relatório inicial
Fls. 3554/3555	Petição juntando procuração e substabelecimento
Fls. 3558/3559	Petição intimando as Recuperandas a se manifestarem quanto ao valor dos honorários da Administradora Judicial
Fls. 3656/3657	Petição requerendo que o Plano de Recuperação Judicial apresentado seja publicado em edital
Fls. 3737/3757	Juntada do comprovante das cartas circulares enviadas pela Administradora Judicial aos credores
Fls. 3944	Petição requerendo que as publicações sejam realizadas em nome do Dr. Sayeg e da Dra. Beatriz

Fls. do processo	Manifestação da AJ
Fls. 4612/4617	Manifestação sobre (i) Petição de Kalil Mahmoud Ghazal, (ii) Petição de Kurumá Veículos S/A, (iii) Petição das Recuperandas, (iv) Petição do Município de Santo André, (v) Petição do Município de Diadema, (vi) Petição do Município de Curitiba, (vii) Petição do Espírito Santo e (viii) Petição do Banco ABC Brasil S/A..
Fls. 4627/4788	Análise das divergências e habilitações dos credores, além da lista de credores do art. 7º, §2º, da Lei n. 11.101/05
Fls. 4878/4884	Petição se manifestando acerca das peças processuais juntadas nos autos da recuperação judicial, referentes as fls. 4031/4034, 4167/4174, 4176/4179 e 4181/4200
Fls. 4886/4887	Petição reiterando que as Recuperandas se manifestem acerca dos valores a título de honorários da Administradora Judicial

Fonte: Autos do processo de recuperação judicial

Segue abaixo as manifestações realizadas pela Administradora Judicial, protocolados, mas ainda não juntados aos autos do processo de recuperação judicial:

Data	Manifestação da AJ
Protocolo em 10/04/2017	Protocolo cumprindo despacho do MM. Juiz
Protocolo em 15/05/2017	Petição juntando minuta do edital do art. 7º para assinatura e anotações finais
Protocolo em 16/05/2017	Petição juntando a análise da divergência de crédito de Robson Cristian Alves dos Anjos
Previsão para protocolo na semana dos dias 12/06/2017 a 16/06/2017	Petição juntando cópia do jornal Agora comprovando a publicação do edital do art. 7º, da Lei n. 11.101/05
Previsão para protocolo no dia 09/06/2017	Petição juntando o relatório mensal de atividades das Recuperandas do mês de janeiro/2017
Previsão para protocolo no dia 09/06/2017	Petição informando sobre as diligências mensais realizadas nas empresas Recuperandas
Previsão para protocolo no dia 09/06/2017	Petição juntando a análise da divergência de crédito de Edivania de Jesus Gonçalves

Seção 8

Anexos

Anexos

Anexos

Seguem abaixo a relação dos documentos utilizados para a elaboração do presente relatório:

Anexo	Documento
A	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Albax
B	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Allog
C	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da ALX
D	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Baxx
E	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da BMB
F	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da CDA
G	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Centenário
H	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da CIA
I	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Starminas
J	Balancetes de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Start
K	Fluxo de pagamento/recebimento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Allog
L	Fluxo de pagamento/recebimento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da ALX
M	Fluxo de pagamento/recebimento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da CDA
N	Fluxo de pagamento/recebimento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da CIA
O	Fluxo de pagamento/recebimento de janeiro/2017 e fevereiro/2017 da Starminas
P	Relação de funcionários de janeiro/17 e fevereiro/2017 da ALX, CDA, CIA, Starminas

Anexo	Documento
Q	Comunicação com as Recuperandas (dúvidas e esclarecimentos)
R	Principais eventos do processo de recuperação judicial

