

Estritamente privado e confidencial

## **Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Novembro/2016 a Janeiro/2017**

**Recuperação judicial de nº 0038319-40.2016.8.08.0014**

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

**01 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

2671/17  
01 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 - Novembro/2016 a Janeiro/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 - Novembro/2016 a Janeiro/2017

---

## Considerações iniciais

### Considerações iniciais

Estamos encaminhando aos cuidados de V.Sa. nosso relatório mensal de atividades de Novembro/2016 a Janeiro/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 Distribuição 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 fazem parte da presente Recuperação Judicial, 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.;
- 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	49
Acompanhamento do plano de recuperação judicial	51
Lista de credores	54
Resumo das atividades da Administradora Judicial	57
Anexos	59

# Seção 1

## Sumário executivo

## Sumário executivo

### Temas de destaque

A seguir informamos os pontos de destaque na análise financeira do período de Novembro/2016 a Janeiro/2017, realizada a partir da documentação contábil fornecida pela Administração do Grupo ALX:

Ponto de destaque	Descrição
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 novembro/2016 a janeiro/2017.
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.

Ponto de destaque	Descrição
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 novembro/2016 a janeiro/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.
Ativo imobilizado	Conforme será devidamente detalhado na Seção 4 (Informações Financeiras), verificou-se que não houve a contabilização de depreciação e amortização dos ativos imobilizados das empresas Albax, Allog, ALX, Baxx e Centenário, o que pode distorcer os valores dos balancetes das mesmas. Ao ser questionada 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, tendo em vista a contabilidade externa anteriormente realizada, que possuía problemas de controle, houve erros e ausência de registros contábeis de alguns ativos, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas. Informou também que contratou empresa para realizar o levantamento dos ativos do Grupo para a realização de ajustes dessas contas nos balancetes do mês de fevereiro/2017.
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.
Balancetes da CIA	Verificou-se que os balancetes da CIA, mais especificamente, as contas dos saldos finais do mês de novembro/2016 não bateram com os saldos iniciais de dezembro/2016, indicando erro contábil que impossibilita a análise financeira dessa empresa e de suas variações mensais. A Administração do Grupo ALX foi avisada pela Administradora Judicial para esclarecer as discrepâncias em cada conta desses meses, de tal forma que ainda estão resolvendo essa questão. Por conta disso, não foi possível realizar a análise financeira dessa Recuperanda.
Balancetes da ALX	Verificou-se que os balancetes da ALX, mais especificamente, as contas dos saldos finais do mês de novembro/2016 não bateram com os saldos iniciais de dezembro/2016, indicando erro contábil. Nesse ponto, deve a Administração do Grupo ALX esclarecer as discrepâncias em cada conta com saldos destoantes, a fim de possibilitar a análise devida dos seus balancetes.
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 novembro/2016 a janeiro/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.

Ponto de destaque	Descrição
Modificações da lista de credores	Conforme será devidamente detalhado na Seção 7 (Lista de credores), houve a análise de uma divergência de crédito, no caso, da empresa Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda., e a retificação de um crédito, no caso, de Robson Cristian Alves dos Anjos.
Margem de contribuição negativa/prejuízo bruto	Destacamos que as empresas ALX, CDA e CIA apresentam em alguns meses do período de novembro a janeiro 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.
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 novembro/2016 a janeiro/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 outubro/2016, novembro/2016, dezembro/2016 e janeiro/2017, fluxos de pagamento de dezembro/2016 e janeiro/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 Distribuição 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.

Vale ressaltar que, especificamente com relação aos balancetes do mês de outubro/2016, foram utilizados os dados contábeis somente para a elaboração do Demonstrativo de Resultado (DRE) do mês de novembro/2016, data inicial da Recuperação Judicial.

### Balancos Patrimoniais

A seguir, mostraremos os balanços patrimoniais com os valores em milhares de reais referentes aos meses de novembro/2016 a janeiro/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	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>10.059</b>	<b>10.136</b>	<b>10.417</b>
ATIVO CIRCULANTE	9	8	6
DISPONIVEL	1	0	0
OUTROS CREDITOS	8	8	6
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.050	10.128	10.410
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.322	2.399	2.682
IMOBILIZADO	7.729	7.729	7.729
<b>PASSIVO</b>	<b>(10.153)</b>	<b>(10.153)</b>	<b>(10.373)</b>
PASSIVO CIRCULANTE	(20)	(20)	(24)
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(1)	(1)	(6)
OUTRAS OBRIGACOES	(18)	(18)	(18)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.463)	(3.463)	(3.696)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.463)	(3.463)	(3.696)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(6.670)</b>	<b>(6.670)</b>	<b>(6.654)</b>
CAPITAL SOCIAL	(6.299)	(6.299)	(6.299)
RESERVAS DE LUCROS	(371)	(371)	(355)
	<b>(93)</b>	<b>(16)</b>	<b>43</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Albax (Anexo A)

Segue a seguir a composição dos Ativos da ALBAX:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>10.059</b>	<b>10.136</b>	<b>10.417</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
DISPONIVEL	1	0	0
OUTROS CREDITOS	8	8	6
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>10.050</b>	<b>10.128</b>	<b>10.410</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.322	2.399	2.682
IMOBILIZADO	7.729	7.729	7.729

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Albax (Anexo A)

- **Ativo Circulante:** composto pelo (i) Disponível, no caso, aplicações financeiras e por (ii) Outros Créditos, no caso, valores a título de tributos a recuperar e adiantamentos a fornecedores, não havendo, entretanto, valores materiais nessa conta;
- **Ativo Não Circulante:** representa a maior parte do valor do ativo da empresa, composto por (i) ativo realizável a longo prazo, formado por valores a receber, predominantemente de mútuo entre as Recuperandas e empresas do Grupo, que não estão na recuperação judicial e pelo (ii) imobilizado, formado por bens imóveis; e
- **Depreciação e amortização:** verifica-se que a empresa não contabilizou a depreciação e amortização do Imobilizado, podendo, então, haver distorções nos valores dos ativos da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista que a contabilidade externa anteriormente realizada possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas.

Segue a seguir a composição do Passivo da ALBAX:

PASSIVO	(10.153)	(10.153)	(10.373)
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(20)</b>	<b>(20)</b>	<b>(24)</b>
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(1)	(1)	(6)
OUTRAS OBRIGACOES	(18)	(18)	(18)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(3.463)</b>	<b>(3.463)</b>	<b>(3.696)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.463)	(3.463)	(3.696)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(6.670)</b>	<b>(6.670)</b>	<b>(6.654)</b>
CAPITAL SOCIAL	(6.299)	(6.299)	(6.299)
RESERVAS DE LUCROS	(371)	(371)	(355)

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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. Ressalta-se que, analisando o balançete de dezembro/2016, não houve qualquer movimentação de valores de débito e de crédito no referido mês, o que contabilmente não é usual. Esse ponto precisa ser esclarecido pelo Grupo;
- **Passivo Não Circulante:** composto por outras obrigações (que se resume a contas a pagar) e empréstimos entre empresas do mesmo Grupo (mútuos); e
- **Patrimônio Líquido:** verifica-se que em janeiro/2017 a reserva de lucro apresentou valor menor do que nos meses anteriores. Portanto, em 2016 houve um prejuízo que deduziu a reserva de lucro.

## 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.

### Balço patrimonial da ALLOG

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Ativo</b>	<b>75.229</b>	<b>76.003</b>	<b>75.177</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>35.364</b>	<b>36.139</b>	<b>35.312</b>
DISPONÍVEL	349	341	348
CLIENTES	20.848	20.848	20.848
ADIANTAMENTOS	9.307	9.317	9.317
IMPOSTOS A RECUPERAR	523	302	302
DESPESAS ANTECIPADAS	9	1	1
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.328	5.329	4.496
ESTOQUES	-	-	-
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
CRÉDITOS REALIZAVEL LONGO PRAZO	1	1	1
<b>ATIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>
INVESTIMENTOS	39.863	39.863	39.863
<b>Passivo</b>	<b>(73.201)</b>	<b>(74.980)</b>	<b>(75.282)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>(46.035)</b>	<b>(45.679)</b>	<b>(44.613)</b>
FORNECEDORES	(19.992)	(20.042)	(20.069)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.602)	(2.540)	(2.537)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.107)	(1.740)	(1.785)
EMPRESTIMOS	(22.334)	(21.357)	(20.221)
<b>PASSIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>(8.491)</b>	<b>(10.627)</b>	<b>(10.972)</b>
OUTROS DEBITOS	(8.491)	(10.627)	(10.972)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(19.698)</b>
CAPITAL SOCIAL	(18.675)	(18.675)	(19.698)
	<b>2.028</b>	<b>1.023</b>	<b>(105)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

Segue abaixo a composição dos Ativos da ALLOG:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Ativo</b>	<b>75.229</b>	<b>76.003</b>	<b>75.177</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>35.364</b>	<b>36.139</b>	<b>35.312</b>
DISPONÍVEL	349	341	348
CLIENTES	20.848	20.848	20.848
ADIANTAMENTOS	9.307	9.317	9.317
IMPOSTOS A RECUPERAR	523	302	302
DESPESAS ANTECIPADAS	9	1	1
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.328	5.329	4.496
ESTOQUES	-	-	-
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
CRÉDITOS REALIZAVEL LONGO PRAZO	1	1	1
<b>ATIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>
INVESTIMENTOS	39.863	39.863	39.863

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Ativo Circulante:** composto por valores a título de disponível, clientes, adiantamentos, impostos a recuperar despesas antecipadas, outras contas a receber e estoques. 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% pela empresa CDA, uma das Recuperanda que faz parte do Grupo ALX. Os valores se mantêm durante os meses, não refletindo pagamento pela CDA ou ajuste de PCLD, o que pode indicar um risco maior de não recebimento desses valores;

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>CLIENTES</b>	<b>20.848</b>	<b>20.848</b>	<b>20.848</b>
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS L	20.848	20.848	20.848
STARMINAS ALUMINIO LTDA	-	-	-
ACO ALUMINIO COMERCIAL LTDA	-	-	-
ALX INDUSTRIA E COMERCIO DE ALUMIN	-	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Estoques: verifica-se que mesmo sendo uma indústria ela não possui qualquer estoque durante os meses. Ao ser questionada, 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. Existe uma variação razoável durante os meses, o que indica que estão sendo pagos os valores à empresa, conforme evidenciado abaixo:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
OUTRAS CONTAS A RECEBER	4.328	5.329	4.496
<b>CONTAS A RECEBER</b>	<b>4.328</b>	<b>5.329</b>	<b>4.496</b>
MUTUO - CDA	2.739	3.206	2.418
MUTUO ALX	1.166	2.029	1.985
MUTUO ALBAX	94	94	94
MUTUO N.A ADM DE BENS PROPRIOS E P.	330	-	-

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Ativo Não Circulante: composto por investimentos e imobilizado tangível, cujos valores se mantiveram durante os meses; e

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
ATIVO NAO CIRCULANTE	39.863	39.863	39.863
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>	<b>39.863</b>
INVESTIMENTOS	90	90	90
IMOBILIZADO TANGÍVEL	39.774	39.774	39.774

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Depreciação e amortização: verifica-se que a empresa não contabilizou a depreciação e amortização do Imobilizado, podendo, então, haver distorções nos valores dos ativos da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista que a contabilidade externa anteriormente realizada possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas.

