



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

45º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2021

GRUPO CIMCAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1000504-05.2018.8.26.0407

1ª VARA CÍVEL DE OSVALDO CRUZ/SP

INCIDENTE N. 0002667-72.2018.8.26.0407



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO	5
3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA	5
4. CUMPRIMENTO DO PRJ.....	6
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	9
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO	10
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	10
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas	11
6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas	12
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	12
6.2.1 Ativo	12
6.2.2 Passivo	15
6.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	16
6.3.1 Índices de Liquidez	16
6.3.2 Índices de Endividamento	17
6.3.3 Índices de Rentabilidade	18
6.3.4 Capital Circulante Líquido	19
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO	20
6.4.1 Receitas.....	20
6.4.2 Lucro Bruto.....	21
6.4.3 Receita X Despesas.....	22
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	22
6.4.5 Resultado OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício	23
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	24
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	25

1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Grupo CIMCAL
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Entretanto, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades e dos dados fornecidos, pode-se afirmar que correspondem ao cotidiano das empresas.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de dezembro de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/49/cimcal-comercio-servicos-solucoes-logistica-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A CIMCAL, principal empresa do grupo, iniciou suas atividades no ano de 1989, tendo por objeto social o comércio atacadista e varejista de materiais de construção em geral, com destaque para o comércio de cimento, argamassa e cal. A empresa possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente conta com 15 (quinze) filiais em diversos municípios do interior paulista.

A BRACOL iniciou suas atividades no ano de 1995, também constituída para atuação no ramo de construção civil e, de acordo com o declarado na petição inicial (fl. 03), permaneceu em atividade por aproximadamente 02 anos. Posteriormente, em 2013, houve a alteração de sua razão, bem como, de seu objeto social, para atuação em incorporação de empreendimentos imobiliários. Segundo consta da petição inicial, a empresa não chegou a lançar nenhum empreendimento devido à crise existente no mercado. A empresa também tem sede no município de Osvaldo Cruz/SP.

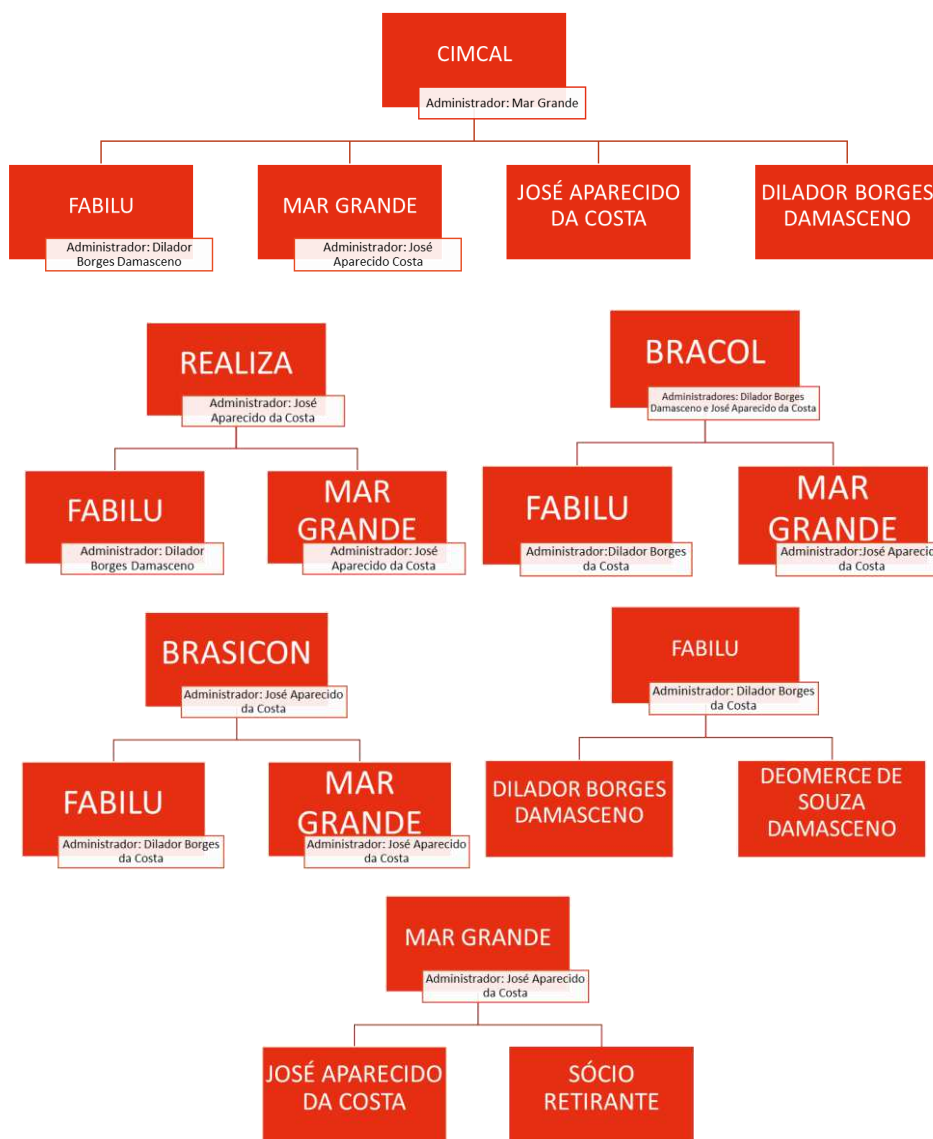
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado nesta cidade.

A empresa REALIZA foi constituída no ano de 2008, e tem por objeto social o fomento mercantil (*factoring*) e consultoria em gestão empresarial. Possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, atuando principalmente como empresa de fomento mercantil.

As empresas MAR GRANDE e FABILU, foram constituídas no ano de 2012, tendo por objeto social a atividade de holding não-financeira para administração de empresas coligadas e controladas. Estas duas empresas foram constituídas para integrar o quadro societário das demais empresas do grupo (antes mencionadas), "adequando a participação dos seus sócios e utilizando-se de benefícios fiscais", conforme exposto na petição inicial.

