



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

48º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2022

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 ORGANOGAMA 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 março de 2022.

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.

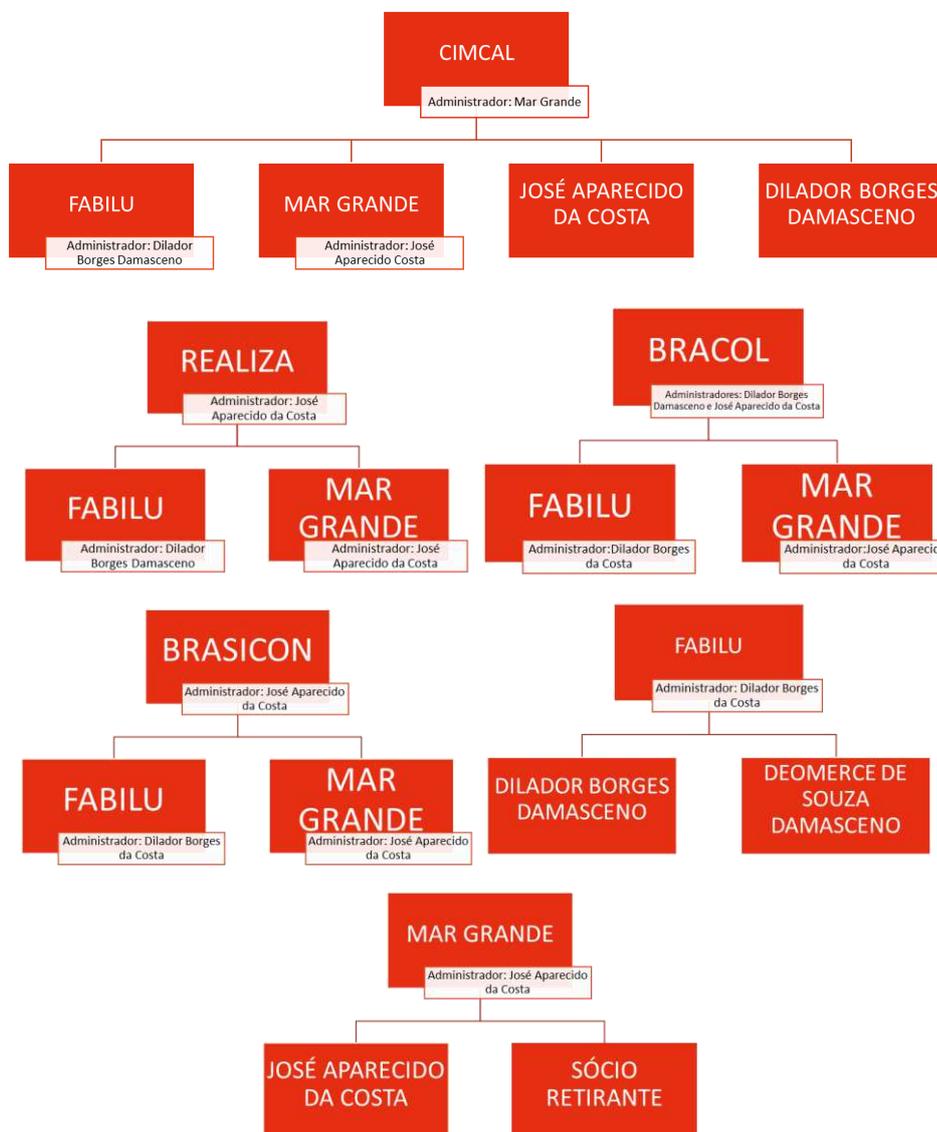
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado 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 constam 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 (Março/2022)
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 (Mar/2022)
BANCO BRADESCO S/A	R\$ 1.281.032,94	Opção II	R\$ 50.930,00	R\$ 19.589,00 ¹	
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 do credor Banco do Brasil S.A. que se encontra nas Classes de Credores de Garantia Real (Classe II) e Quirografários (Classe III), relativos ao mês de março/2022. Além do comprovante de pagamento relativo ao credor trabalhista, Rosimero Gonçalves do Nascimento, relacionados no quadro geral de credores.

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 30/03/2022 às 10h:40.

A reunião se iniciou com o empresário relatando ao Administrador Judicial sobre a operacionalidade da Recuperanda Cimcal, informando que esta continua a desenvolver as suas atividades regularmente, tanto em sua sede quanto nas filias no interior do Estado de São Paulo. Ainda, em relação as lojas, estas seguem abastecidas com produtos e materiais para revenda, bem como com adequado número de colaboradores. Nesta toada, informou que as lojas possuem estoques suficientes para as vendas, bem como, a companhia possui caixa para a reposição de mercadoria, sendo a renovação de estoques uma operação diária, em face da volatilidade atual nos preços e que todas as compras são realizadas à vista.