Segue abaixo a composição do Passivo da ALLOG:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Passivo</b>	<b>(73.201)</b>	<b>(74.980)</b>	<b>(75.282)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>(46.035)</b>	<b>(45.679)</b>	<b>(44.613)</b>
FORNECEDORES	(19.992)	(20.042)	(20.069)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.602)	(2.540)	(2.537)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.107)	(1.740)	(1.785)
EMPRESTIMOS	(22.334)	(21.357)	(20.221)
<b>PASSIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>(8.491)</b>	<b>(10.627)</b>	<b>(10.972)</b>
OUTROS DEBITOS	(8.491)	(10.627)	(10.972)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(19.698)</b>
CAPITAL SOCIAL	(18.675)	(18.675)	(19.698)
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(30.000)</b>
CAPITAL SOCIAL	(30.000)	(30.000)	(30.000)
<b>PREJUIZOS ACUMULADOS</b>	<b>11.325</b>	<b>11.325</b>	<b>10.302</b>
PREJUIZOS ACUMULADOS	11.325	11.325	10.302

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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; e
  - 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 a seguir a lista dos maiores fornecedores da empresa:

Principais fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
COMMAR COMERCIO INTERNACIONAL S/A	(11.813)	(11.813)	(11.813)
LATASA RECICLAGEM SA	(4.050)	(4.050)	(4.050)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(2.293)	(2.293)	(2.293)
ALCOA ALUMINIO SA	(943)	(943)	(943)
ALX INDUSTRIA E COMERCIO DE ALUMINIO E DERIVADOS LTDA	(328)	(328)	(328)
Outros	(564)	(613)	(641)
<b>TOTAL</b>	<b>(19.992)</b>	<b>(20.042)</b>	<b>(20.069)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

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

Principais fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
COMMAR COMERCIO INTERNACIONAL S/A	(11.813)	(11.813)	(11.813)
LATASA RECICLAGEM SA	(4.050)	(4.050)	(4.050)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(2.293)	(2.293)	(2.293)
ALCOA ALUMINIO SA	(943)	(943)	(943)
MASCARENHAS & ASSOCIADOS LTDA - ME	(106)	(136)	(136)
Outros	(395)	(415)	(442)
<b>TOTAL</b>	<b>(19.601)</b>	<b>(19.650)</b>	<b>(19.678)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

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	nov-16	dez-16	jan-17
Comparação (com vs. sem partes relacionadas)	(392)	(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 o 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; e

- Débitos com partes relacionadas: representa a maior parte do Passivo Não Circulante.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>DEBITOS COM PARTES RELACIONADAS</b>	<b>(4.150)</b>	<b>(6.588)</b>	<b>(7.235)</b>
MUTUO STARMINAS	(3.937)	(5.533)	(6.180)
MUTUO CDA	(9)	(851)	(851)
BAXX ADMINISTRACAO DE BENS PROPRIC	(204)	(204)	(204)

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

- Patrimônio Líquido: verifica-se que em janeiro/2017 o prejuízo acumulado apresentou valor menor do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve um lucro que deduziu o prejuízo.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(18.675)</b>	<b>(19.698)</b>
CAPITAL SOCIAL	(18.675)	(18.675)	(19.698)
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(30.000)</b>
CAPITAL SOCIAL	(30.000)	(30.000)	(30.000)
<b>PREJUIZOS ACUMULADOS</b>	<b>11.325</b>	<b>11.325</b>	<b>10.302</b>
PREJUIZOS ACUMULADOS	11.325	11.325	10.302

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexo B)

### ALX Indústria e Comércio de Alumínio e Derivados Ltda.

A ALX tem como objeto social a industrialização de metais.

Deve-se ressaltar que os saldos finais de novembro/2016 e saldos iniciais de dezembro/2016 estão incompatíveis, logo a Administração do Grupo ALX deve esclarecer os ajustes realizados em cada conta para a análise financeira dessa empresa.

Entretanto, a fim de não comprometer a análise financeira da ALX, foi considerado para a análise do Balanço Patrimonial da empresa do mês de novembro/2016 e do mês de dezembro/2016 os saldos finais dos balancetes dos respectivos meses.

### Balanço patrimonial da ALX

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Ativo</b>	<b>177.387</b>	<b>178.820</b>	<b>108.203</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>80.204</b>	<b>81.627</b>	<b>10.982</b>
DISPONÍVEL	322	322	320
CLIENTES	1.914	3.004	4.385
ADIANTAMENTOS	73.839	73.998	2.617
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.744	2.770	2.772
ESTOQUES	850	983	322
OUTRAS CONTAS A RECEBER	535	550	565
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>97.183</b>	<b>97.193</b>	<b>97.221</b>
INVESTIMENTOS	97.183	97.193	97.221
<b>Passivo</b>	<b>(184.331)</b>	<b>(185.813)</b>	<b>(108.453)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(131.259)</b>	<b>(133.541)</b>	<b>(63.973)</b>
FORNECEDORES	(5.934)	(6.121)	(6.236)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.045)	(1.008)	(1.099)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(488)	(539)	(381)
EMPRESTIMOS	(16.025)	(16.712)	(17.496)
ADIANTAMENTOS	(107.601)	(108.805)	(38.641)
ESTOQUE	(165)	(356)	(120)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(51.169)</b>	<b>(50.370)</b>	<b>(49.570)</b>
OUTROS DEBITOS	(51.169)	(50.370)	(49.570)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(1.902)</b>	<b>(1.902)</b>	<b>5.091</b>
CAPITAL SOCIAL	(1.902)	(1.902)	5.091
	<b>(6.944)</b>	<b>(6.993)</b>	<b>(250)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

Segue abaixo a composição dos Ativos da ALX:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Ativo</b>	<b>177.387</b>	<b>178.820</b>	<b>108.203</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>80.204</b>	<b>81.627</b>	<b>10.982</b>
DISPONÍVEL	322	322	320
CLIENTES	1.914	3.004	4.385
ADIANTAMENTOS	73.839	73.998	2.617
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.744	2.770	2.772
ESTOQUES	850	983	322
OUTRAS CONTAS A RECEBER	535	550	565
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>97.183</b>	<b>97.193</b>	<b>97.221</b>
INVESTIMENTOS	97.183	97.193	97.221

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

- **Ativo Circulante:** os principais pontos que se devem destacar nessa conta seguem a seguir.
  - Adiantamentos: verifica-se que a maior parte de valores a receber decorre de outros créditos de adiantamento a fornecedores e que esse valor se reduziu de forma relevante no mês de janeiro/17. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX. Segue abaixo lista com os valores mais significativos tendo como base o mês de janeiro/2017:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ADIANTAMENTO A FORNECEDORES</b>	<b>73.839</b>	<b>73.998</b>	<b>2.617</b>
GERALD METALS SA	-	-	1.538
KALIL MAHMOUD GHAZAL	575	575	575
IBRAME INDUSTRIA BRASILEIRA DE METAIS	-	237	237
OUTROS CREDITOS	73.004	73.004	64
SAPA ALUMINIUM BRASIL S/A	223	2	39
LG ASSESSORIA CONTABIL E TRIBUTARIA	12	23	38
TOTAL SERVICOS DE ENGENHARIA LTDA	-	25	25
DEMAIS ADIANTAMENTOS	25	132	101

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 a seguir a relação dos principais clientes, tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA	1.561	2.700	4.094
ROMERO LOPES ENGENHARIA E CONSTRUÇÕES LTD	125	125	125
BPGB-001 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO -	77	77	77
PLATINUM METAIS COMERCIAL LTDA	128	64	64
ON LINE COMERCIO E IMPORTAÇÃO LTDA - EPP	20	26	18
Outros	2	11	7
<b>TOTAL</b>	<b>1.914</b>	<b>3.004</b>	<b>4.385</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

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

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
ROMERO LOPES ENGENHARIA E CONSTRUÇÕES LTD	125	125	125
BPGB-001 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO -	77	77	77
PLATINUM METAIS COMERCIAL LTDA	128	64	64
ON LINE COMERCIO E IMPORTAÇÃO LTDA - EPP	20	26	18
RECICOLOR TINTAS LTDA - ME	2	2	2
Outros	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>353</b>	<b>295</b>	<b>286</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de clientes diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(1.561)</b>	<b>(2.709)</b>	<b>(4.099)</b>

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 o Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- Impostos a recuperar: verifica-se que são valores relevantes dentro do ativo. Ademais, 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.
  - Imobilizado Tangível: verifica-se que a empresa não contabilizou a depreciação do imobilizado tangível, podendo, então, haver distorções nos valores dos ativos da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista a contabilidade externa anteriormente realizada, que possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
IMOBILIZADO TANGÍVEL	97.169	97.178	97.206
( - ) DEPRECIACÃO	(2)	(2)	(2)
FERRAMENTAS	(1)	(1)	(1)
INSTALAÇÕES	(0)	(0)	(0)
COMPUTADORES E PERIFERICOS	(0)	(0)	(0)
VEICULOS	-	-	-
EDIFICAÇÕES	-	-	-
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	-	-	-
MOVEIS E UTENSILIOS	-	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

Segue a seguir a composição do Passivo da ALX, reiterando que os saldos finais de novembro/2016 e saldos iniciais de dezembro/2016 estão incompatíveis, mas a fim de não comprometer a análise financeira da ALX, foi considerado no Balanço Patrimonial no mês de novembro/2016 e no mês de dezembro/2016 os saldos finais dos balancetes dos respectivos meses:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Passivo</b>	<b>(184.331)</b>	<b>(185.813)</b>	<b>(108.453)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(131.259)</b>	<b>(133.541)</b>	<b>(63.973)</b>
FORNECEDORES	(5.934)	(6.121)	(6.236)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(1.045)	(1.008)	(1.099)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(488)	(539)	(381)
EMPRESTIMOS	(16.025)	(16.712)	(17.496)
ADIANTAMENTOS	(107.601)	(108.805)	(38.641)
ESTOQUE	(165)	(356)	(120)
<b>PASSIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>(51.169)</b>	<b>(50.370)</b>	<b>(49.570)</b>
OUTROS DEBITOS	(51.169)	(50.370)	(49.570)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(1.902)</b>	<b>(1.902)</b>	<b>5.091</b>
CAPITAL SOCIAL	(1.902)	(1.902)	5.091

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

- Passivo Circulante: os principais pontos que se devem destacar nesse grupo seguem abaixo.