As Recuperandas afirmaram na petição inicial que compõem um grupo societário de fato, denominado "GRUPO CIMCAL" (art. 243 e ss., Lei nº 6.404/74 e art. 1.097 e ss. do Código Civil), "voltado em sua essência para o ramo do comércio atacadista e varejista de cimento, materiais de construção em geral, transporte de cargas, realização e venda de empreendimentos imobiliários, residenciais ou comerciais, loteamento e subdivisão de terras, integrando atividades econômicas".

3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA

As Recuperandas destacaram no pedido de RJ como razões da crise, alguns fatores de instabilidade que enfrentam e afetaram suas atividades, como a crise político-econômica pela qual o país passa, as taxas de juros dos financiamentos e restrição nas concessões de crédito.

Alegam também que a partir do ano de 2012, o "Grupo" sofreu perdas em sua rentabilidade, o que teria sido agravado com a deflagração da Operação Lava Jato, que revelou diversos escândalos no setor da construção.

Tais circunstâncias, aliadas aos fatores político-econômicos acima descritos, acarretaram um declínio no faturamento bruto do grupo entre os anos de 2014 a 2017, à proporção de 1/3, conforme

informações contidas na petição inicial. Enumeram também que o relacionamento das empresas com as instituições financeiras ficou abalado, pois, os encargos financeiros passaram de 2% para 8% do total do faturamento mensal do grupo.

4. CUMPRIMENTO DO PRJ

O Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado prevê algumas hipóteses de pagamento, de acordo com a opção dos credores. A tabela a seguir ilustra as opções de pagamento propostas aos credores:

	CIMCAL 1000504-05.2018.8.26.0407 (fls. 4.548/4.585)	Observações	
		Juros Remuneratórios	Correção Monetária
CLASSE I - CREDITORES TRABALHISTAS	Os créditos deverão até 16/06/2021 (12 meses), sem incidência de multas e mediante a quitação integral do contrato de trabalho, ressalvadas eventuais diferenças em verbas e valores ainda <i>sub judice</i> .	-	-
CLASSE II - GARANTIA REAL	<ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a dação em pagamento de até 10 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; 2ª Opção: Carência do principal até 16/09/2021, sendo que durante tal período serão pagos os encargos financeiros integrais gerados entre a data do pedido de RJ e a data de homologação do PRJ e concessão da RJ. As Recuperandas têm até o fim da carência para efetuar a venda de lotes caucionados, sendo o valor apurado destinado à quitação parcial ou total dos créditos. Na hipótese de não ocorrer a venda dos imóveis, os créditos serão pagos sem deságio em até 9 parcelas anuais, cuja última parcela será paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. 	8% a.a. a partir de 27/02/2018	TR a partir de 27/02/2018
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS	<p>Em qualquer das opções ofertadas aos quirografários, haverá correção mensal calculada pela Taxa de Referência - TR, acrescidos de juros de 2% a.a., contados da data do pedido de Recuperação Judicial até o efetivo pagamento.</p> <ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com dação em pagamento de 6 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; 2ª Opção: Disponibilização de 25 imóveis para caução dos débitos. Quando do pagamento será aplicado deságio de 40% sobre o valor do crédito, sendo o saldo remanescentes quitado com o valor da venda dos lotes. Na hipótese de não ocorrer a venda até 16/09/2021, haverá carência do principal e os créditos serão então pagos com deságio de 40% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga somente após 9 meses após o pagamento da 8ª parcela. Durante o período de carência haverá pagamento de juros integrais e mensais. Os encargos financeiros gerados entre o pedido de RJ e a homologação do "PRJ" serão incorporados ao principal e pagos mensalmente. 3ª Opção: Carência até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados com deságio de 60% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. Os encargos financeiros gerados entre o pedido da RJ e a data do início dos pagamentos serão incorporados ao principal e pagos juntamente com a parcela do capital. 	2% a.a. a partir de 27/02/2018	TR a partir de 27/02/2018
CLASSE IV - ME E EPP	Carência apenas do principal até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados sem deságio em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela.	2% a.a.	TR
SUBCLASSE I - CREDITORES FINANCIADORES	Carência até 16/09/2021, após, os pagamentos serão efetuados em até 10 anos para quitação, com deságio de 33,33%.	2% a.a.	TR
SUBCLASSE II - CREDITORES ADERENTES	Carência do principal de 18 meses, após, os pagamentos serão efetuados em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela.		

Por ocasião da Assembleia Geral de Credores ocorrida em 25/11/2019 e manifestações juntadas nos autos, parte dos credores aderiram as seguintes opções:

		CRÉDITO	REFERÊNCIA	FORMA DE PAGAMENTO
CLASSE II GARANTIA REAL	VOTORANTIM CIMENTOS S.A	R\$ 1.868.865,69	fls. 4602	Opção 1
	BANCO DO BRASIL S.A.	R\$ 3.111.030,06	fls. 4602	Opção 2
CLASSE III QUIROGRAFÁRIOS	BANCO BRADESCO S/A	R\$ 1.281.032,94	fls. 4586/4587	Opção 2
	BANCO DO BRASIL S.A.	R\$ 3.732.391,39	fls. 4602	Opção 2
	CARDEL REPRESENTAÇÕES COMERCIAIS	R\$ 115.504,19	fls. 4602	Opção 1
	MINERADORA CARMOCAL LTDA	R\$ 383.563,91	fls. 4588/4590	Opção 1

Em relação ao cumprimento do PRJ, apresenta-se as seguintes planilhas em que consta os credores de Garantia Real (Classe II), Quirografários (Classe III) e Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (Classe IV), seus respectivos créditos, formas de pagamento aderidas, além do adimplemento por parte das Recuperandas das parcelas de encargo financeiro à alguns credores, caução de imóveis, e, por fim, a amortização do crédito iniciada em outubro/2021, conforme previsto nas opções de pagamento do Plano de Recuperação Judicial, descritas na planilha colacionada acima. Senão vejamos:

Classe II – Garantia Real				
CREDOR	CRÉDITO	FORMA DE PAGAMENTO	ENC. FINANCEIROS (SET/20 – SET/21)	Parcela Juros (Dezembro/2021)
Banco do Brasil S.A.	R\$ 3.111.030,06	Opção II	R\$ 320.551,27	R\$ 21.885,63