Seguidamente, o Administrador Judicial questionou sobre o faturamento auferido durante o mês de fevereiro, informando o empresário que desde o início do ano têm se mantido estável com aproximadamente R\$ 4.8 milhões, quantia que apesar de reduzida, em comparação à média do ano anterior, fora suficiente, até o presente momento, para manter uma operação sadia. De outro norte, o empresário esclareceu que apesar da estabilidade das vendas, há uma redução no volume dos produtos vendidos, uma vez que a cada mês houve consideráveis altas, como é o caso do cimento que durante o mês de março sofreu duas elevações no preço pelos fabricantes.

Ato contínuo, o Administrador Judicial questionou sobre o atual estágio da construção da loja modelo na cidade de Osvaldo Cruz-SP, a qual terá uma nova formatação, com outra seleção de produtos a ser empregado nas demais filiais, segundo o empresário há previsão para o início do funcionamento até o final do primeiro semestre.

Por fim, informou o empresário que não encontra problemas de ordem financeira na aquisição de produtos, estando com as obrigações trabalhistas e fiscais regularmente quitadas.

Em seguida ao relato da empresa CIMCAL, o empresário prestou os devidos esclarecimentos sobre a empresa REALIZA, informando que no início do mês suspendeu as operações da companhia, em razão do baixo volume de negócios, cuidando de reestruturar a atividade no momento. Para tanto, efetuou a rescisão de 02 (dois) funcionários, as quais tiveram as verbas liquidadas. De todo modo, informou que a Recuperanda não possui qualquer dívida com fornecedores ou prestadores de serviço, possuindo caixa suficiente para a liquidação integral do parcelamento fiscal federal assumido, além do fato de a imóvel sede da empresa é próprio.

Por fim, em relação a empresa BRASICON, informou não haver venda de lotes no empreendimento imobiliário durante este mês, de todo modo salientou as diversas obras ocorridas no condomínio, circunstância que acredita ser relevante para incrementar as vendas futuramente.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de fevereiro/2022, não houve movimentação significativa no número de funcionários, mantendo a mesma quantidade de colaboradores, 103 (cento e três) colaboradores em todas as empresas e suas filiais, 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 janeiro de 2022.

ATIVO	jan/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabulu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	150.157	13,1%	1.175.833	42,2%	11.075.171	51,5%	35.282	1,8%	356	0,0%	465.482	33,2%	12.902.281	41,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	157	0,0%	857.820	30,8%	2.159.496	10,0%	35.282	1,8%	356	0,0%	463.678	33,1%	3.516.789	11,3%
Créditos	0	0,0%	175.689	6,3%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	190.802	0,6%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	175.176	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	175.176	0,6%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	10,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	7,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	859.024	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	860.847	2,8%
Estoques	150.000	13,0%	142.305	5,1%	5.620.108	26,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.912.414	18,9%
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	57,8%	10.446.168	48,5%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	936.834	66,8%	18.305.570	58,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	86,9%	1.452.321	52,1%	990.076	4,6%	0	0,0%	0	0,0%	730.000	52,1%	4.172.397	13,4%
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	24,0%	52.176	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,3%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	709.235	3,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	709.235	2,3%
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	28,1%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	730.000	52,1%	2.718.647	8,7%
Ativo Permanente	0	0,0%	157.342	5,6%	9.456.092	43,9%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	206.834	14,7%	14.133.173	45,3%
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.172	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	0	0,0%	4.353.070	13,9%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,2%	9.426.920	43,8%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,7%	9.778.613	31,3%
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%	2.785.496	100,0%	21.521.340	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.981	100,0%	1.402.316	100,0%	31.207.851	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,2%		9,1%		85,8%		0,3%		0,0%		3,6%		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%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 12,9 milhões alocados no ativo circulante, 85,8% 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 janeiro de 2022.