Documentos faltantes

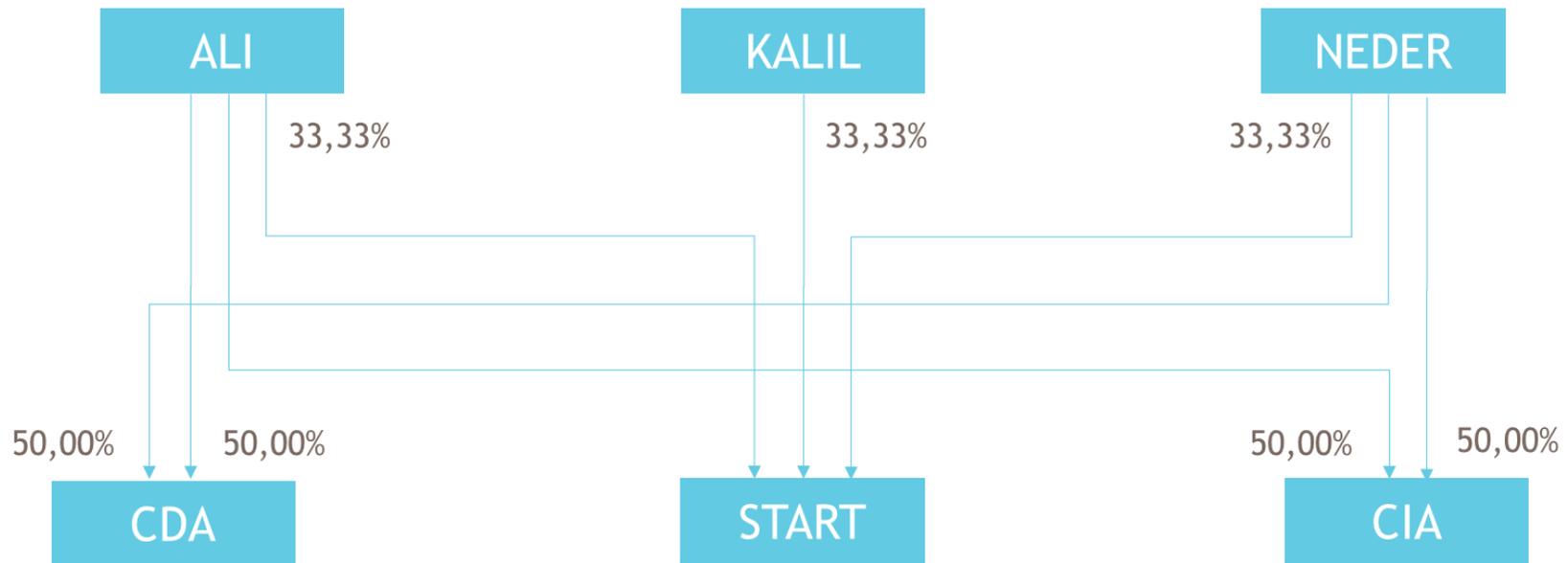
Seguem abaixo a relação dos documentos solicitados, porém não fornecidos pela Administração do Grupo ALX:

Documento
Relação de funcionários da Start, Centenário, BMB, Albax e Baxx
Documentação que comprove a origem e finalidade dos valores a título de mútuo entre as Recuperandas