Classe III – Quirografários					
CREDOR	CRÉDITO	FORMA DE PAGAMENTO	ENC. FINANCEIROS (DEZ/2020 – OUT/2021)	PARCELA VENDA DE IMÓVEIS	Parcela (DEZ/2021)
BANCO BRADESCO S/A	R\$ 1.281.032,94	Opção II	R\$ 50.930,00	R\$ 19.589,00 ¹	R\$ 4.630,00
BANCO DO BRASIL	R\$ 3.732.391,39	Opção II		R\$ 199.428,40 ²	R\$ 11.996,67
BAUMIN INDUSTRIA E COMERCIO DE MINERAIS LTDA	R\$ 28.951,67				
CIPLA IND. DE MAT. DE CONSTRUÇÃO S/A	R\$ 4.190,06				
CONFIBRA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA	R\$ 348.964,81	Opção II			
DURATEX S/A	R\$ 237.256,56				
FIBRAPLAC PAINES DE MADEIRA S/A	R\$ 112.477,92				
MEXICHEM BRASIL IND DE TRANSF PLASTICA LTDA	R\$ 353.748,69				
MINERAÇÃO ITAPEVA LTDA	R\$ 7.056,00				
MINERADORA CARMOCAL LTDA	R\$ 383.563,91	Opção I		Matrículas n. 20.380 e 23.382 ³	
SILICATE INDUSTRIA E COMERCIO EIRELLI	R\$ 68.385,00				

¹ Esclarecimentos de pagamento – 32º RMA

² Esclarecimentos de pagamento – 38º RMA

³ Esclarecimentos do pagamento – 32º RMA.

Classe IV – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte			
CREDOR	CRÉDITO	1ª PARCELA (OUTUBRO/2021)	2ª PARCELA (NOVEMBRO/2021)
Binn e Amorin Empreendimentos Imobiliários LTDA EPP	7.467,98	R\$ 8.024,57	
Noroeste – Comércio de Ferro e Aço Eireli EPP	23.676,31	R\$ 16.050,34	R\$ 600,42

A Administradora Judicial nesta oportunidade apresenta os comprovantes de pagamento referente aos juros e encargos dos credores Banco Bradesco S.A. e Banco do Brasil S.A. que se encontram nas Classes de Credores de Garantia Real (Classe II) e Quirografários (Classe III), relativos ao mês de dezembro/2021.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial deixou de proceder a vistoria *in loco* nos estabelecimentos comerciais das Recuperandas neste mês, contudo, colheu as principais informações operacionais das Recuperandas através de contato telefônico com o seu representante legal, Sr. José Aparecido da Costa, realizado aos dias 15/12/2021 às 10:30hrs.

Ao início da conversa entre a Administradora Judicial e o empresário fora relatado sobre a Recuperanda Cimcal, a qual continua operando normalmente, tanto em sua sede, quanto nas suas filiais, em exceção a filial situada no município de São José dos Campos/SP, que encerrou suas atividades em 14 de dezembro de 2021, conforme mencionado em relatório anterior. Segundo o empresário, após alguns estudos operacionais, verificou-se que havia pouca representatividade da empresa naquela localidade, em contrapartida de elevados custos atrelados à filial. Ademais, informou que fora necessário realizar a dispensa de 04 (quatro) colaboradores da filial e que as verbas rescisórias serão regularmente quitadas com os recursos disponíveis no caixa da empresa.

Seguidamente, relatou que em relação as atividades operacionais da empresa, fora notado uma redução de 20% (vinte por cento) nas vendas neste mês de dezembro, o que, segundo o empresário, era previsto diante do final do ano, porém fora mais acentuada em relação aos anos anteriores, fato que fora atribuído à desaceleração da economia.

Ato contínuo, informou o representante da Recuperanda que apesar do atual cenário, a empresa tem conseguido efetuar compras com regularidade junto aos seus fornecedores, inclusive, com o pagamento a prazo e, complementou, informando que as lojas se encontram abastecidas e estoques regulares.

Ao final do relato sobre a Recuperanda, o empresário informou que a situação do pagamento dos consectários trabalhistas, folha de pagamento dos funcionários e parcelamento dos tributos federais, bem

como os impostos correntes são equivalentes, ou seja, quitação de modo tempestivo e sem qualquer dificuldade de adimplemento.

Em seguida, o empresário prestou informações sobre a empresa REALIZA, qual continua exercendo regularmente as atividades, havendo uma discreta melhora nas operações realizadas através do canal on-line, qual seja, o website <http://www.erealiza.com.br/>, segundo o empresário. Afirma que tem percebido uma discreta melhora na procura por descontos, situação atribuída a alta dos juros.

Ao final da reunião, o sócio-proprietário relatou sobre a empresa BRASICON, informando que não houve venda de lotes no empreendimento durante o mês de dezembro/2021.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de novembro/2021, não houve movimentação significativa no número de funcionários, mantendo a mesma quantidade de colaboradores, os quais estão recebendo a remuneração regularmente, assim como estão sendo quitadas as obrigações trabalhistas de forma tempestiva.

6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de outubro de 2021.

ATIVO	out/21													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabulu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	150.157	13,1%	1.241.321	43,5%	11.848.426	53,1%	35.282	1,8%	3.330	0,1%	480.372	33,9%	13.758.887	42,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	157	0,0%	877.676	30,8%	2.091.516	9,4%	35.282	1,8%	3.330	0,1%	478.568	33,8%	3.486.528	10,9%
Créditos	0	0,0%	221.321	7,8%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	236.434	0,7%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	561.528	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	561.528	1,8%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	10,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	7,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	858.376	3,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	860.199	2,7%
Estoques	150.000	13,0%	142.305	5,0%	6.075.638	27,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.367.944	19,9%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%
Ativo Não Circulante	1.000.000	86,9%	1.609.663	56,5%	10.451.603	46,9%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,9%	936.834	66,1%	18.311.005	57,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	86,9%	1.452.321	50,9%	990.076	4,4%	0	0,0%	0	0,0%	730.000	51,5%	4.172.397	13,0%
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	23,5%	52.176	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,2%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	709.235	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	709.235	2,2%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%
Créditos com Pessoas Ligadas	1.000.000	86,9%	783.647	27,5%	205.000	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	730.000	51,5%	2.718.647	8,5%
Ativo Permanente	0	0,0%	157.342	5,5%	9.461.527	42,4%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,9%	206.834	14,6%	14.138.608	44,1%
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.172	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,9%	0	0,0%	4.353.070	13,6%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,1%	9.432.355	42,3%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,6%	9.784.048	30,5%
Intangível	0	0,0%	1.490	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.490	0,0%
Total do Ativo	1.150.157	100,0%	2.850.984	100,0%	22.300.029	100,0%	1.999.562	100,0%	2.351.955	100,0%	1.417.205	100,0%	32.069.892	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,1%		9,0%		86,1%		0,3%		0,0%		3,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	24,0%		34,8%		23,7%		0,0%		0,0%		17,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,1%		66,9%		13,9%		16,6%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total consolidado, com 69,5%, bem como concentra as movimentações mais significativas ocorridas no período. Ademais, dos R\$ 13,7 milhões alocados no ativo circulante, 86,1% advêm da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,1 milhões, 34,8% deriva da Brasicon e 24% da Bracol. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 66,9% pertencem a Cimcal.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de outubro de 2021.