PASSIVO	jan/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Passivo Circulante	2.240	0,2%	1.412	0,1%	27.727.295	128,8%	600.000	30,0%	9.409	0,4%	112.644	8,0%	28.453.000	91,2%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.541.370	21,1%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.141.370	16,5%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	16.357.766	76,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16.357.766	52,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.241.650	10,4%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.251.059	7,2%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	475	0,0%	4.319.366	20,1%	0	0,0%	0	0,0%	111.690	8,0%	4.433.770	14,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	267.144	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	269.035	0,9%
(-) 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%	2.784.084	99,9%	-6.205.955	-28,8%	1.399.562	70,0%	2.339.571	99,6%	1.289.672	92,0%	2.754.850	8,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	195.342	17,0%	777	0,0%	2.116.913	9,8%	0	0,0%	605.000	25,8%	52.700	3,8%	2.970.732	9,5%
Empréstimos e Financiamentos LP	195.342	17,0%	0	0,0%	100.056	0,5%	0	0,0%	605.000	25,8%	0	0,0%	900.398	2,9%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	777	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	777	0,0%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.024.774	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,8%	2.077.474	6,7%
(-) 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%	2.783.306	99,9%	-8.322.868	-38,7%	1.399.562	70,0%	1.734.571	73,8%	1.236.972	88,2%	-215.882	-0,7%
Capital Social	129.158	11,2%	168.572	6,1%	3.420.000	15,9%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	25,0%	7.586.888	24,3%
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100.000	-5,0%	-100.000	-4,3%	0	0,0%	-200.000	-0,6%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	17,7%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,3%	3.921.398	12,6%
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	0,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	807.497	70,2%	2.244.495	80,6%	-15.623.771	-72,6%	-30.167	-1,5%	-121.609	-5,2%	785.192	56,0%	-11.938.362	-38,3%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	0,0%	-755	0,0%	81.805	0,4%	0	0,0%	-249	0,0%	-828	-0,1%	79.972	0,3%
(-) 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	13,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	38	0,0%	386.952	1,2%
Total do Passivo	1.150.157	100,0%	2.785.496	100,0%	21.521.340	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.981	100,0%	1.402.316	100,0%	31.207.851	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,4%		2,1%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	6,6%		0,0%		71,3%		0,0%		20,4%		1,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-441,2%		-1289,3%		3855,3%		-648,3%		-803,5%		-573,0%		100,0%	

Em janeiro de 2022, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,4% 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 grande parte da movimentação. Por fim, no primeiro mês de 2022 a empresa Cimcal também obteve a maior lucratividade do período.

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 janeiro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	12.298	100,0%	4.712.243	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	12.399	100,0%	4.736.940	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-449	-3,7%	-486.564	-10,3%	0	0,0%	0	0,0%	-1.147	-9,2%	-488.159	-10,3%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-501	-4,1%	-3.651.240	-77,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.651.741	-77,1%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	11.349	92,3%	574.438	12,2%	0	0,0%	0	0,0%	11.252	90,8%	597.039	12,6%
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-11.990	-97,5%	-463.551	-9,8%	0	0,0%	-249	0,0%	-11.400	-91,9%	-487.190	-10,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	0	0,0%	-641	-5,2%	110.887	2,4%	0	0,0%	-249	0,0%	-148	-1,2%	109.850	2,3%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-585	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-585	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-115	-0,9%	-5.572	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-680	-5,5%	-6.367	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	0	0,0%	-755	-6,1%	104.731	2,2%	0	0,0%	-249	0,0%	-828	-6,7%	102.898	2,2%
(+/-) 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%	-755	-6,1%	104.731	2,2%	0	0,0%	-249	0,0%	-828	-6,7%	102.898	2,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-22.926	-0,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-22.926	-0,5%
(=) Resultado Líquido do Exercício	0	0,0%	-755	-6,1%	81.805	1,7%	0	0,0%	-249	0,0%	-828	-6,7%	79.972	1,7%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,3%		99,5%		0,0%		0,0%		0,3%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		1,9%		96,2%		0,0%		0,0%		1,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		2,5%		95,1%		0,0%		0,1%		2,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,0%		-0,6%		100,9%		0,0%		-0,2%		-0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,0%		-0,9%		102,3%		0,0%		-0,3%		-1,0%		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 99,5% das receitas do grupo e 95,1% das despesas operacionais, tendo auferido um lucro de R\$ 81 mil. Já a Brasicon, que representou 0,3% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 755. Por fim, a empresa Realiza, com participação de também 0,3% na receita total, sofreu um resultado desfavorável de R\$ 828.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **lucro** de R\$ 79 mil no mês de análise.