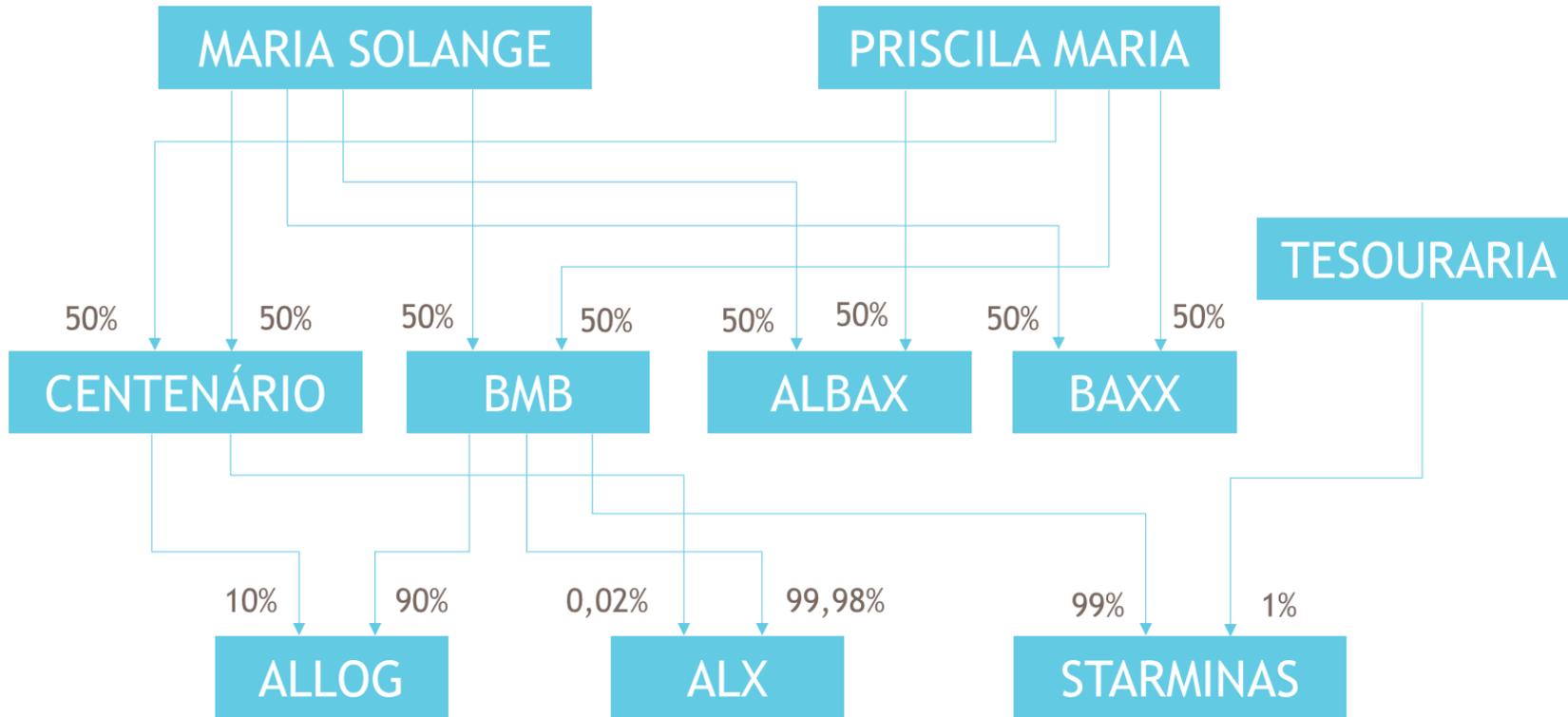
Organograma

Seguem abaixo o cronograma enviado pela Administração do Grupo ALX à época do relatório inicial.

Estrutura Societária



Estrutura Societária Patrimonial



Necessidade de auditoria

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Para tal, assume-se que a Administração da Companhia seja diligente no exercício de sua função, podendo contar com a ajuda ou revisão de especialistas de sua confiança, sem que isso exima sua responsabilidade em relação às políticas contábeis.

Além de atender os requerimentos da legislação brasileira e das práticas contábeis adotadas no Brasil, o *compliance* com o *framework* contábil em uso no país permite a comparabilidade das operações da Companhia com outras empresas do setor, sendo vital para correto entendimento de performance relativa e *benchmark* para planejamento e identificação de tendências futuras de mercado e desempenho, que podem afetar o entendimento da capacidade da Companhia em continuar suas operações no curso normal de negócios.

Conforme exposto no decorrer do presente relatório, foi identificado um volume substancial de inconsistências nas demonstrações contábeis e controles internos da Companhia. Entre outros, a Administração da Companhia expressou desconhecimento sobre os saldos de abertura contábeis, o que prejudica a correta análise da evolução da posição financeira e patrimonial da Companhia. Também foram identificadas práticas não aceitas no Brasil, tal como a reavaliação de ativos da Companhia, distorcendo a realidade patrimonial da mesma e prejudicando o entendimento das demonstrações contábeis.

Tendo em vista as deficiências identificadas, sugerimos que se estude a contratação de auditoria independente das demonstrações contábeis da Companhia. A revisão analítica performada por auxiliar judicial, embora seja capaz de identificar tendências e algumas inconsistências, é dependente e mais eficiente da existência de informações contábeis apropriadas. Assim, tendo a Companhia apresentado dificuldade na elaboração de demonstrações contábeis adequadas, entende-se que poder-se-iam beneficiar de revisão preliminar. Sugere-se ainda que, dada a realidade e conjuntura econômico-financeira atual da Companhia, os procedimentos de auditoria a serem desempenhados pelo auditor independente, assim como a materialidade e periodicidade dos exames, sejam alinhados preliminarmente com o auxiliar judicial, de forma a assegurar que enderecem os riscos da recuperação judicial e a auditoria contribua para a segurança dos credores e do juiz.