PASSIVO	out/21													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Passivo Circulante	2.240	0,2%	1.428	0,1%	28.489.006	127,8%	600.000	30,0%	11.323	0,5%	119.038	8,4%	29.223.036	91,1%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.541.079	20,4%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.141.079	16,0%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	16.795.881	75,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16.795.881	52,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.266.356	10,2%	0	0,0%	10.462	0,4%	0	0,0%	2.276.818	7,1%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	491	0,0%	4.621.417	20,7%	0	0,0%	861	0,0%	118.084	8,3%	4.743.093	14,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	264.273	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	266.164	0,8%
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%
Passivo Não Circulante	1.147.917	99,8%	2.849.557	99,9%	-6.188.977	-27,8%	1.399.562	70,0%	2.340.631	99,5%	1.298.167	91,6%	2.846.857	8,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	195.342	17,0%	46.410	1,6%	2.233.786	10,0%	0	0,0%	605.000	25,7%	52.700	3,7%	3.133.238	9,8%
Empréstimos e Financiamentos LP	195.342	17,0%	0	0,0%	108.217	0,5%	0	0,0%	605.000	25,7%	0	0,0%	908.559	2,8%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	46.410	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	46.410	0,1%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.133.486	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,7%	2.186.186	6,8%
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%
Patrimônio Líquido	952.575	82,8%	2.803.147	98,3%	-8.422.763	-37,8%	1.399.562	70,0%	1.735.631	73,8%	1.245.467	87,9%	-286.381	-0,9%
Capital Social	129.158	11,2%	168.572	5,9%	3.420.000	15,3%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,0%	350.000	24,7%	7.586.888	23,7%
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-100.000	-5,0%	-100.000	-4,3%	0	0,0%	-220.000	-0,7%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	17,1%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,2%	3.921.398	12,2%
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	87.850	4,4%	87.850	3,7%	271	0,0%	175.971	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	807.497	70,2%	2.143.667	75,2%	-16.622.691	-74,5%	-30.167	-1,5%	-117.759	-5,0%	826.151	58,3%	-12.993.301	-40,5%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	0,0%	119.913	4,2%	1.000.830	4,5%	0	0,0%	-3.039	-0,1%	-33.255	-2,3%	1.084.450	3,4%
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-102.700	-5,1%	-106.000	-4,5%	0	0,0%	-228.700	-0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.995	13,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	386.914	1,2%
Total do Passivo	1.150.157	100,0%	2.850.984	100,0%	22.300.029	100,0%	1.999.562	100,0%	2.351.955	100,0%	1.417.205	100,0%	32.069.892	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,5%		2,1%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	6,2%		1,5%		71,3%		0,0%		19,3%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-332,6%		-978,8%		2941,1%		-488,7%		-606,1%		-434,9%		100,0%	

Em outubro de 2021, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,5% e 71,3% do Passivo Circulante e do Exigível a Longo Prazo, respectivamente.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado de exercícios anteriores está nesta mesma Recuperanda, que detém a maior parte da movimentação. Por fim, no ano 2021 a empresa Cimcal também obteve a maior lucratividade acumulada no corrente ano.

6.1.3 DRE – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de outubro de 2021.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	12.718	100,0%	5.873.254	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	10.754	100,0%	5.896.726	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-464	-3,7%	-619.388	-10,5%	0	0,0%	0	0,0%	-995	-9,3%	-620.847	-10,5%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-501	-3,9%	-4.565.928	-77,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.566.429	-77,4%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	11.753	92,4%	687.937	11,7%	0	0,0%	0	0,0%	9.759	90,7%	709.450	12,0%
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-15.335	-120,6%	-592.292	-10,1%	0	0,0%	-302	0,0%	-12.062	-112,2%	-619.991	-10,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	0	0,0%	-3.582	-28,2%	95.645	1,6%	0	0,0%	-302	0,0%	-2.303	-21,4%	89.459	1,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-646	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-646	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-149	-1,2%	-120.059	-2,0%	0	0,0%	0	0,0%	-837	-7,8%	-121.045	-2,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	0	0,0%	-3.731	-29,3%	-25.060	-0,4%	0	0,0%	-302	0,0%	-3.139	-29,2%	-32.232	-0,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	0	0,0%	-3.731	-29,3%	-25.060	-0,4%	0	0,0%	-302	0,0%	-3.139	-29,2%	-32.232	-0,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	0	0,0%	-3.731	-29,3%	-25.060	-0,4%	0	0,0%	-302	0,0%	-3.139	-29,2%	-32.232	-0,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,2%		99,6%		0,0%		0,0%		0,2%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		1,7%		97,0%		0,0%		0,0%		1,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		2,5%		95,5%		0,0%		0,0%		1,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,0%		-4,0%		106,9%		0,0%		-0,3%		-2,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,0%		11,6%		77,7%		0,0%		0,9%		9,7%		100,0%	

As empresas Cimcal, Realiza e Brasicon são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas na avaliação acumulada, sendo essas três as únicas que apresentaram faturamento no período. As empresas Bracol, Fabilu e Mar Grande além de não apresentarem movimentações de faturamento, não apresentam despesas significativas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,6% das receitas do grupo e 95,5% das despesas operacionais, tendo auferido um prejuízo de R\$ 25 mil. Já a Brasicon, que representou 0,2% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 3 mil. Por fim, a empresa Realiza, com participação de 0,2% na receita total, também sofreu um resultado desfavorável de R\$ 3 mil.