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 janeiro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 270 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan18	jan22/dez21	jan22/jan18	jan22/dez21
Ativo Circulante	25.585.700	12.632.493	40,8%	12.902.281	41,3%	-49,6%	2,1%	-12.683.419	269.788
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.356.107	10,8%	3.516.789	11,3%	-43,6%	4,8%	-2.715.266	160.681
Créditos	2.491.288	203.100	0,7%	190.802	0,6%	-92,3%	-6,1%	-2.300.487	-12.298
Adiantamentos	16.080	390.422	1,3%	175.176	0,6%	989,4%	-55,1%	159.096	-215.246
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,2%	2.242.377	7,2%	-26,6%	0,0%	-811.056	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	870.529	2,8%	860.847	2,8%	-9,4%	-1,1%	-89.519	-9.682
Estoques	12.838.600	5.566.081	18,0%	5.912.414	18,9%	-53,9%	6,2%	-6.926.186	346.333
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	18.304.454	59,2%	18.305.570	58,7%	12,2%	0,0%	1.989.513	1.115
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4.172.397	13,5%	4.172.397	13,4%	135,9%	0,0%	2.403.639	0
Créditos a LP	45.227	720.850	2,3%	720.850	2,3%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	2,3%	709.235	2,3%	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	8,8%	2.718.647	8,7%	59,5%	0,0%	1.013.647	0
Ativo Permanente	14.547.300	14.132.057	45,7%	14.133.173	45,3%	-2,8%	0,0%	-414.127	1.115
Investimentos	4.374.077	4.353.070	14,1%	4.353.070	13,9%	-0,5%	0,0%	-21.007	0
Imobilizado	10.171.733	9.777.497	31,6%	9.778.613	31,3%	-3,9%	0,0%	-393.120	1.115
Intangível	1.490	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	30.936.947	100,0%	31.207.851	100,0%	-25,5%	0,9%	-10.693.906	270.903

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 4,8% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, respectivamente R\$ 160 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na primeira conta mencionada. Com saldo de R\$ 3,5 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 77,6%, 16,9% concentram-se na conta Bancos, 0,8% em aplicações de liquidez imediata e outros 4,7% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 11,3% 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 6,1% no curto prazo, respectivamente R\$ 12 mil no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 6 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 0,6% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma queda de R\$ 215 mil no período de análise, finalizando com um montante de R\$ 175 mil,

sendo que esse acréscimo ocorreu em virtude principalmente da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 0,6% 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 janeiro de 2022 foi de R\$ 860 mil, demonstrando um decréscimo de 1,1% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 9 mil. Por fim, o grupo representou 2,8% 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 um aumento de R\$ 346 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,9 milhões, equivalente a 18,9% do ativo de janeiro de 2022. As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Estoque de Mercadorias para Revenda	6.530.275	6.410.712	6.075.638	5.775.671	5.273.776	5.620.108
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305
Total	6.822.581	6.703.017	6.367.944	6.067.976	5.566.081	5.912.414
Variação %	-6,58%	-1,75%	-5,00%	-4,71%	-8,27%	6,22%

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 janeiro/2022, observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil na rubrica "Móveis, Utensílios e Instalações Industriais". Houve ainda a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 585.

O grupo representou por fim 31,3% do total do ativo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Compras para Imobilizado	3.150.662	3.150.847	3.174.514	3.174.064	3.169.076	3.169.076
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	194.124	194.124	194.124	194.124	195.824
Veículos	1.524.176	1.524.176	1.524.176	1.504.015	1.504.015	1.504.015
(-) Depreciação Acumulada	-1.719.366	-1.720.019	-1.720.665	-1.701.060	-1.701.616	-1.702.201
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	9.760.395	9.762.517	9.785.538	9.784.532	9.778.987	9.780.103
Variação %	-0,01%	0,02%	0,24%	-0,01%	-0,06%	0,01%