- Adiantamentos: os adiantamentos de clientes/banco representam a maior parte do passivo circulante da empresa. Além disso, verifica-se que a maior conta analítica da conta se refere a “Outros débitos”, conta que necessita de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX. Ademais, verificamos que a maioria dos demais valores diz respeito a partes relacionadas; e

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
ADIANTAMENTOS	(107.601)	(108.805)	(38.641)
<b>ADIANTAMENTO A CLIENTES / BANCO</b>	<b>(107.601)</b>	<b>(108.805)</b>	<b>(38.641)</b>
MUTUO CDA	(17.757)	(17.757)	(17.768)
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS L	(12.790)	(12.871)	(12.859)
MUTUO STARMINAS ALUMINIO LTDA	(2.917)	(3.208)	(5.801)
MUTUO ALLOG	(1.166)	(2.029)	(1.985)
OUTRAS CONTAS A PAGAR ALX FILIAL	(172)	(186)	(201)
ALBAX ADM DE BENS PROPRIOS SA	(15)	(15)	(15)
OUTRAS CONTAS A PAGAR ALX MATRIX	(13)	(13)	(13)
PORTO MAQ INDÚSTRIA DE MAQUINAS L	(35)	-	-
OUTROS DEBITOS	(72.725)	(72.725)	-
EMPRESTIMO DE BANCO	-	-	-
BRASIL ESQUADRIAS EM ALUMINIO EIREL	(12)	-	-
MUTUO N.A ADM BENS PROPRIOS E PAR	-	-	-

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 a seguir a lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
LATASA RECICLAGEM SA	(2.660)	(2.660)	(2.660)
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA.	(2.071)	(2.071)	(2.071)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(312)	(312)	(312)
J.GARRERA INDUSTRIA E COMERCIO DE RESERVATC	(216)	(216)	(216)
EMPRESA LUZ E FORÇA SANTA MARIA S/A	(63)	(116)	(180)
Outros	(612)	(746)	(797)
<b>TOTAL</b>	<b>(5.934)</b>	<b>(6.121)</b>	<b>(6.236)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

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

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
LATASA RECICLAGEM SA	(2.660)	(2.660)	(2.660)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(312)	(312)	(312)
J.GARRERA INDUSTRIA E COMERCIO DE RESERVATC	(216)	(216)	(216)
EMPRESA LUZ E FORÇA SANTA MARIA S/A	(63)	(116)	(180)
GILBERTO RIBEIRO SV DE MANUNTENCAO DE MAQ E	(135)	(152)	(167)
Outros	(461)	(578)	(613)
<b>Total Geral</b>	<b>(3.847)</b>	<b>(4.034)</b>	<b>(4.148)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexo C)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de fornecedores diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov/16	dez/16	jan/17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(2.087)</b>	<b>(2.087)</b>	<b>(2.087)</b>

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 o 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: verifica-se que em janeiro/2017 o prejuízo acumulado apresentou valor maior do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve prejuízo.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(1.902)</b>	<b>(1.902)</b>	<b>5.091</b>
CAPITAL SOCIAL	(1.902)	(1.902)	5.091
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(13.070)</b>	<b>(13.070)</b>	<b>(13.070)</b>
CAPITAL SOCIAL	(13.070)	(13.070)	(13.070)
<b>PREJUIZOS ACUMULADOS</b>	<b>11.168</b>	<b>11.168</b>	<b>18.161</b>
PREJUIZOS ACUMULADOS	11.168	11.168	18.161

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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.

### Balanço patrimonial da BAXX

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>13.576</b>	<b>13.604</b>	<b>13.609</b>
ATIVO CIRCULANTE	1	1	1
DISPONIVEL	1	1	1
OUTROS CREDITOS	-	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.575	13.603	13.608
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.703	3.731	3.735
OUTROS CREDITOS	3.703	3.731	3.735
IMOBILIZADO	9.873	9.873	9.873
BENS IMOVEIS	9.873	9.873	9.873
<b>PASSIVO</b>	<b>(12.672)</b>	<b>(12.700)</b>	<b>(13.618)</b>
PASSIVO CIRCULANTE	(24)	(25)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	-	(1)	(10)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)	(24)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.172)	(3.199)	(3.204)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.172)	(3.199)	(3.204)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(9.475)</b>	<b>(9.475)</b>	<b>(10.380)</b>
CAPITAL SOCIAL	(6.680)	(6.680)	(6.680)
RESERVAS DE LUCROS	(2.795)	(2.795)	(3.700)
<b>Total Geral</b>	<b>905</b>	<b>904</b>	<b>(9)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BAXX (Anexo D)

Segue abaixo a composição dos Ativos da BAXX:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>13.576</b>	<b>13.604</b>	<b>13.609</b>
ATIVO CIRCULANTE	1	1	1
DISPONIVEL	1	1	1
OUTROS CREDITOS	-	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.575	13.603	13.608
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.703	3.731	3.735
OUTROS CREDITOS	3.703	3.731	3.735
IMOBILIZADO	9.873	9.873	9.873
BENS IMOVEIS	9.873	9.873	9.873

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 valores a receber, predominantemente de mútuo entre as Recuperandas e empresas do mesmo Grupo, que estão na recuperação judicial, e de bens imóveis; e
- **Depreciação e amortização:** verificamos, entretanto, que a empresa não contabilizou a depreciação do Imobilizado, podendo, então, haver distorções nos valores dos ativos da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista a contabilidade externa anteriormente realizada, que possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas.

Segue abaixo a composição do Passivo da BAXX:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PASSIVO</b>	<b>(12.672)</b>	<b>(12.700)</b>	<b>(13.618)</b>
PASSIVO CIRCULANTE	(24)	(25)	(34)
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	-	(1)	(10)
OUTRAS OBRIGACOES	(24)	(24)	(24)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(3.172)	(3.199)	(3.204)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.172)	(3.199)	(3.204)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(9.475)</b>	<b>(9.475)</b>	<b>(10.380)</b>
CAPITAL SOCIAL	(6.680)	(6.680)	(6.680)
RESERVAS DE LUCROS	(2.795)	(2.795)	(3.700)

Fonte: Balanetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 e de um único fornecedor, “Organização Contábil Cassola”; e
- **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, cujos valores necessitam de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX. Ademais, ainda nessa conta, verifica-se que os valores estão estáveis.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(3.172)</b>	<b>(3.199)</b>	<b>(3.204)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(3.172)	(3.199)	(3.204)
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>(2.546)</b>	<b>(2.573)</b>	<b>(2.578)</b>
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGAD	(2.546)	(2.573)	(2.578)
Mutuo CENTENÁRIO Adm de Bens Próprios	(1.113)	(1.113)	(1.113)
Mútuo ALBAX Adm de Bens Próprios	(775)	(789)	(789)
Mútuo VALOR Empreem. Imob e Part.	(526)	(525)	(525)
Mútuo A N adm de bens próprios	(76)	(90)	(104)
Mútuo BAST adm de bens próprios	(48)	(47)	(47)
Mutuo ALX Ind. e Com. de Alum. e Deriv	(9)	(9)	-
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIG.	-	-	-
Mútuo BMB adm. de bens próprios e partic	-	-	-
Mútuo Youssef El Bast	-	-	-
<b>OUTRAS OBRIGACOES</b>	<b>(626)</b>	<b>(626)</b>	<b>(626)</b>
CONTAS A PAGAR	(626)	(626)	(626)
Outros Débitos	(626)	(626)	(626)
CONTAS A PAGAR	-	-	-

Fonte: Balanetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BAXX (Anexo D)

- **Patrimônio Líquido:** verifica-se que houve lucro acumulado.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
RESERVAS DE LUCROS	(2.795)	(2.795)	(3.700)
<b>RESERVAS DE LUCROS</b>	<b>(2.795)</b>	<b>(2.795)</b>	<b>(3.700)</b>
RESERVAS DE LUCROS	(2.795)	(2.795)	(3.700)
Reserva de Lucro	(2.795)	(2.795)	(3.700)
RESERVAS DE LUCROS	-	-	-

Fonte: Balanetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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.

### Balço patrimonial da BMB

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>81.944</b>	<b>81.944</b>	<b>81.944</b>
ATIVO CIRCULANTE	0	0	0
DISPONIVEL	0	0	0
ATIVO NÃO CIRCULANTE	81.944	81.944	81.944
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	19.511	19.511	19.511
INVESTIMENTOS	62.433	62.433	62.433
<b>PASSIVO</b>	<b>(81.951)</b>	<b>(81.951)</b>	<b>(81.944)</b>
PASSIVO CIRCULANTE	(0)	(0)	(0)
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(0)	(0)	(0)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(68.422)	(68.422)	(68.422)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(68.422)	(68.422)	(68.422)
PATRIMONIO LIQUIDO	(13.529)	(13.529)	(13.521)
CAPITAL SOCIAL	(1.250)	(1.250)	(1.250)
RESERVAS DE LUCROS	(12.277)	(12.277)	(12.269)
( - )PREJUIZOS ACUMULADOS	(2)	(2)	(2)
	(7)	(7)	(0)

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BMB (Anexo E)

Segue abaixo a composição dos Ativos da BMB:

- **Ativo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum ativo circulante; e
- **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 no mês de janeiro/2017, cuja conta necessita de esclarecimentos por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>81.944</b>	<b>81.944</b>	<b>81.944</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	19.511	19.511	19.511
OUTROS CREDITOS	19.511	19.511	19.511
TITULOS A RECEBER	-	-	19.170
Outros Créditos	-	-	19.170
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	19.511	19.511	340
Mútuo ALX Ind. e Com. de Alum. e Deriv.	19.170	19.170	-
Mútuo BAXX Administradora de Bens	-	-	-
Mútuo INDIANÓPOLIS Adm de Bens Propr	340	340	340
INVESTIMENTOS	62.433	62.433	62.433
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>62.433</b>	<b>62.433</b>	<b>62.433</b>
CONTROLADAS E COLIGADAS - EQUIV. PATR	62.433	62.433	62.433
Allog Alumínio da Bahia Ltda	36.000	36.000	36.000
Alx Ind. e Comércio de Alumínio Ltda	13.068	13.068	13.068
Starminas Alumínio Ltda	13.365	13.365	13.365

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BMB (Anexo E)

Segue abaixo a composição do Passivo da empresa:

- **Passivo Circulante:** verifica-se que a empresa não possui nenhum passivo circulante;
- **Passivo Não Circulante:** composto por contas a pagar e empréstimos entre empresas do mesmo Grupo (mútuos); e
- **Patrimônio Líquido:** verifica-se que houve lucro acumulado e estático entre os meses o que indica que há riscos de não mensuração do lucro do exercício. Pode, assim, haver distorções nos Balanço Patrimonial da empresa.

## 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	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>129.361</b>	<b>131.873</b>	<b>146.824</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>126.142</b>	<b>128.724</b>	<b>127.411</b>
DISPONIVEL	268	245	370
CLIENTES	19.700	20.105	19.994
OUTROS CREDITOS	102.197	105.119	103.143
ESTOQUES	3.977	3.255	3.904
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.218</b>	<b>3.149</b>	<b>19.412</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	1.795	1.840	18.213
IMOBILIZADO	1.423	1.309	1.200
<b>PASSIVO</b>	<b>(196.038)</b>	<b>(202.364)</b>	<b>(147.664)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(113.231)</b>	<b>(119.939)</b>	<b>(134.204)</b>
Exigível a Curto prazo	(1.838)	(2.328)	(5.383)
FORNECEDORES	(73.179)	(75.672)	(83.191)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(2.650)	(6.775)	(6.965)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(3.521)	(3.970)	(4.254)
OUTRAS OBRIGACOES	(32.042)	(31.193)	(34.411)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(65.606)</b>	<b>(65.224)</b>	<b>(66.750)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(65.606)	(65.224)	(66.750)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(17.201)</b>	<b>(17.201)</b>	<b>53.290</b>
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)	(17.200)
RESERVAS DE LUCROS	(1)	(1)	-
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	-	-	70.490
<b>Total Geral</b>	<b>(66.677)</b>	<b>(70.491)</b>	<b>(840)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

Segue a seguir a composição dos Ativos da empresa:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>129.361</b>	<b>131.873</b>	<b>146.824</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>126.142</b>	<b>128.724</b>	<b>127.411</b>
DISPONIVEL	268	245	370
CLIENTES	19.700	20.105	19.994
OUTROS CREDITOS	102.197	105.119	103.143
ESTOQUES	3.977	3.255	3.904
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.218</b>	<b>3.149</b>	<b>19.412</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	1.795	1.840	18.213
IMOBILIZADO	1.423	1.309	1.200

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 adiantamento a fornecedores, tributos a recuperar e outros créditos. 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), 000009 (Outros créditos), 777 (Outros créditos) e 1610103 (Transferencia de Material). Os esclarecimentos acerca dessa última conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX; e

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
OUTROS CREDITOS	102.197	105.119	103.143
<b>OUTROS CREDITOS</b>	<b>102.197</b>	<b>105.119</b>	<b>103.143</b>
OUTROS CREDITOS	64.994	59.621	55.593
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	33.955	41.641	43.729
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	3.248	3.857	3.821