Juntas as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R\$ 32 mil.

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

6.2.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a outubro de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 185 mil de setembro a outubro de 2021.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out21/jan18	out21/set21	out21/jan18	out21/set21
Ativo Circulante	25.585.700	13.967.836	43,3%	13.758.887	42,9%	-46,2%	-1,5%	-11.826.812	-208.949
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.390.544	10,5%	3.486.528	10,9%	-44,1%	2,8%	-2.745.526	95.985
Créditos	2.491.288	249.152	0,8%	236.434	0,7%	-90,5%	-5,1%	-2.254.855	-12.718
Adiantamentos	16.080	500.145	1,6%	561.528	1,8%	3392,1%	12,3%	545.448	61.384
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,0%	2.242.377	7,0%	-26,6%	0,0%	-811.056	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	878.724	2,7%	860.199	2,7%	-9,5%	-2,1%	-90.167	-18.525
Estoques	12.838.600	6.703.017	20,8%	6.367.944	19,9%	-50,4%	-5,0%	-6.470.656	-335.074
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	18.287.984	56,7%	18.311.005	57,1%	12,2%	0,1%	1.994.948	23.021
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4.172.397	12,9%	4.172.397	13,0%	135,9%	0,0%	2.403.639	0
Créditos a LP	45.227	720.850	2,2%	720.850	2,2%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	2,2%	709.235	2,2%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	23.665	0,1%	23.665	0,1%	102,9%	0,0%	12.000	0
Créditos com Pessoas Ligadas	1.705.000	2.718.647	8,4%	2.718.647	8,5%	59,5%	0,0%	1.013.647	0
Ativo Permanente	14.547.300	14.115.587	43,8%	14.138.608	44,1%	-2,8%	0,2%	-408.692	23.021
Investimentos	4.374.077	4.353.070	13,5%	4.353.070	13,6%	-0,5%	0,0%	-21.007	0
Imobilizado	10.171.733	9.761.027	30,3%	9.784.048	30,5%	-3,8%	0,2%	-387.685	23.021
Intangível	1.490	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	32.255.820	100,0%	32.069.892	100,0%	-23,5%	-0,6%	-9.831.864	-185.928

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou um aumento de 2,8% de setembro a outubro de 2021, respectivamente R\$ 95 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na primeira conta citada. Com saldo de R\$ 3,4 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 81%, 12,7% concentram-se na conta Bancos, 1,5% em aplicações de liquidez imediata e outros 4,8% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 10,9% do total dos Ativos no referido mês de análise.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 5,1% no curto prazo, respectivamente R\$ 12 mil no período de setembro a outubro de 2021, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 5 dias. Não existem movimentações nos créditos de duplicatas a receber relacionados a longo prazo, entretanto, por informações obtidas anteriormente, constata-se que valores a receber futuramente estão incorporados ao valor lançado na conta "Caixa". O grupo representou no curto prazo 0,7% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma alta de R\$ 61 mil de setembro a outubro de 2021, finalizando com um montante de R\$ 561

mil, sendo que esse acréscimo ocorreu em virtude principalmente da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 1,8% do total do ativo das Recuperandas.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em outubro de 2021 foi de R\$ 860 mil, demonstrando um decréscimo de 2,4% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 18 mil. Por fim, o grupo representou 2,7% do ativo total das Recuperandas.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período, tendo esse grupo uma redução de R\$ 335 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 6,3 milhões, equivalente a 19,9% do ativo de outubro de 2021. As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Estoque de Mercadorias para Revenda	7.518.925	7.255.442	7.010.662	6.530.275	6.410.712	6.075.638
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305
Total	7.811.231	7.547.748	7.302.968	6.822.581	6.703.017	6.367.944
Varição %	7,40%	-3,37%	-3,24%	-6,58%	-1,75%	-5,00%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de outubro/2021, observa-se um aumento de R\$ 23 na conta "Compras para Imobilizado", além da contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 646. O grupo representou por fim 30,5% do total do ativo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Compras para Imobilizado	3.150.662	3.150.662	3.150.662	3.150.662	3.150.847	3.174.514
Terrenos	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087
Imóveis Rurais	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000
Edifícios e Construções	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695
Móveis, Utensílios e Instalações Industriais	191.534	191.534	191.534	191.534	194.124	194.124
Veículos	1.524.176	1.524.176	1.524.176	1.524.176	1.524.176	1.524.176
(-) Depreciação Acumulada	-1.717.405	-1.718.080	-1.718.755	-1.719.366	-1.720.019	-1.720.665
Adiantamento a Fornecedores de Bens	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803
Outras Imobilizações	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314
Marcas e Patentes	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	9.762.356	9.761.681	9.761.006	9.760.395	9.762.517	9.785.538
Varição %	0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,02%	0,24%

6.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a outubro de 2021, sendo possível constatar uma redução de 0,6%, equivalente a R\$ 185 mil de setembro a outubro de 2021.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						out21/jan18	out21/set21	out21/jan18	out21/set21
Passivo Circulante	30.310.129	29.369.001	91,1%	29.223.036	91,1%	-3,6%	-0,5%	-1.087.094	-145.965
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	14.613.364	45,3%	5.141.079	16,0%	-67,7%	-64,8%	-10.776.393	-9.472.285
Fornecedores	13.201.972	7.509.338	23,3%	16.795.881	52,4%	27,2%	123,7%	3.593.909	9.286.543
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.324.687	7,2%	2.276.818	7,1%	420,3%	-2,1%	1.839.260	-47.869
Obrigações Tributárias	627.630	4.656.178	14,4%	4.743.093	14,8%	655,7%	1,9%	4.115.464	86.915
Outras Obrigações	125.497	265.434	0,8%	266.164	0,8%	112,1%	0,3%	140.667	730
Passivo Não Circulante	11.591.627	2.886.819	8,9%	2.846.857	8,9%	-75,4%	-1,4%	-8.744.771	-39.962
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	3.140.968	9,7%	3.133.238	9,8%	-40,0%	-0,2%	-2.090.075	-7.730
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	903.571	2,8%	908.559	2,8%	-2,6%	0,6%	-24.061	4.988
Receitas Diferidas LP	2.278.496	59.128	0,2%	46.410	0,1%	-98,0%	-21,5%	-2.232.086	-12.718
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.186.186	6,8%	2.186.186	6,8%	8,2%	0,0%	166.072	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	-254.149	-0,8%	-286.381	-0,9%	-104,5%	12,7%	-6.654.696	-32.232
Capital Social	7.838.316	7.586.888	23,5%	7.586.888	23,7%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-220.000	-0,7%	-220.000	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,2%	3.921.398	12,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	175.971	0,5%	175.971	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-12.993.301	-40,3%	-12.993.301	-40,5%	170,0%	0,0%	-8.181.535	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	1.116.682	3,5%	1.084.450	3,4%	-453,4%	-2,9%	1.391.352	-32.232
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.914	1,2%	386.914	1,2%	0,0%	0,0%	386.914	0
Total do Passivo	41.901.757	32.255.820	100,0%	32.069.892	100,0%	-23,5%	-0,6%	-9.831.864	-185.928