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 janeiro de 2022, sendo possível constatar um aumento de 0,9%, equivalente a R\$ 270 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan18	jan22/dez21	jan22/jan18	jan22/dez21
Passivo Circulante	30.310.129	28.141.058	91,0%	28.453.000	91,2%	-6,1%	1,1%	-1.857.129	311.942
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.142.192	16,6%	5.141.370	16,5%	-67,7%	0,0%	-10.776.103	-823
Fornecedores	13.201.972	16.051.014	51,9%	16.357.766	52,4%	23,9%	1,9%	3.155.793	306.751
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.365.876	7,6%	2.251.059	7,2%	414,5%	-4,9%	1.813.501	-114.817
Obrigações Tributárias	627.630	4.314.001	13,9%	4.433.770	14,2%	606,4%	2,8%	3.806.141	119.770
Outras Obrigações	125.497	267.975	0,9%	269.035	0,9%	114,4%	0,4%	143.538	1.060
Passivo Não Circulante	11.591.627	2.795.889	9,0%	2.754.850	8,8%	-76,2%	-1,5%	-8.836.777	-41.039
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	3.091.743	10,0%	2.970.732	9,5%	-43,1%	-3,9%	-2.252.580	-121.011
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	900.398	2,9%	900.398	2,9%	-3,5%	0,0%	-32.222	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	13.076	0,0%	777	0,0%	-100,0%	-94,1%	-2.277.718	-12.298
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.186.186	7,1%	2.077.474	6,7%	2,8%	-5,0%	57.360	-108.713
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	-295.854	-1,0%	-215.882	-0,7%	-103,4%	-27,0%	-6.584.197	79.972
Capital Social	7.838.316	7.586.888	24,5%	7.586.888	24,3%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,6%	-200.000	-0,6%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,7%	3.921.398	12,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	175.971	0,6%	175.971	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-12.993.301	-42,0%	-11.938.362	-38,3%	148,1%	-8,1%	-7.126.596	1.054.939
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	1.054.939	3,4%	79.972	0,3%	-126,1%	-92,4%	386.875	-974.967
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.952	1,3%	386.952	1,2%	0,0%	0,0%	386.952	0
Total do Passivo	41.901.757	30.936.947	100,0%	31.207.851	100,0%	-25,5%	0,9%	-10.693.906	270.903

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 6 milhões e representaram 19,4% do passivo total, sendo que o grupo de curto prazo demonstrou uma redução de R\$ 823 no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, identificada na empresa Cimcal, enquanto no grupo longo prazo não houve movimentações.

Fornecedores: A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em 1,9%, correspondente a R\$ 306 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, passando a representar a importância de 52,4% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16,3 milhões.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma queda de R\$ 114 mil, ou seja, um percentual de 4,9%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7,2% do total do passivo. O decréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Encargos Sociais a Pagar" da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve nesta conta um acréscimo de R\$ 119 mil, ou seja, 2,8%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,4 milhões, representando 14,2% do passivo total.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 um aumento de R\$ 1 mil no curto prazo, equivalente a 0,4%. Já no longo prazo, as Outras Obrigações tiveram queda de 5%, correspondente a R\$ 108 mil. Ao todo, o grupo representou 7,5% do total do passivo, com um saldo de R\$ 2,3 milhões.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de análise uma redução de R\$ 12 mil em seu saldo, equivalente a um decréscimo de 94,1%, tendo como contrapartida o reconhecimento de uma receita de mesmo valor na Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 777.

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 2022 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 79 mil, referente ao lucro auferido pelas Recuperandas no mês de janeiro/2022. Destaca-se ainda uma redução de R\$ 1 milhão no saldo negativo da conta "Lucros/Prejuízos Acumulados", em razão da transferência do resultado acumulado no ano de 2021 para a rubrica em questão.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	0,47	0,48	0,47	0,47	0,45	0,45
Liquidez Geral	0,55	0,56	0,55	0,55	0,54	0,54
Liquidez Imediata	0,10	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12
Liquidez Seca	0,23	0,25	0,25	0,26	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\$ 0,54**, 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\$ 0,54** 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 ENVIDADAMENTO

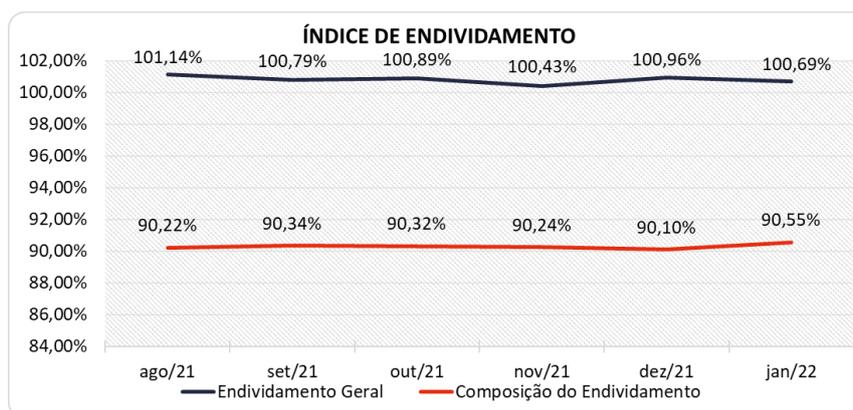
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENVIDADAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	101,14%	100,79%	100,89%	100,43%	100,96%	100,69%
Composição do Endividamento	90,22%	90,34%	90,32%	90,24%	90,10%	90,55%

Em janeiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,4 milhões, maior que o endividamento do mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo passaram a representar 90,55% 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.