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 relação a seguir tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	2.670	2.670	2.670
COMPANHIA DISTRIBUIDORA DE ALUMINIO S.A.	2.509	2.493	2.493
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E D	2.009	2.009	2.009
HESA 50 - INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS LTD	883	883	883
BRAZIL GLASS VIDROS PLANOS LTDA	1.080	891	675
Outros	10.550	11.159	11.265
<b>TOTAL</b>	<b>19.700</b>	<b>20.105</b>	<b>19.994</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

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

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	2.670	2.670	2.670
HESA 50 - INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS LTD	883	883	883
BRAZIL GLASS VIDROS PLANOS LTDA	1.080	891	675
API SPE 42 - PLANEJAMENTO E DESEN. DE EM	585	585	585
EMPRESA BRASILEIRA DE ESQUADRIAS LTDA	552	520	487
Outros	9.076	9.850	10.064
<b>TOTAL</b>	<b>14.846</b>	<b>15.398</b>	<b>15.363</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de clientes diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(4.854)</b>	<b>(4.706)</b>	<b>(4.631)</b>

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 o 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 pelos bens móveis da empresa. Deve-se ressaltar que houve grande aumento dos valores de mútuos no mês de janeiro/2017, especialmente a empresa ALX, também Recuperanda.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	1.795	1.840	18.213
Mútuo ALX	-	-	16.921
Mútuo N.A	1.631	1.672	1.087
Mútuo ALBAX	60	60	144
Mútuo A.N	15	15	61
MUTUO CENTENÁRIO	-	-	0
Mútuo ALLOG	9	9	-
MUTUO INDIANOPOLIS	-	10	-
Mútuo STARMINAS	-	-	-
Mútuo CIA	7	-	-
Mútuo BAXX	74	74	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

Segue abaixo a composição do Passivo da CDA:

- **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, 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 a seguir a lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
STARMINAS ALUMINIO S/ A	(33.683)	(35.872)	(36.515)
ALLOG ALUMINIO DA BAHIA S/A	(20.988)	(20.904)	(20.904)
COMPANHIA DISTRIBUIDORA DE ALUMINIO S.A.	(6.865)	(6.877)	(6.860)
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(4.417)	(4.417)	(4.417)
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E D	(2.397)	(2.166)	(3.630)
Outros	(4.830)	(5.436)	(10.865)
<b>TOTAL</b>	<b>(73.179)</b>	<b>(75.672)</b>	<b>(83.191)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

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

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	(4.417)	(4.417)	(4.417)
INVISTA CREDITO E INVESTIMENTO S.A.	-	-	(1.607)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT	-	-	(1.466)
REDFACTOR FACTORING E FOMENTO COMERCIAL	-	-	(1.283)
INBRA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE METAIS LTD	(1.191)	(1.191)	(1.191)
Outros	(3.639)	(4.235)	(5.308)
<b>TOTAL</b>	<b>(9.246)</b>	<b>(9.843)</b>	<b>(15.272)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexo F)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de fornecedores diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(63.933)</b>	<b>(65.829)</b>	<b>(67.919)</b>

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 o Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

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

- Patrimônio Líquido: verifica-se que há valores relevantes de prejuízo acumulado durante o mês de janeiro/2017 e que nos meses retroativos está zerado. Por essa razão, sugerimos a realização de auditoria contábil para analisar se houve ou não a contabilização de resultado de 2016.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
PATRIMONIO LIQUIDO	(17.201)	(17.201)	53.290
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)	(17.200)
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)	(17.200)
CAPITAL SUBSCRITO	(17.200)	(17.200)	(17.200)
CAPITAL SOCIAL	(17.200)	(17.200)	(17.200)
RESERVAS DE LUCROS	(1)	(1)	-
( - )PREJUIZOS ACUMULADOS	-	-	70.490

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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.

### Balço patrimonial da Centenário

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>12.551</b>	<b>12.551</b>	<b>12.551</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
DISPONIVEL	0	0	0
OUTROS CREDITOS	-	-	-
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.551</b>	<b>12.551</b>	<b>12.551</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	3.301	3.301	3.301
INVESTIMENTOS	4.000	4.000	4.000
IMOBILIZADO	5.250	5.250	5.250
<b>PASSIVO</b>	<b>(12.557)</b>	<b>(12.557)</b>	<b>(12.551)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	-	-	-
OUTRAS OBRIGACOES	-	-	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(9.981)</b>	<b>(9.981)</b>	<b>(9.981)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(9.981)	(9.981)	(9.981)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(2.576)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>(2.569)</b>
CAPITAL SOCIAL	(20)	(20)	(20)
RESERVAS DE LUCROS	(2.556)	(2.556)	(2.549)
	(7)	(7)	(0)

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Centenário (Anexo G)

Segue a seguir a composição dos Ativos da Centenário:

- 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. Verifica-se, entretanto, que os valores não variam durante os meses; e

- Depreciação e amortização: verifica-se que a empresa não contabilizou a depreciação dos bens móveis, podendo, então, haver distorções nos valores dos ativos da empresa. A Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista a contabilidade externa anteriormente realizada, que possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas.

Segue a seguir a composição do Passivo da Centenário:

- Passivo Circulante: verifica-se que a empresa não possui nenhum passivo circulante;
- Passivo Não Circulante: representa todo o valor do passivo da empresa e é composto por contas a pagar e empréstimos com empresas do Grupo. Não houve variação nos valores durante os meses; e
- Patrimônio Líquido: verifica-se que em janeiro/2017 a reserva de lucros apresentou valor menor do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve um prejuízo que deduziu esta conta.

## Companhia de Distribuição 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.

Deve-se ressaltar que os saldos finais de novembro/2016 e saldos iniciais de dezembro/2016 estão incompatíveis, logo a Administração do Grupo ALX deve esclarecer os ajustes realizados em cada conta para a continuidade da análise financeira dessa empresa.

Entretanto, a fim de não comprometer a análise financeira da ALX, foi considerado no Balanço Patrimonial no mês de novembro/2016 e no mês de dezembro/2016 os saldos finais dos balancetes dos respectivos meses.

### Balanço Patrimonial da CIA

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>34.245</b>	<b>35.553</b>	<b>35.515</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>32.526</b>	<b>33.838</b>	<b>25.150</b>
DISPONIVEL	49	11	15
CLIENTES	15.699	15.662	15.727
OUTROS CREDITOS	16.778	18.165	9.408
ESTOQUES	-	-	-
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.719</b>	<b>1.715</b>	<b>10.365</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	921	945	9.624
IMOBILIZADO	799	769	740
<b>PASSIVO</b>	<b>(41.149)</b>	<b>(42.561)</b>	<b>(35.598)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(26.920)</b>	<b>(28.248)</b>	<b>(28.294)</b>
Exigível a Curto prazo	(6)	-	-
FORNECEDORES	(23.846)	(23.915)	(23.975)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(1.981)	(3.253)	(3.259)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(748)	(741)	(737)
OUTRAS OBRIGACOES	(338)	(338)	(324)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(12.179)</b>	<b>(12.263)</b>	<b>(12.261)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.179)	(12.263)	(12.261)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(2.051)</b>	<b>(2.051)</b>	<b>4.957</b>
CAPITAL SOCIAL	(1.800)	(1.800)	(1.800)
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	(251)	(251)	6.757
<b>Total Geral</b>	<b>(6.904)</b>	<b>(7.008)</b>	<b>(83)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

Segue a seguir a composição dos Ativos da CIA:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>34.245</b>	<b>35.553</b>	<b>35.515</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>32.526</b>	<b>33.838</b>	<b>25.150</b>
DISPONIVEL	49	11	15
CLIENTES	15.699	15.662	15.727
OUTROS CREDITOS	16.778	18.165	9.408
ESTOQUES	-	-	-
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.719</b>	<b>1.715</b>	<b>10.365</b>
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	921	945	9.624
IMOBILIZADO	799	769	740

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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: verifica-se que a maior parte de valores a receber decorre de adiantamento a fornecedores e que houve uma variação nesses valores durante os meses. Especificamente no mês de janeiro/2017, devem-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 grupo “Outros créditos”, e (ii) verifica-se que houve uma diminuição significativa do valor. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>OUTROS CREDITOS</b>	<b>16.778</b>	<b>18.165</b>	<b>9.408</b>
OUTROS CREDITOS	16.135	17.389	8.591
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	597	734	748
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	46	42	68
EMPRESTIMOS A EMPREGADOS	-	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 a seguir a relação tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA(ES	5.482	5.482	5.482
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA (B	3.749	3.762	3.823
EXALL ALUMINIO S/A	920	920	920
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E D	834	834	834
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	771	771	771
Outros	3.942	3.892	3.896
<b>TOTAL</b>	<b>15.699</b>	<b>15.662</b>	<b>15.727</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

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

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
EXALL ALUMINIO S/A	920	920	920
A.N ADMINISTRAÇÃO DE BENS PRÓPRIOS E PAR	771	771	771
SIMISA SIMIONI METALURGICA LTDA	486	486	486
DALMET LAMINACAO BRASILEIRA DE METAIS LT	406	395	390
REDWEB TECNOLOGIA EM METAIS LTDA	261	261	261
Outros	1.099	1.059	1.069
<b>TOTAL</b>	<b>3.942</b>	<b>3.892</b>	<b>3.896</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de clientes diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(11.757)</b>	<b>(11.770)</b>	<b>(11.831)</b>

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 o Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

Seção 3: Informações financeiras  
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Novembro/2016 a Janeiro/2017

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

- **Ativo Não Circulante:** é composto por valores a receber predominantemente de mútuo entre empresas dentro do Grupo, e por bens imóveis. Verifica-se que, com relação aos mútuos, no mês de janeiro/2017, houve um aumento significativo do valor, decorrente diretamente mútuo com a empresa CDA.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>OUTROS CREDITOS</b>	<b>921</b>	<b>945</b>	<b>9.624</b>
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	921	945	9.624
MUTUO CDA	-	25	8.019
Mútuo ALX	-	-	834
Mútuo A.N	769	769	771
Mútuo N.A	-	-	-
Mútuo BMB	152	152	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

Segue abaixo a composição do Passivo da CIA:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PASSIVO</b>	<b>(41.149)</b>	<b>(42.561)</b>	<b>(35.598)</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>(26.920)</b>	<b>(28.248)</b>	<b>(28.294)</b>
Exigível a Curto prazo	(6)	-	-
FORNECEDORES	(23.846)	(23.915)	(23.975)
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	(1.981)	(3.253)	(3.259)
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIA	(748)	(741)	(737)
OUTRAS OBRIGACOES	(338)	(338)	(324)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(12.179)</b>	<b>(12.263)</b>	<b>(12.261)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.179)	(12.263)	(12.261)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(2.051)</b>	<b>(2.051)</b>	<b>4.957</b>
CAPITAL SOCIAL	(1.800)	(1.800)	(1.800)
( - )PREJUIZOS ACUMULADOS	(251)	(251)	6.757

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 a seguir.
  - 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 a seguir a lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:



Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
ALCOA ALUMINIO S/A	(12.780)	(12.780)	(12.780)
Novelis do Brasil Ltda	(6.010)	(6.010)	(6.010)
STARMINAS ALUMINIO S/ A	(2.597)	(2.597)	(2.597)
CDA COMÉRCIO INDÚSTRIA DE METAIS LTDA (B	(1.018)	(1.003)	(1.003)
COMERCIAL DE VEICULOS DE NIGRIS LTDA	(614)	(614)	(614)
Outros	(827)	(911)	(971)
<b>TOTAL</b>	<b>(23.846)</b>	<b>(23.915)</b>	<b>(23.975)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

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

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
ALCOA ALUMINIO S/A	(12.780)	(12.780)	(12.780)
Novelis do Brasil Ltda	(6.010)	(6.010)	(6.010)
COMERCIAL DE VEICULOS DE NIGRIS LTDA	(614)	(614)	(614)
PREFEITURA DO MUNICIPIO DE DIADEMA	(61)	(74)	(74)
HAGANA SEGURANÇA LIMITADA	(69)	(69)	(69)
Outros	(321)	(393)	(452)
<b>TOTAL</b>	<b>(19.855)</b>	<b>(19.939)</b>	<b>(19.999)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de fornecedores diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(3.991)</b>	<b>(3.975)</b>	<b>(3.975)</b>

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 o Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

Seção 3: Informações financeiras  
MM. Juiz da 1ª Vara Cível do foro da Comarca de Colatina/ES | Grupo ALX - Relatório mensal de atividades - Novembro/2016 a Janeiro/2017

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

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(12.179)	(12.263)	(12.261)
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>(12.179)</b>	<b>(12.263)</b>	<b>(12.261)</b>
EMPRESTIMOS NACIONAIS	(11.857)	(11.860)	(11.857)
Fibra - Convenio	(9.182)	(9.182)	(9.182)
Banco Bradesco	(1.524)	(1.524)	(1.524)
Empréstimo BNB - Giro Simples	(774)	(774)	(774)
Santander - Convênio	(377)	(377)	(377)
Saldo em Banco	-	(3)	-
OUTROS DEBITOS SOCIOS, ADMINISTRADORES	(322)	(402)	(404)
Mútuo BAXX	(190)	(190)	(190)
Mútuo BAST	(125)	(125)	(127)
Mútuo ALLOG	-	(71)	(71)
Mútuo STARMINAS	-	(17)	(17)
Mútuo CDA	(7)	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexo H)

- Patrimônio Líquido: verifica-se que em janeiro/2017 o prejuízo acumulado apresentou um valor dedutível dentro do patrimônio líquido diferentemente do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve prejuízo.