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 6 milhões e representaram 18,9% do passivo total, sendo que o grupo de curto prazo demonstrou uma redução expressiva de R\$ 9,4 milhões, equivalente a uma queda de 64,8% no período de setembro a outubro de 2021, identificado principalmente na conta "Empréstimos e Financiamentos Bancários" da empresa Cimcal, enquanto no grupo longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 4 mil.

Fornecedores: A conta de Fornecedores que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou significativamente em R\$ 9,2 milhões de setembro a outubro de 2021, passando a representar a importância de 52,4% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16,7 milhões. Considerando que o valor da movimentação mencionada é semelhante ao decréscimo observado no grupo "Empréstimos e Financiamentos", é possível que tenha havido apenas uma transferência entre as contas, contudo, não foi possível identificar nenhum ajuste nos balancetes devido ao formato dos documentos fornecidos pela Recuperanda.

Sobre estes fatos solicitaremos as Recuperandas que nos reportem os esclarecimentos.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de setembro a outubro de 2021, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma redução de R\$ 47 mil, ou seja, um percentual de 2,1%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7,1% do total do passivo. O decréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica “Obrigações com Pessoal” da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de setembro a outubro de 2021 houve uma alta de R\$ 86 mil, ou seja, 1,9%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,7 milhões, representando 14,8% do passivo total.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de setembro a outubro de 2021 uma redução de R\$ 12 mil em seu saldo, equivalente a um decréscimo de 21,5%. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 46 mil, e representou 0,1% do total do passivo de outubro/2021.

Patrimônio líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2021 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 1 milhão, tendo reduzido esse montante favorável em razão do prejuízo de R\$ 32 mil auferido pelas Recuperandas no mês de outubro de 2021.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.3 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim, para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Liquidez Corrente	0,49	0,46	0,46	0,47	0,48	0,47
Liquidez Geral	0,57	0,54	0,55	0,55	0,56	0,55
Liquidez Imediata	0,07	0,08	0,09	0,10	0,12	0,12
Liquidez Seca	0,22	0,20	0,21	0,23	0,25	0,25

6.3.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,55**, portanto a sociedade empresária **não dispõe** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,55** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

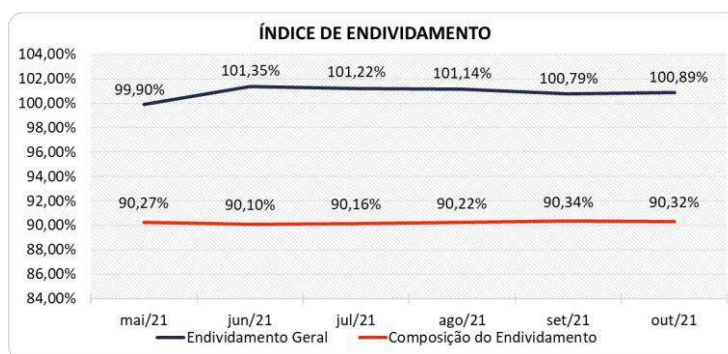
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Endividamento Geral	99,90%	101,35%	101,22%	101,14%	100,79%	100,89%
Composição do Endividamento	90,27%	90,10%	90,16%	90,22%	90,34%	90,32%

Em outubro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 32,3 milhões, menor que o endividamento do mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo passaram a representar 90,32% do total.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



6.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

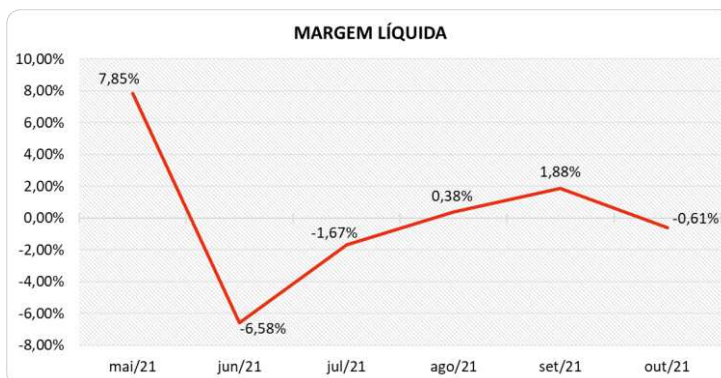
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Margem Líquida	7,85%	-6,58%	-1,67%	0,38%	1,88%	-0,61%
Rentabilidade do Ativo	1,30%	-1,07%	-0,27%	0,07%	0,34%	-0,10%
Produtividade	0,17	0,16	0,16	0,18	0,18	0,16

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, "quanto maior, melhor".

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de outubro de 2021, demonstrando no semestre 3 meses de margens negativas e 3 meses de margens positivas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre.