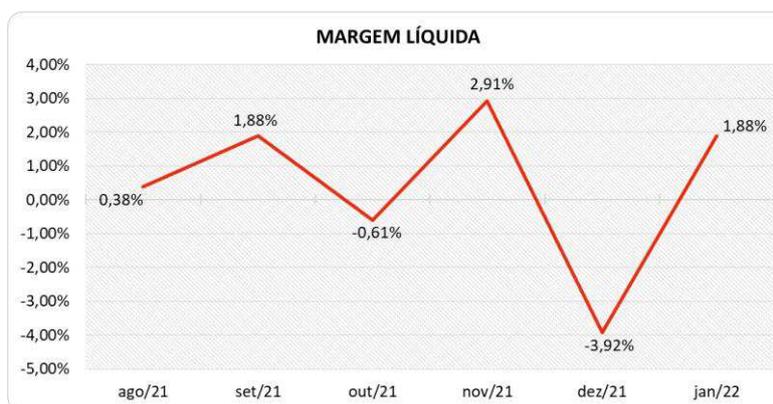
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	0,38%	1,88%	-0,61%	2,91%	-3,92%	1,88%
Rentabilidade do Ativo	0,07%	0,34%	-0,10%	0,47%	-0,58%	0,26%
Produtividade	0,18	0,18	0,16	0,16	0,15	0,14

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 **positivos** no mês de janeiro de 2022, demonstrando no semestre 2 meses de margens negativas e 4 meses de margens positivas.

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



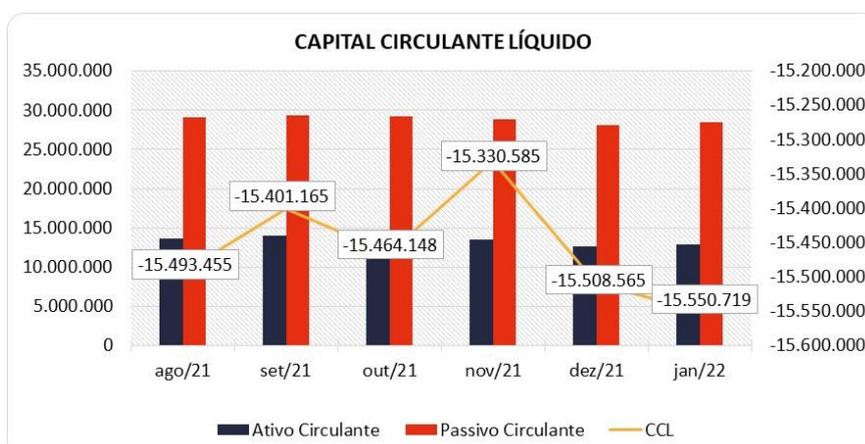
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	13.636.583	13.967.836	13.758.887	13.476.215	12.632.493	12.902.281
Passivo Circulante	29.130.038	29.369.001	29.223.036	28.806.800	28.141.058	28.453.000
CCL	-15.493.455	-15.401.165	-15.464.148	-15.330.585	-15.508.565	-15.550.719
Variação %	-0,22%	-0,60%	0,41%	-0,86%	1,16%	0,27%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,27% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 15,5 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 lucro de R\$ 79 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	5.759.163	5.115.720	100,0%	4.736.940	100,0%	5.958.724	100,0%	4.736.940	100,0%	-7,4%	-378.781
(-) Deduções das Receitas	-574.860	-514.978	-10,1%	-488.159	-10,3%	-613.099	-10,3%	-488.159	-10,3%	-5,2%	26.818
(=) Receitas Operacionais Líquidas	5.184.303	4.600.743	89,9%	4.248.780	89,7%	5.345.625	89,7%	4.248.780	89,7%	-7,7%	-351.962
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.429.901	-4.251.089	-83,1%	-3.651.741	-77,1%	-4.678.216	-78,5%	-3.651.741	-77,1%	-14,1%	599.348
(=) Lucro Bruto	754.402	349.654	6,8%	597.039	12,6%	667.409	11,2%	597.039	12,6%	70,8%	247.386
(-) Despesas Operacionais	-543.914	-531.426	-10,4%	-487.190	-10,3%	-542.159	-9,1%	-487.190	-10,3%	-8,3%	44.237
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	210.488	-181.773	-3,6%	109.850	2,3%	125.250	2,1%	109.850	2,3%	-160,4%	291.622
(-) Depreciação e Amortizações	-556	-556	0,0%	-585	0,0%	-627	0,0%	-585	0,0%	5,1%	-28
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-45.423	-40.298	-0,8%	-6.367	-0,1%	-20.403	-0,3%	-6.367	-0,1%	-84,2%	33.931
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	164.509	-222.626	-4,4%	102.898	2,2%	104.219	1,7%	102.898	2,2%	-146,2%	325.525
(+/-) Resultado Não Operacional	29.657	0	0,0%	0	0,0%	8.840	0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	194.166	-222.626	-4,4%	102.898	2,2%	113.060	1,9%	102.898	2,2%	-146,2%	325.525
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-43.225	42.175	0,8%	-22.926	-0,5%	-25.148	-0,4%	-22.926	-0,5%	-154,4%	-65.101
(=) Resultado Líquido do Exercício	150.940	-180.451	-3,5%	79.972	1,7%	87.912	1,5%	79.972	1,7%	-144,3%	260.423