## 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	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Ativo</b>	<b>74.568</b>	<b>80.056</b>	<b>84.359</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>36.967</b>	<b>39.826</b>	<b>40.116</b>
DISPONÍVEL	6	5	6
CLIENTES	35.401	38.002	38.611
ADIANTAMENTOS	212	237	272
IMPOSTOS A RECUPERAR	586	573	524
ESTOQUES	756	1.004	694
DESPESAS ANTECIPADAS	7	5	10
<b>ATIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>37.601</b>	<b>40.231</b>	<b>44.243</b>
INVESTIMENTOS	30.170	30.170	30.213
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	7.431	10.061	14.030
<b>Passivo</b>	<b>(71.478)</b>	<b>(76.183)</b>	<b>(84.296)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>(11.196)</b>	<b>(16.186)</b>	<b>(20.299)</b>
FORNECEDORES	(1.277)	(1.314)	(1.254)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(3.285)	(3.359)	(3.430)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.074)	(2.299)	(2.431)
EMPRESTIMOS	(3.937)	(8.200)	(12.707)
ADIANTAMENTOS	(96)	(97)	(72)
ESTOQUE	(527)	(917)	(405)
<b>PASSIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>(3.594)</b>	<b>(3.310)</b>	<b>(3.437)</b>
OUTROS DEBITOS	(3.594)	(3.310)	(3.437)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(56.688)</b>	<b>(56.688)</b>	<b>(60.561)</b>
CAPITAL SOCIAL	(56.688)	(56.688)	(60.561)
	<b>3.091</b>	<b>3.873</b>	<b>63</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Segue abaixo a composição dos Ativos da Starminas:

- **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 a seguir a relação tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
CDA COMERCIO E IND.DE METAIS LTDA	35.372	37.929	38.538
LUXALUM ESQUADRIAS DE ALUMINIO IND.COM.LT	18	61	61
ALX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ALUMÍNIO E DERI	10	12	12
SISTEMA DE COLETA E RECICLAGEM LOPES	-	1	-
TRATAMETAL COMERCIO DE IMPORTACAO E EXPC	-	-	-
Outros	0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>35.401</b>	<b>38.002</b>	<b>38.611</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

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

Principais Clientes - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
LUXALUM ESQUADRIAS DE ALUMINIO IND.COM.LT	18	61	61
CDA COMERCIO E IND.DE METAIS LTDA	-	-	-
SISTEMA DE COLETA E RECICLAGEM LOPES	-	1	-
ORCA INDUSTRIA DE ESQUADRIAS METALICAS LTI	0	-	-
LULA RECICLAGEM EIRELI - ME	-	-	-
Outros	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>61</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de clientes diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(35.383)</b>	<b>(37.941)</b>	<b>(38.550)</b>

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 o Valor Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda..

- **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, no houve uma variação desses valores durante os meses.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>7.431</b>	<b>10.061</b>	<b>14.030</b>
MUTUO ALLOG	3.937	5.533	6.180
MUTUO ALX	2.917	3.208	5.801
MUTUO CDA	240	281	1.123
MUTUO NA ADM DE BENS PROPRIOS E PART I	-	703	590
CDA COMERCIO E IND. DE METAIS LTDA	337	337	337
BLOQUEIO JUDICIAL - INSS	0	0	0

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Segue abaixo a composição do Passivo da Starminas:

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Passivo</b>	<b>(71.478)</b>	<b>(76.183)</b>	<b>(84.296)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>(11.196)</b>	<b>(16.186)</b>	<b>(20.299)</b>
FORNECEDORES	(1.277)	(1.314)	(1.254)
OBRIGAÇÕES E ENCARGOS TRABALHISTAS	(3.285)	(3.359)	(3.430)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	(2.074)	(2.299)	(2.431)
EMPRESTIMOS	(3.937)	(8.200)	(12.707)
ADIANTAMENTOS	(96)	(97)	(72)
ESTOQUE	(527)	(917)	(405)
<b>PASSIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>(3.594)</b>	<b>(3.310)</b>	<b>(3.437)</b>
OUTROS DEBITOS	(3.594)	(3.310)	(3.437)
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>(56.688)</b>	<b>(56.688)</b>	<b>(60.561)</b>
CAPITAL SOCIAL	(56.688)	(56.688)	(60.561)

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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 - Novembro/2016 a Janeiro/2017

- **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 créditos decorrentes de partes relacionadas, ou seja, empresas dentro do Grupo ALX que fazem parte da presente recuperação judicial. Apenas para fins ilustrativos, segue a seguir a lista dos maiores fornecedores da empresa tendo como base os valores mais representativos do mês de janeiro/2017:

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
EMPRESA ELETRICA BRAGANTINA S/A	(113)	(208)	(198)
ISOCOAT TINTAS E VERNIZES LTDA	(156)	(200)	(156)
CDA COMERCIO INDUSTRIA DE METAIS LTDA	(337)	(205)	(129)
ELENKKO ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA	(88)	(88)	(88)
EXCO BRASIL SOLUCOES EM FERRAMENTAL LTDA	(42)	(42)	(53)
Outros	(542)	(571)	(630)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.277)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(1.254)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

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

Principais Fornecedores - Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
EMPRESA ELETRICA BRAGANTINA S/A	(113)	(208)	(198)
ISOCOAT TINTAS E VERNIZES LTDA	(156)	(200)	(156)
ELENKKO ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA	(88)	(88)	(88)
EXCO BRASIL SOLUCOES EM FERRAMENTAL LTDA	(42)	(42)	(53)
AKZO NOBEL LTDA	(63)	(53)	(53)
Outros	(478)	(509)	(576)
<b>TOTAL</b>	<b>(940)</b>	<b>(1.100)</b>	<b>(1.124)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

Conforme se verifica, desconsiderando as partes relacionadas o valor de fornecedores diminui, conforme apresentado a seguir.

Valores em R\$ mil	nov-16	dez-16	jan-17
<b>Comparação (com vs. sem partes relacionadas)</b>	<b>(337)</b>	<b>(214)</b>	<b>(130)</b>



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 o 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.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
PASSIVO NAO CIRCULANTE	(3.594)	(3.310)	(3.437)
OUTROS DEBITOS	(3.594)	(3.310)	(3.437)
DEBITOS COM PARTES RELACIONADAS	-	-	(320)
CDA COMERCIO E INDUSTRIAS DE METAIS LT	-	-	(320)
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	(2.991)	(2.708)	(2.523)
JUROS	373	333	300
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	(1.204)	(1.153)	(1.102)
JUROS S/ PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	228	218	208

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexo I)

- **Patrimônio Líquido:** verifica-se que em janeiro/2017 o prejuízo acumulado apresentou valor maior do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve um prejuízo.

### 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.

### Balanço Patrimonial da Start

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>ATIVO</b>	<b>3.355</b>	<b>3.356</b>	<b>3.356</b>
ATIVO CIRCULANTE	1	1	1
DISPONIVEL	1	1	1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.355	3.355	3.355
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	738	738	738
IMOBILIZADO	2.617	2.617	2.617
<b>PASSIVO</b>	<b>(3.386)</b>	<b>(3.387)</b>	<b>(3.356)</b>
PASSIVO CIRCULANTE	(13)	(13)	(13)
Exigível a Curto prazo	(12)	(12)	(12)
FORNECEDORES	(0)	(0)	(0)
OUTRAS OBRIGACOES	-	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	(1.449)	(1.450)	(1.450)
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(1.449)	(1.450)	(1.450)
PATRIMONIO LIQUIDO	(1.924)	(1.924)	(1.893)
CAPITAL SOCIAL	(2.647)	(2.647)	(2.647)
(-) PREJUICIOS ACUMULADOS	723	723	754
<b>Total Geral</b>	<b>(30)</b>	<b>(31)</b>	<b>(0)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Start (Anexo J)

Segue abaixo a composição dos Ativos da Start:

- **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. Deve-se ressaltar que os valores se mantiveram estáveis durante os meses.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.355	3.355	3.355
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	738	738	738
OUTROS CREDITOS	738	738	738
TITULOS A RECEBER	738	738	738
SOCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	-	-	0
IMOBILIZADO	2.617	2.617	2.617
BENS IMOVEIS	2.617	2.617	2.617
BENS IMOVEIS	2.617	2.617	2.617
Terrenos	2.617	2.617	2.617

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Start (Anexo J)

Segue abaixo a composição do Passivo da Start:

- Passivo Circulante: representa a parte menos significativa dos ativos da empresa; e
- Passivo Não Circulante: é composto por obrigações a pagar decorrentes de empréstimos bancários e financiamentos com partes relacionadas e por outros débitos. Os esclarecimentos acerca dessa conta ainda estão pendentes de resposta por parte da Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>(1.449)</b>	<b>(1.450)</b>	<b>(1.450)</b>
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	(1.449)	(1.450)	(1.450)
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>(794)</b>	<b>(795)</b>	<b>(34)</b>
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	(794)	(795)	(34)
Mutuo CENTENÁRIO Adm de Bens Próprios	(23)	(23)	(23)
Mútuo BAXX adm de bens próprios S/A	(7)	(8)	(8)
Mútuo VALOR Empreem. Imob e Part.	(3)	(3)	(3)
Mútuo ALBAX adm de bens próprios	(1)	(1)	(1)
Mútuo CDA Comércio Ind. de Metais Ltda.	(761)	(761)	-
<b>OUTRAS OBRIGACOES</b>	<b>(655)</b>	<b>(655)</b>	<b>(1.416)</b>
CONTAS A PAGAR	(655)	(655)	(1.416)
Outros Débitos	(655)	(655)	(1.416)

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Start (Anexo J)

- Patrimônio Líquido: verifica-se que em janeiro/2017 o prejuízo acumulado apresentou valor maior do que nos meses anteriores, portanto em 2016 houve um prejuízo.

## Demonstrativos de Resultado do Exercício

A seguir, mostraremos os Demonstrativos de Resultado do Exercício (“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 ajustes.