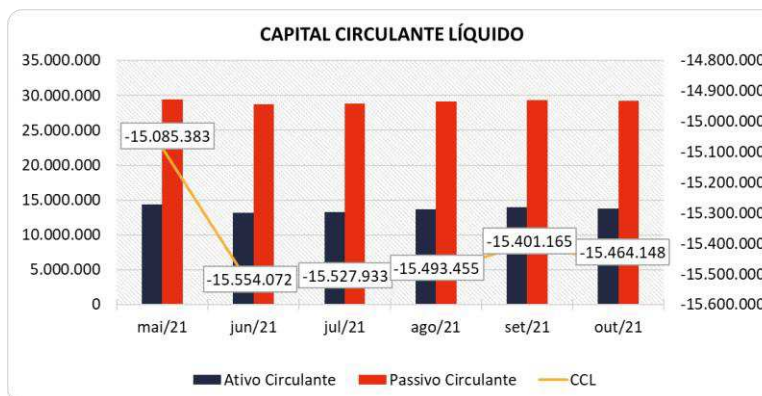
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo Circulante	14.320.844	13.187.076	13.299.505	13.636.583	13.967.836	13.758.887
Passivo Circulante	29.406.227	28.741.149	28.827.438	29.130.038	29.369.001	29.223.036
CCL	-15.085.383	-15.554.072	-15.527.933	-15.493.455	-15.401.165	-15.464.148
Variação %	-2,62%	3,11%	-0,17%	-0,22%	-0,60%	0,41%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,41% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 15,4 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, do último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R\$ 32 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a out21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	6.567.266	6.478.014	100,0%	5.896.726	100,0%	5.285.207	100,0%	6.062.980	100,0%	-9,0%	-581.289
(-) Deduções das Receitas	-718.853	-659.688	-10,2%	-620.847	-10,5%	-547.614	-10,4%	-626.735	-10,3%	-5,9%	38.841
(=) Receitas Operacionais Líquidas	5.848.414	5.818.326	89,8%	5.275.878	89,5%	4.737.593	89,6%	5.436.245	89,7%	-9,3%	-542.447
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.483.422	-4.885.729	-75,4%	-4.566.429	-77,4%	-4.400.031	-83,3%	-4.745.760	-78,3%	-6,5%	319.300
(=) Lucro Bruto	364.992	932.597	14,4%	709.450	12,0%	337.562	6,4%	690.485	11,4%	-23,9%	-223.148
(-) Despesas Operacionais	-414.343	-781.099	-12,1%	-619.991	-10,5%	-595.250	-11,3%	-543.056	-9,0%	-20,6%	161.108
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-49.352	151.498	2,3%	89.459	1,5%	-257.687	-4,9%	147.428	2,4%	-41,0%	-62.039
(-) Depreciação e Amortizações	-611	-653	0,0%	-646	0,0%	-1.605	0,0%	-642	0,0%	-1,1%	7
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.145	-6.157	-0,1%	-121.045	-2,1%	-12.996	-0,2%	-15.912	-0,3%	1865,8%	-114.888
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-57.108	144.687	2,2%	-32.232	-0,5%	-272.289	-5,2%	130.875	2,2%	-122,3%	-176.919
(+/-) Resultado Não Operacional	76.429	0	0,0%	0	0,0%	21.441	0,4%	7.643	0,1%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	19.321	144.687	2,2%	-32.232	-0,5%	-250.849	-4,7%	138.518	2,3%	-122,3%	-176.919
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	3.055	-35.249	-0,5%	0	0,0%	11.300	0,2%	-30.073	-0,5%	-100,0%	35.249
(=) Resultado Líquido do Exercício	22.376	109.438	1,7%	-32.232	-0,5%	-239.549	-4,5%	108.445	1,8%	-129,5%	-141.670

6.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

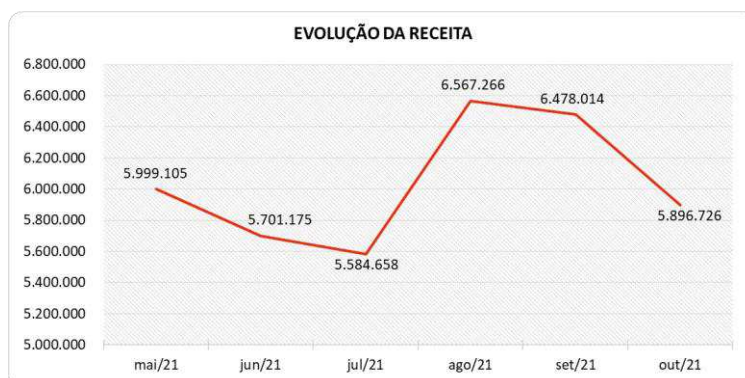
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	14.681	9.481	14.681	14.681	15.211	12.718
Vendas e Serviços - Cimcal	5.976.869	5.681.741	5.557.057	6.541.250	6.455.451	5.873.254
Vendas e Serviços - Fabilu	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Mar Grande	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Realiza	7.555	9.952	12.919	11.335	7.353	10.754
Total	5.999.105	5.701.175	5.584.658	6.567.266	6.478.014	5.896.726

No mês de outubro de 2021, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,8 milhões, tendo apresentado queda de 9%, ou seja, R\$ 581 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

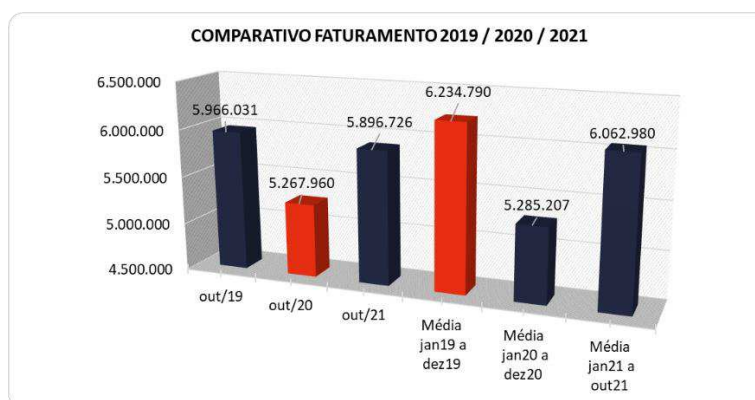
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,84% no total das receitas, seguida de 0,86% da empresa BRASICON, e 0,26% da empresa REALIZA.



Para fins de avaliação da performance das empresas, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve um aumento de 11,9%, respectivamente R\$ 628 mil.

Ademais, a média de 2021, embora apenas de dez meses, foi superior em 14,7% se comparada à média do ano de 2020.