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	14.681	15.211	12.718	15.211	18.123	12.298
Vendas e Serviços - Cimcal	6.541.250	6.455.451	5.873.254	5.731.018	5.085.760	4.712.243
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	11.335	7.353	10.754	12.934	11.837	12.399
Total	6.567.266	6.478.014	5.896.726	5.759.163	5.115.720	4.736.940

No mês de janeiro de 2022, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 4,7 milhões, tendo apresentado queda de 7,4%, ou seja, R\$ 378 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

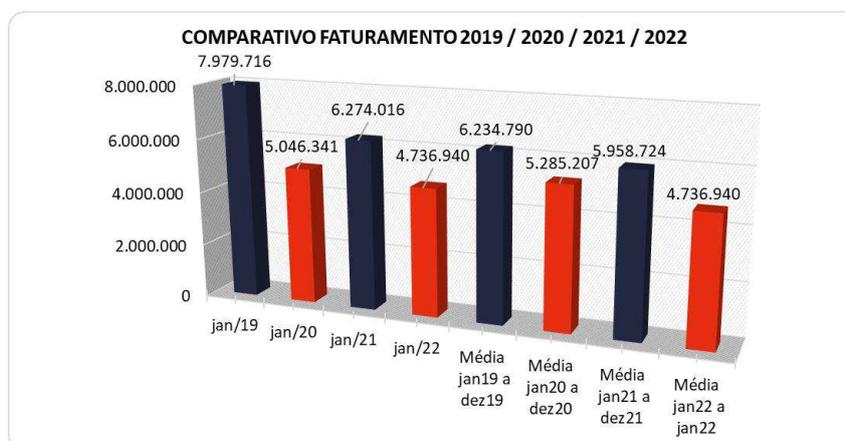
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,87% no total das receitas, seguida de 0,83% da empresa BRASICON, e 0,26% da empresa REALIZA.



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 uma redução de 24,5%, respectivamente R\$ 1,5 milhão.

Ademais, a média de 2022, apesar de considerar apenas um mês, foi inferior em 20,5% se comparada à média do ano de 2021.



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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-718.853	-659.688	-620.847	-574.860	-514.978	-488.159
(=) Receitas Operacionais Líquidas	5.848.414	5.818.326	5.275.878	5.184.303	4.600.743	4.248.780
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.483.422	-4.885.729	-4.566.429	-4.429.901	-4.251.089	-3.651.741
(=) Lucro Bruto	364.992	932.597	709.450	754.402	349.654	597.039
% Lucro Bruto	5,56%	14,40%	12,03%	13,10%	6,83%	12,60%

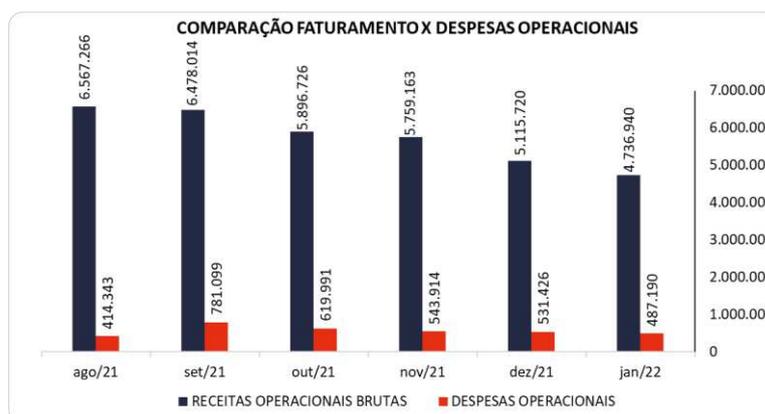
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 12,60% em janeiro de 2022, sendo um resultado maior ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 6,83%. Pode ser observado que houve uma redução percentual nas deduções e nos custos, principalmente em relação aos Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou de forma favorável o lucro bruto.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que as despesas operacionais das Recuperandas registraram uma queda de 8,3% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, ou seja, um montante de R\$ 44 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 487 mil, correspondente a 10,3% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o decréscimo ocorrido em "Salários e Encargos", no valor de R\$ 347 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 janeiro de 2022 foi positivo, motivado pelo Lucro Bruto ter sido suficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 109 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, o qual havia sido negativo em R\$ 181 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 janeiro/2022.