Nov-16				Dez-16				Jan-17				
Empresa	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)
Albax	77	-	(2)	76	77	-	(0)	77	48	-	(5)	43
ALLOG	35	(11)	(298)	(275)	0	-	(1.005)	(1.005)	35	-	(140)	(105)
ALX	1.416	(1.094)	(307)	15	1.113	(963)	(200)	(50)	1.336	(1.338)	(248)	(250)
Baxx	0	-	(12)	(11)	74	-	(75)	(1)	72	-	(81)	(9)
BMB	0	-	0	0	0	-	-	0	0	-	(0)	(0)
CDA	4.469	(7.988)	(2.394)	(5.913)	3.133	(5.061)	(1.885)	(3.814)	4.402	(3.126)	(2.116)	(840)
Centenário	0	-	(0)	(0)	0	-	(0)	(0)	0	-	(0)	(0)
CIA*	558	(898)	(1.447)	(1.787)	64	(92)	(99)	(127)	28	-	(111)	(83)
Starminas	1.410	(967)	(381)	63	2.305	(1.111)	(412)	782	1.148	(674)	(411)	63
Start	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.966</b>	<b>(10.958)</b>	<b>(4.841)</b>	<b>(7.833)</b>	<b>6.768</b>	<b>(7.227)</b>	<b>(3.678)</b>	<b>(4.137)</b>	<b>7.069</b>	<b>(5.138)</b>	<b>(3.112)</b>	<b>(1.181)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 das Recuperandas (Anexos A a J)

\*Conforme já apontado na Seção 1, os balancetes da CIA estão distorcidos, tendo em vista a incompatibilidade entre o saldo final de novembro/2016 e saldo inicial de dezembro/2016. Assim, há distorção nos valores apresentados para essa empresa nos referidos meses.

Nov-16				Dez-16				Jan-17				
Empresa	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)	Receita	Custos	Despesas	Lucro / (Prejuízo)
Albax	100,0%	0,0%	-2,5%	97,5%	100,0%	0,0%	-0,3%	99,7%	100,0%	0,0%	-10,0%	90,0%
ALLOG	100,0%	-32,4%	-848,5%	-780,8%	100,0%	0,0%	-1435917957,1%	-1435917857,1%	100,0%	0,0%	-403,0%	-303,0%
ALX	100,0%	-77,2%	-21,7%	1,1%	100,0%	-86,5%	-18,0%	-4,5%	100,0%	-100,2%	-18,6%	-18,7%
Baxx	100,0%	0,0%	-920037,6%	-919937,6%	100,0%	0,0%	-100,7%	-0,7%	100,0%	0,0%	-112,3%	-12,3%
BMB	100,0%	0,0%	1315,6%	1415,6%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%	0,0%	-19930,0%	-19830,0%
CDA	100,0%	-178,8%	-53,6%	-132,3%	100,0%	-161,6%	-60,2%	-121,7%	100,0%	-71,0%	-48,1%	-19,1%
Centenário	100,0%	0,0%	-3606,1%	-3506,1%	100,0%	0,0%	-2875,0%	-2775,0%	100,0%	0,0%	-33383,3%	-33283,3%
CIA	100,0%	-160,9%	-259,4%	-320,3%	100,0%	-142,4%	-154,0%	-196,4%	100,0%	0,0%	-401,4%	-301,4%
Starminas	100,0%	-68,6%	-27,0%	4,4%	100,0%	-48,2%	-17,8%	33,9%	100,0%	-58,7%	-35,8%	5,5%
Start	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>-137,6%</b>	<b>-60,8%</b>	<b>-98,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-106,8%</b>	<b>-54,3%</b>	<b>-61,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-72,7%</b>	<b>-44,0%</b>	<b>-16,7%</b>

Verifica-se que os resultados variam de maneira relevante no decorrer dos meses, considerando um prejuízo de -98,3% da receita em novembro de 2016, -61,1% em dezembro e -16,7% em janeiro. 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 as empresas ALX, CDA e CIA apresentam em alguns meses do período de novembro a janeiro 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.

## ALBAX Administração de Bens Próprios S.A.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>RECEITAS</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>48</b>
RECEITAS OPERACIONAIS	77	77	48
<b>CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>(2)</b>	<b>(0)</b>	<b>(5)</b>
CUSTOS DE PRODUCAO	-	-	-
DESPESAS OPERACIONAIS	(2)	(0)	(5)
	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>43</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/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;
- **Custo:** verifica-se que a empresa não possui qualquer custo. Ao ser questionada, a Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista a contabilidade externa anteriormente realizada possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil de algumas contas, que estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas; e
- **Despesas:** composta somente por valores de condomínio;
  - Funcionários: verifica-se que não houve despesas nem custos referente aos funcionários.

## ALLOG Alumínio da Bahia Ltda.

Valores em R\$ milhares	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Receita</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	-	-	-
OUTRAS RECEITAS	35	0	35
<b>Custo</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CUSTOS	(11)	-	-
<b>Despesa</b>	<b>(298)</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(140)</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	(298)	(1.005)	(140)
	<b>(275)</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(105)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexos 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 novembro/2016 e janeiro/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 de insumos conforme exposto acima, a Administração do Grupo informou que houve entrada de valores também a título de juros referente a uma venda efetuada no passado;
- **Custo:** verifica-se que a empresa não possui valores relevantes de custos. No caso, o único valor contabilizado nessa conta se refere a deduções tributárias no mês de novembro/16. Ao ser questionada sobre o não registro de custos, a Administração do Grupo ALX informou que, tendo em vista que a contabilidade externa anteriormente realizada, que possuía problemas de controle, houve erros de registro contábil, de modo que os custos já foram contabilizados no resultado antes da transação da venda, os quais estão sendo regularizados na contabilidade das Recuperandas; e
- **Despesas:** composta por valores de despesas administrativas e despesas financeiras, sendo a conta mais representativa da empresa.

Valores em R\$ milhares	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(298)</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(140)</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(77)	(891)	(139)
MAO DE OBRA INDIRETA	(3)	(988)	(69)
SERVIÇOS DE TERCEIROS	(69)	(56)	(38)
DESPESAS GERAIS	(23)	(23)	(21)
BENEFÍCIOS	(17)	(1)	(5)
DESPESAS TRIBUTARIAS	34	178	(5)
DESPESAS COM TRANSPORTE	(0)	-	(0)
DESPESAS FINANCEIRAS	(221)	(115)	(1)
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(221)</b>	<b>(115)</b>	<b>(1)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexos B)

- **Funcionários/Empregados:** verifica-se que houve uma variação relevante no mês de dezembro/2016 referente a despesas de funcionários. Ao ser questionada sobre essa variação, a Administração do Grupo informou que ela se deu pelo fato de que nesse mês foi contabilizado um acordo trabalhista referente aos funcionários demitidos. Foi informado também que a referida não possui mais funcionários.

Valores em R\$ milhares	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>MAO DE OBRA INDIRETA</b>	<b>(3)</b>	<b>(988)</b>	<b>(69)</b>
SALARIOS	(1)	(1.029)	(44)
INSS	-	-	(24)
FGTS	-	-	(2)
13° SALARIO	-	11	(0)
PROVISÃO DE FERIAS	(1)	(1)	-
PROVISÃO DE 13° SALÁRIO	(1)	24	-
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ FERIAS	(0)	(0)	-
FERIAS	-	-	-
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ 13° SALÁRIOS	(0)	8	-
ESTAGIARIOS	-	-	-
RESCISÕES	-	-	-

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog (Anexos B)

## ALX Indústria e Comércio de Alumínio e Derivados Ltda.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Receita</b>	<b>1.416</b>	<b>1.113</b>	<b>1.336</b>
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	1.416	1.061	1.336
VENDAS DE INDUSTRIA	1.601	1.197	1.513
DEDUÇÕES	(185)	(136)	(177)
OUTRAS RECEITAS	0	52	0
OUTRAS RECEITAS	0	52	0
<b>Custo</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(963)</b>	<b>(1.338)</b>
CUSTOS	(1.094)	(963)	(1.338)
CUSTOS DIRETOS	(1.094)	(963)	(1.338)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-
<b>Despesa</b>	<b>(307)</b>	<b>(200)</b>	<b>(248)</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	(307)	(200)	(248)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(290)	(196)	(240)
DESPESAS FINANCEIRAS	(17)	(4)	(8)
DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES	-	-	-
	<b>15</b>	<b>(50)</b>	<b>(250)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexos C)

Antes de realizarmos a análise do DRE da ALX, é necessário reiterar que o saldo final de novembro/2016 não bate com o saldo inicial de dezembro/2016, ponto esse que necessita de esclarecimentos por parte da Administração da ALX. Entretanto, a fim de não comprometer a análise financeira dessa empresa, foi utilizada a movimentação de débito e de crédito do balançete do mês de novembro/2016 para termos uma base financeira, ainda que corresponda ou não os valores da empresa.

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 dezembro/2016 se deu por fatores sazonais;
- **Custo:** verifica-se que os valores mais relevantes dentro dessa conta se referem a compra de matéria-prima e pagamento de funcionários; e

Valores em R\$ mil	nov-16	Dez-2016	Jan-2017
CUSTOS DIRETOS	(1.094)	(963)	(1.338)
COMPRAS P/ INDUSTRIALIZAÇÃO	(815)	(682)	(1.032)
SALARIOS DIRETOS	(165)	(107)	(157)
CUSTOS GERAIS	(81)	(104)	(113)
SERVIÇOS DE TERCEIROS	(31)	(66)	(35)
BENEFICIOS	(20)	(17)	(21)
DESPESAS COM TRANSPORTE	(4)	(6)	(2)
( - ) DEDUÇÕES S/ COMPRAS	21	20	22

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexos C)

Destacamos que os custos da ALX apresentam uma participação muito elevada em relação a receita da Companhia, sendo equivalente a -77% da receita em novembro, -86% em dezembro e - 100% em janeiro, o que não permite a geração de margem de contribuição para pagar as despesas fixas ou gerar resultado.

Descrição	Novembro (R\$ mil)	Dezembro (R\$ mil)	Janeiro (R\$ mil)
Part. de custos sobre receita (%)	-77%	-86%	-100%

- 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;

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexos C)

- Despesas: composta por valores de despesas administrativas e despesas financeiras;
  - Funcionários: assim como na conta de custo, verifica-se que houve valores referentes à despesas com funcionários.