6.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(-) Deduções das Receitas	-616.647	-595.405	-561.045	-718.853	-659.688	-620.847
(=) Receitas Operacionais Líquidas	5.382.458	5.105.770	5.023.613	5.848.414	5.818.326	5.275.878
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.249.989	-5.037.694	-4.435.414	-5.483.422	-4.885.729	-4.566.429
(=) Lucro Bruto	1.132.470	68.077	588.199	364.992	932.597	709.450
% Lucro Bruto	18,88%	1,19%	10,53%	5,56%	14,40%	12,03%

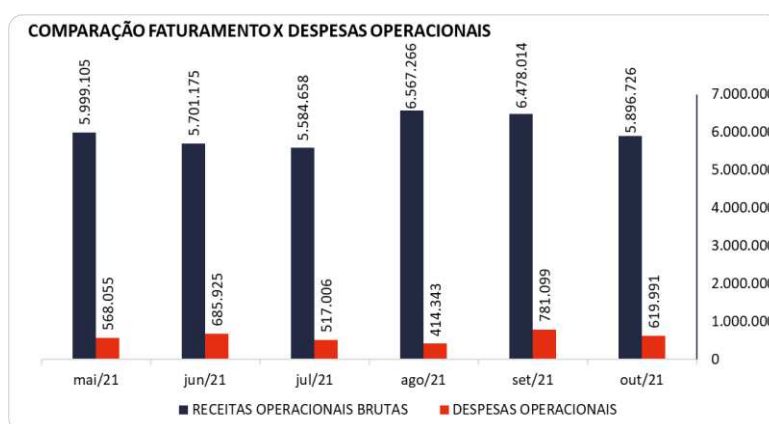
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 12,03% em outubro de 2021, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido de 14,40%. Pode ser observado que houve um aumento percentual nas deduções e nos custos, principalmente em relação aos Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou de forma desfavorável o lucro bruto.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que as despesas operacionais das Recuperandas registraram uma queda de 20,6% de setembro a outubro de 2021, ou seja, um montante de R\$ 161 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 619 mil, correspondente a 10,5% do faturamento do mês. Dois fatos foram identificados como principais responsáveis: Redução de gastos com honorários advocatícios em R\$ 63 mil e o acréscimo de entradas advindas de "Outras Receitas Operacionais", que aumentou em R\$ 47 mil.

As maiores despesas das Recuperandas, quando avaliada de maneira acumulada estão em: "Salários e Encargos", "Serviços de Terceiros", "Despesas com Veículos" e "Aluguel".

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de outubro de 2021 foi positivo, motivado pelo Lucro Bruto ter sido suficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 89 mil, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, o qual havia sido positivo em R\$ 151 mil.

6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/2021.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	564.414	-617.848	71.193	-49.352	151.498	89.459
(-) Depreciação e Amortizações	-536	-675	-675	-611	-653	-646
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.085	-7.397	-7.291	-7.145	-6.157	-121.045
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	555.793	-625.920	63.227	-57.108	144.687	-32.232
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0	0	76.429	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	555.793	-625.920	63.227	19.321	144.687	-32.232
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-133.395	290.173	-147.216	3.055	-35.249	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	422.398	-335.747	-83.989	22.376	109.438	-32.232

Com o Ebitda positivo apurado, ao descontar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 32 mil, ou seja, um prejuízo de 0,5% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 121 mil em outubro de 2021, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 114 mil em relação aos gastos mês anterior, em razão principalmente do reconhecimento de Juros de Mora.

6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	6.013.152	5.759.606	5.599.340	6.502.972	6.491.347	5.905.673
Movimentação de outros créditos a receber	84.974	987.506	-104.195	-410.205	-24.822	-42.858
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-4.930.371	-5.207.672	-4.025.013	-4.585.247	-4.732.519	5.055.188
(-) Movimentação de tributos	-697.779	-515.906	-770.351	-780.654	-578.369	-530.161
(-) Movimentação de despesas	-577.634	-701.072	-541.463	-342.496	-701.500	-788.905
(-) Movimentação de outras obrigações	730	730	730	730	5.675	730
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-14.681	-9.481	-14.681	11.491	-15.211	-12.718
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-121.609	313.712	144.367	396.592	444.602	9.586.948
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.610	0	0	0	-2.775	-23.667
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.610	0	0	0	-2.775	-23.667
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-731	-901	-807	-823	-806	-9.472.285
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	185	4.988
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-731	-901	-807	-823	-621	-9.467.297
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-124.135	124.135	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-124.135	124.135	0	0	0
Variação líquida do caixa	-123.950	188.676	267.695	395.769	441.206	95.985
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.221.148	2.097.199	2.285.874	2.553.569	2.949.338	3.390.544
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.097.199	2.285.874	2.553.569	2.949.338	3.390.544	3.486.528
Variação líquida do caixa	-123.950	188.676	267.695	395.769	441.206	95.985

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro/2021 ficou positivo em R\$ 9,5 milhões, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de

entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber. Destaca-se ainda que a principal responsável por esse resultado foi uma entrada de alto valor na movimentação de fornecedores.

Em seguida, destaca-se uma redução de caixa em R\$ 23 mil, resultante do aumento de imobilizado, conforme mencionado na análise do ativo.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, observa-se no curto prazo um expressivo dispêndio de recursos no valor de R\$ 9,4 milhões, além de uma entrada de R\$ 4 mil no longo prazo.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positivo em R\$ 95 mil.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de outubro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – As Recuperandas registraram um faturamento consolidado de R\$ 5,8 milhões no mês de outubro de 2021, valor 9% inferior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 6 milhões, 15% acima da média mensal do ano 2020, que foi de R\$ 5,2 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou insuficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, resultando em um prejuízo ao fim do período.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em outubro de 2021, o lucro bruto ficou positivo em 12%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 11,4%. Tal percentual se encontra, até o momento, maior quando comparado ao ano 2020, que apresentou uma média de 6,4%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em outubro de 2021, as Recuperandas auferiram um Ebitda positivo de 1,5%, que representa um superávit de R\$ 89 mil, acumulando em 2021 um Ebitda média/mês favorável de R\$ 147 mil, resultado diferente da média de 2020, que foi negativo em R\$ 257 mil média/mês.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em outubro de 2021, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 32 mil, contudo, acumula no corrente ano um saldo favorável de R\$ 1 milhão.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29,2 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 13,7 milhões, suficiente para cobrir apenas 47% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Porém, observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 100,89% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores. Observa-se um aumento desfavorável de 1% neste indicador, no último semestre.