Valores em R\$ mil	nov-16	Dez-2016	Jan-2017
MAO DE OBRA INDIRETA	(49)	(33)	(36)
SALARIOS	(23)	(30)	(23)
INSS	(6)	(13)	(6)
PROVISÃO DE FERIAS	(1)	(3)	(3)
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	(0)	18	(2)
FGTS	(4)	(3)	(2)
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ 13º SALÁRIO	(0)	6	(1)
RESCISÕES	(5)	-	-
FERIAS	-	-	-
13º SALARIO	(10)	(8)	-
PROVISÃO DE ENCARGOS S/ FÉRIAS	(0)	(1)	1

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX (Anexos C)

### BAXX Administração de Bens Próprios S.A.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
RECEITAS	0	74	72
RECEITAS OPERACIONAIS	0	74	72
RECEITAS OPERACIONAIS	-	74	74
( - ) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-	-	(3)
RECEITAS FINANCEIRAS	0	0	0
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(12)	(75)	(81)
DESPESAS OPERACIONAIS	(12)	(75)	(81)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(11)	(74)	(81)
DESPESAS FINANCEIRAS	(0)	(0)	(0)
DESPESAS OPERACIONAIS	-	(0)	-
	(11)	(1)	(9)

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BAXX (Anexos D)

Seguem abaixo os principais pontos analisados:

- Receita: a principal fonte de receita da empresa decorre de locação de imóvel próprio, conforme informado pela Administração do Grupo;
- 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 questionada 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	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
DESPEAS OPERACIONAIS	(12)	(75)	(81)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(11)	(74)	(81)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(11)	(74)	(81)
DESPEAS GERAIS	(3)	(74)	(74)
DESPEAS GERAIS	(3)	(74)	(74)
Assistencia contabil	-	-	-
Servicos prestados por terceiros	-	-	-
Despesas legais e judiciais	-	-	-
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUICOES	(9)	0	(6)
DESPEAS FINANCEIRAS	(0)	(0)	(0)
DESPEAS OPERACIONAIS	-	(0)	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BAXX (Anexos D)

#### BMB Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
RECEITAS	0	0	0
RECEITAS OPERACIONAIS	0	0	0
RECEITAS FINANCEIRAS	0	0	0
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(0)	(0)	(0)
DESPEAS OPERACIONAIS	(0)	(0)	(0)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(0)	(0)	(0)
DESPEAS FINANCEIRAS	0	-	(0)
	(0)	(0)	0

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da BMB (Anexos 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	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
RECEITAS	4.469	3.133	4.402
RECEITAS OPERACIONAIS	4.469	3.133	3.862
RECEITAS OPERACIONAIS	6.402	4.552	5.291
( - ) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(2.139)	(1.449)	(1.580)
RECEITAS FINANCEIRAS	264	12	147
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	(59)	18	4
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	-	-	540
RESULTADOS NAO OPERACIONAIS	-	-	540
CUSTOS	(7.988)	(5.061)	(3.126)
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVICOS VENDIDOS	(7.988)	(5.061)	(3.126)
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(7.988)	(5.061)	(3.126)
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	(2.394)	(1.885)	(2.116)
CUSTOS DE PRODUCAO	-	(0)	-
CUSTOS DE PRODUCAO	-	(0)	-
DESPEAS OPERACIONAIS	(2.394)	(1.885)	(2.116)
DESPEAS OPERACIONAIS	(132)	(138)	(114)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(1.365)	(1.566)	(1.774)
DESPEAS FINANCEIRAS	(897)	(182)	(228)
	(5.913)	(3.814)	(840)

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da CDA (Anexos F)

Seguem abaixo os principais pontos analisados referentes aos meses de dezembro/2016 e janeiro/2017:

- **Receita:** a principal fonte de receita da empresa decorre de valores a da venda operacional da empresa;
- **Custo:** composto por valores diretamente relacionados à mercadoria vendida, objeto da operação da empresa. Destacamos que os custos da CDA apresentam uma participação muito elevada em relação a receita da Companhia, sendo equivalente a -179% da receita em novembro, -162% em dezembro e -71% em janeiro, o que não permite a geração de margem de contribuição para pagar as despesas fixas ou gerar resultado.

Descrição	Novembro (R\$ mil)	Dezembro (R\$ mil)	Janeiro (R\$ mil)
Part. de custos sobre receita (%)	-179%	-162%	-71%

- Despesas: segue abaixo ponto mais relevante.
  - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados na empresa.

#### Centenário Administração de Bens Próprios e Participações S.A.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>RECEITAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
RECEITAS OPERACIONAIS	0	0	0
RECEITAS FINANCEIRAS	0	0	0
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	-
<b>CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	(0)	(0)	(0)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	-	(0)
DESPESAS FINANCEIRAS	(0)	(0)	(0)
	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Centenário (Anexos G)

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

#### Companhia de Distribuição de Alumínio S.A. (CIA)

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>RECEITAS</b>	<b>558</b>	<b>64</b>	<b>28</b>
RECEITAS OPERACIONAIS	558	64	28
RECEITAS OPERACIONAIS	719	83	-
( - ) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(180)	(20)	-
RECEITAS FINANCEIRAS	18	2	24
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	4
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	-	-	-
RESULTADOS NAO OPERACIONAIS	-	-	-
<b>CUSTOS</b>	<b>(898)</b>	<b>(92)</b>	<b>-</b>
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVICOS VENDIDOS	(898)	(92)	-
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(898)	(92)	-
<b>CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>(1.447)</b>	<b>(99)</b>	<b>(111)</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	(1.447)	(99)	(111)
DESPESAS OPERACIONAIS	(29)	(29)	(29)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.284)	(68)	(77)
DESPESAS FINANCEIRAS	(134)	(2)	(5)
DESPESAS NAO - OPERACIONAIS	-	-	-
RESULTADOS NAO OPERACIONAIS	-	-	-
	<b>(1.787)</b>	<b>(127)</b>	<b>(83)</b>

Fonte: Balancetes dos meses de novembro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexos H)

Antes de realizarmos a análise do DRE da CIA, é necessário reiterar que o saldo final de novembro/2016 não bate com o saldo inicial de dezembro/2016, ponto esse que necessita de esclarecimentos por parte da Administração da ALX. Entretanto, a fim de não comprometer a análise financeira dessa empresa, foi utilizada a movimentação de débito e de crédito dos balancetes dos meses de novembro/2016 e de dezembro/2016.

Outro ponto que é necessário ressaltar diz respeito ao fato de que, 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, segue abaixo os principais pontos analisados da CIA:

- Receita: a principal fonte de receita da empresa decorre majoritariamente de valores a título da operação industrial da mesma (venda de mercadoria) e caiu de maneira relevante no período, provavelmente devido a paralização após o mês de dezembro;

- **Custo:** Destacamos que os custos da CIA apresentam uma participação muita elevada em relação a receita da Companhia, sendo equivalente a -161% da receita em novembro e -142% em dezembro, o que não permite a geração de margem de contribuição para pagar as despesas fixas ou gerar resultado.

Descrição	Novembro (R\$ mil)	Dezembro (R\$ mil)	Janeiro (R\$ mil)
Part. de custos sobre receita (%)	-161%	-142%	NA

Verifica-se também que os valores de custos caíram de maneira relevante no período, provavelmente devido a paralização após o mês de dezembro; e

- Despesas: segue abaixo ponto mais relevante:
  - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados na empresa.
  - Despesas gerais: verifica-se valores de despesas diversas no mês de novembro/2016 a título de multas e juros tributários, que necessitam de esclarecimentos por parte da Administração da ALX. Destaca-se a queda nas despesas no período, provavelmente devido a paralização após o mês de dezembro.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.284)	(68)	(77)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.284)	(68)	(77)
DESPESAS COM PESSOAL	(60)	(25)	(46)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	(1.201)	(6)	1
DESPESAS GERAIS	(22)	(37)	(32)

Fonte: Balançetes dos meses de novembro/2016 a janeiro/2017 da CIA (Anexos H)

## Starminas Alumínio Ltda.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
<b>Receita</b>	<b>1.410</b>	<b>2.305</b>	<b>1.148</b>
RECEITA LIQUIDA INDUSTRIAL	1.410	2.305	1.123
VENDAS DE INDUSTRIA	1.579	2.601	1.275
DEDUÇÕES	(169)	(296)	(152)
OUTRAS RECEITAS	0	0	25
OUTRAS RECEITAS	0	0	25
<b>Custo</b>	<b>(967)</b>	<b>(1.111)</b>	<b>(674)</b>
CUSTOS	(967)	(1.111)	(674)
CUSTOS DIRETOS	(967)	(1.111)	(674)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-	-	-
<b>Despesa</b>	<b>(381)</b>	<b>(412)</b>	<b>(411)</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	(381)	(412)	(411)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(353)	(252)	(187)
DESPESAS FINANCEIRAS	(28)	(159)	(223)
DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES	-	-	-
	<b>(63)</b>	<b>(782)</b>	<b>(63)</b>

Fonte: Balançetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas (Anexos I)

Segue 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. A Administração do Grupo ALX informou que o aumento das vendas em dezembro/2016 ocorreu por fatores sazonais;
- **Custo:** segue abaixo principal ponto em relação a essa conta.
  - Funcionários: verifica-se que houve despesas de funcionários, importante para indicar que há manutenção de empregados na empresa.
- **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 na empresa; 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.

Valores em R\$ mil	Nov-2016	Dez-2016	Jan-2017
CONTAS DE RESULTADO - CUSTOS E DESPESAS	-	(1)	-
DESPESAS OPERACIONAIS	-	(1)	-
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	(1)	-
DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-
	-	(1)	-

Fonte: Balancetes dos meses de outubro/2016 a janeiro/2017 da Start (Anexos J)

Conforme se verifica, só houve uma movimentação no DRE da empresa, no caso, despesas no mês de dezembro/2016. 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 dezembro/2016 e janeiro/2017 fornecidos pela Administração do Grupo ALX.

Valores em R\$ mil	RECEITAS		DEDUÇÕES		ESTORNO		MÚTUO		OPERACIONAL		NÃO OPERACIONAL		TRANSFER.		TOTAL	
	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17	dez/16	jan/17
Allog	-	-	(1.240)	(1.402)	-	-	1.437	1.479	(160)	(69)	(42)	-	-	-	(5)	8
ALX	60	125	-	(26)	-	-	1.154	2.547	(1.214)	(2.648)	(1)	-	-	0	(1)	(2)
CDA	6.535	4.994	(1.884)	(113)	1	-	(497)	(343)	(3.528)	(4.317)	(1)	(10)	(680)	(101)	(54)	109
CIA	79	61	-	-	-	(3)	40	(15)	(131)	(36)	-	-	(0)	-	(12)	7
Starminas	4.028	5.022	-	-	-	-	(2.630)	(3.650)	(1.380)	(1.350)	(19)	(21)	(0)	0	(1)	1
Total Geral	10.702	10.201	(3.124)	(1.542)	1	(3)	(497)	19	(6.414)	(8.420)	(63)	(31)	(680)	(101)	(74)	124

Fonte: Fluxos de pagamentos/recebimentos (Anexos K a O)

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. Segue abaixo a tabela mês a mês dessa movimentação de mútuos:

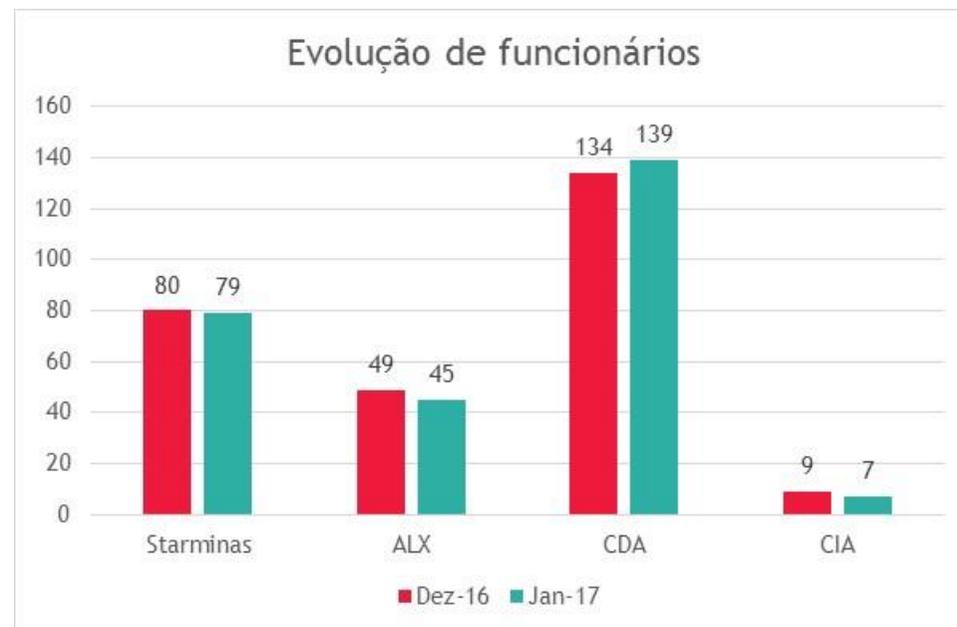
Valores em R\$ mil	Dez-2016	Jan-2017
Allog	1.437	1.479
ALX	1.154	2.547
CIA	40	(15)
CDA	(497)	(343)
Starminas	(2.630)	(3.650)

Fonte: Fluxos de pagamentos/recebimentos (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 dezembro/2016 e janeiro/2017, de acordo com a documentação de funcionários ativos das empresas Starminas, ALX, CDA e CIA, fornecidos pela Administração do Grupo ALX.



Fonte: relação de funcionários (anexo P)

Como se vê acima, as Recuperandas citadas possuem quadro de funcionários relativamente estável, com pequena diminuição de pessoal entre os meses de dezembro/2016 e de janeiro/2017.

Adicionalmente, conforme informação prestada pela Administração do Grupo via e-mail, a empresa Allog atualmente não possui funcionários. No mês de novembro/2016 foi constatado um total de 4 funcionários na empresa.

Por fim, foi solicitado o quadro de funcionários ativos das empresas patrimoniais, quais sejam Centenário, BMB, Albax, Baxx e Start, 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, foram constatados os seguintes pontos:

- A empresa Allog está com as atividades paralisadas após a impetração da recuperação judicial por decisões estratégicas da gestão do Grupo ALX;
- A 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
- As 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;
- 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. Segue abaixo as formas de pagamento aos credores previstas no plano em sua versão atual:

### 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 m<sup>2</sup>, 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;
- 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

#### Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda.

- Apresentaram no dia 20/04/2017 e-mail solicitando a substituição do credor Condomínio Edifício K1 para a empresa Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda., tendo em vista a cessão do crédito objeto da recuperação judicial firmada entre eles;
- Anexaram o contrato de cessão de direitos firmado no dia 01/02/2017 entre a empresa Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda., ora cessionária, e o Condomínio Edifício K1, ora cedente, denominado “Termo de Cessão de Direitos Específicos para Exigibilidade do Débito Decorrente de Recuperação Judicial” em que, em resumo, foi firmado uma cessão do crédito de natureza quirografária no montante de R\$ 283.593,15 passando da propriedade da cedente para a cessionária; e

- Sendo assim, a Administradora Judicial opina pela procedência da divergência apresentada, mesmo levando em consideração a intempestividade da manifestação, uma vez que não há discussão de valor, modificando somente o nome do credor Condomínio Edifício K1 para Luxalum Esquadrias de Alumínio Indústria e Comércio Ltda., mantendo o valor do crédito no montante de R\$ 283.593,15.

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\$
CONDOMINIO EDIFICIO K1	Quirografário	283.593	-	283.593

- Depois:

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
CONDOMINIO EDIFICIO K1	Quirografário	283.593	(283.593)	-

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
LUXALUM ESQUADRIAS DE ALUMÍNIO INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.	Quirografário	-	283.593	283.593

### Robson Cristian Alves dos Anjos

A Administradora Judicial, analisando novamente a documentação enviada pelo credor, realizou a retificação dos valores devidos por meio de relatório separado. No caso, opinou-se pela majoração do seu crédito de R\$ 11.759,00, anteriormente informado por essa Administradora Judicial, para o montante de R\$ 18.131,70, conforme se vê abaixo.

■ Antes:

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
ROBSON CRISTIAN ALVES DOS ANJOS	Trabalhista	17.207	(5.448)	11.759

■ Depois:

Credor	Classe	Valor unificado do crédito em R\$	Soma de Ajuste em R\$	Soma de Valor crédito em R\$
ROBSON CRISTIAN ALVES DOS ANJOS	Trabalhista	17.207	924	18.132

## 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, às Recuperandas ou aos 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. 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

Fonte: Autos do processo de recuperação judicial

# Seção 8

# Anexos

## Anexos

### Anexos

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

Anexo	Documento
A	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Albax
B	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Allog
C	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da ALX
D	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Baxx
E	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da BMB
F	Balancetes de novembro/2016 a janeiro/2017 da CDA
G	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Centenário
H	Balancetes de novembro/2016 a janeiro/2017 da CIA
I	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Starminas
J	Balancetes de outubro/2016 a janeiro/2017 da Start
K	Fluxo de pagamento/recebimento de dezembro/2016 a janeiro/2017 da Allog
L	Fluxo de pagamento/recebimento de dezembro/2016 a janeiro/2017 da ALX
M	Fluxo de pagamento/recebimento de dezembro/2016 a janeiro/2017 da CDA
N	Fluxo de pagamento/recebimento de dezembro/2016 a janeiro/2017 da CIA
O	Fluxo de pagamento/recebimento de dezembro/2016 a janeiro/2017 da Starminas
P	Relação de funcionários de dezembro/16 e janeiro/17 da ALX, CDA, CIA, Starminas e de novembro/16 da Allog
Q	Comunicação com as Recuperandas (dúvidas e esclarecimentos)
R	Principais eventos do processo de recuperação judicial

## Documentos faltantes

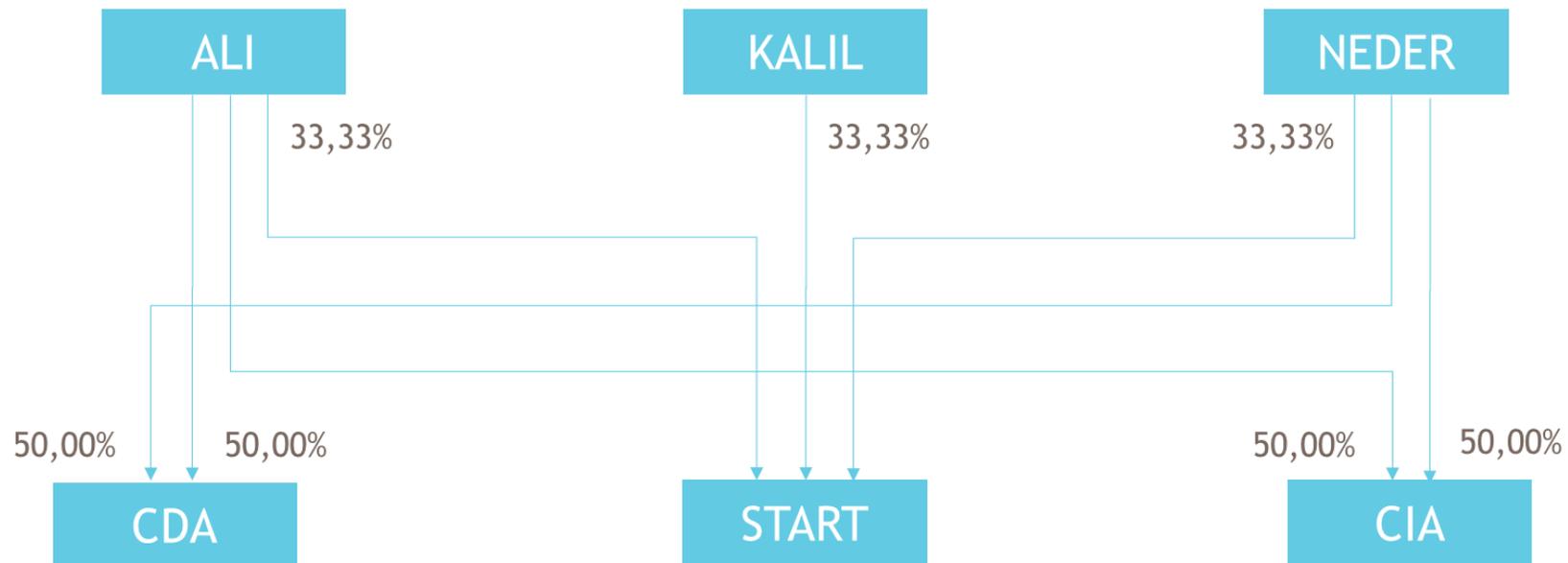
Segue abaixo a relação dos documentos solicitados, porém não fornecidos pela Administração do Grupo ALX:

Documento
Balancetes de outubro/2016 da CDA
Balancetes de outubro/2016 da CIA
Fluxo de pagamento/recebimento de novembro/2016 das empresas
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

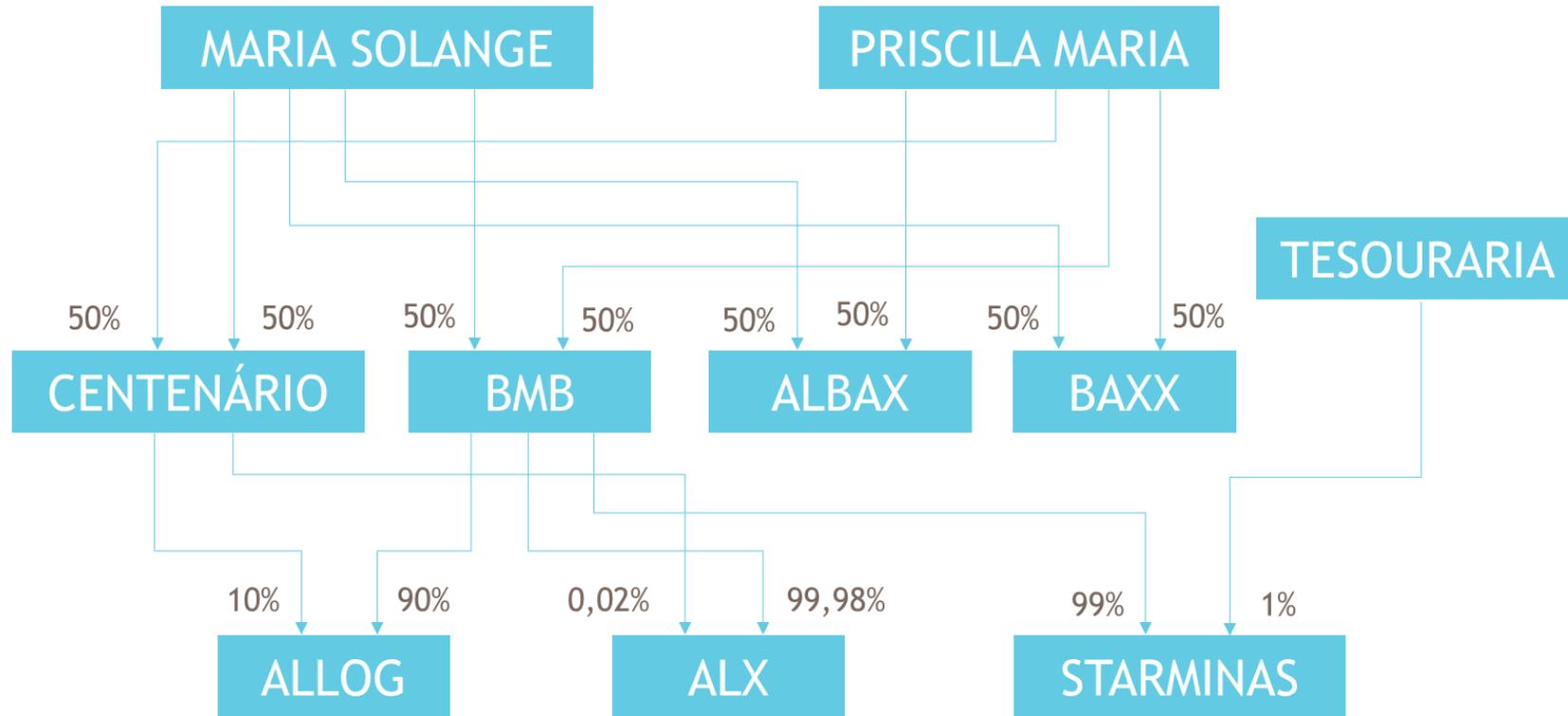
## Organograma

Segue 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."