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

CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-49.352	151.498	89.459	210.488	-181.773	109.850
(-) Depreciação e Amortizações	-611	-653	-646	-556	-556	-585
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.145	-6.157	-121.045	-45.423	-40.298	-6.367
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-57.108	144.687	-32.232	164.509	-222.626	102.898
(+/-) Resultado Não Operacional	76.429	0	0	29.657	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	19.321	144.687	-32.232	194.166	-222.626	102.898
(-) Provisões de IRPJ e CSSL	3.055	-35.249	0	-43.225	42.175	-22.926
(=) Resultado Líquido do Exercício	22.376	109.438	-32.232	150.940	-180.451	79.972

Com o Ebitda positivo apurado, após apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado favorável de R\$ 79 mil, ou seja, um lucro de 1,7% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 6 mil em janeiro de 2022, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 33 mil em relação aos gastos mês anterior, identificada principalmente na conta Juros Passivos.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	6.502.972	6.491.347	5.905.673	5.774.374	5.131.199	4.749.238
Movimentação de outros créditos a receber	-410.205	-24.822	-42.858	125.899	34.877	224.928
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-4.585.247	-4.732.519	5.055.188	-4.537.248	-4.086.746	-3.691.323
(-) Movimentação de tributos	-780.654	-578.369	-530.161	-631.156	-886.179	-391.316
(-) Movimentação de despesas	-342.496	-701.500	-788.905	-558.178	-484.167	-608.374
(-) Movimentação de outras obrigações	730	5.675	730	730	1.081	1.060
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	11.491	-15.211	-12.718	-15.211	-18.123	-121.011
Fluxo de caixa das atividades operacionais	396.592	444.602	9.586.948	159.210	-308.059	163.204
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-2.775	-23.667	450	4.988	-1.700
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-2.775	-23.667	450	4.988	-1.700
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-823	-806	-9.472.285	1.918	-805	-823
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	185	4.988	-3.173	-4.988	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-823	-621	-9.467.297	-1.255	-5.793	-823
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	0	0	0	20.038	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	20.038	0
Variação líquida do caixa	395.769	441.206	95.985	158.405	-288.827	160.681
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.553.569	2.949.338	3.390.544	3.486.528	3.644.934	3.356.107
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.949.338	3.390.544	3.486.528	3.644.934	3.356.107	3.516.789
Variação líquida do caixa	395.769	441.206	95.985	158.405	-288.827	160.681

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/2022 ficou positivo em R\$ 163 mil, 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.

Em seguida, destaca-se uma redução de caixa em R\$ 1 mil, resultante das movimentações no grupo Imobilizado, conforme mencionado na análise do ativo.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, observa-se no curto prazo uma saída no valor de R\$ 823.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positiva em R\$ 160 mil.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2022, 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\$ 4,7 milhões no mês de janeiro de 2022, valor 7,4% inferior ao obtido no mês anterior, sendo um faturamento 21% abaixo da média mensal do ano 2020, que foi de R\$ 5,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou suficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, resultando em um lucro ao fim do período de análise.

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 janeiro de 2022, o lucro bruto ficou positivo em 12,6%. Tal percentual foi maior quando comparado ao ano 2021, que apresentou uma média de 11,2%.

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 janeiro de 2022, as Recuperandas auferiram um Ebitda positivo de 2,3%, que representa um superávit de R\$ 109 mil, resultado menor que a média de 2021, que foi favorável em R\$ 125 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 janeiro de 2022, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 79 mil, acumulando no corrente ano um saldo favorável de mesmo valor.

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\$ 28,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 12,9 milhões, suficiente para cobrir apenas 45% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 100,69% 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. Verifica-se ainda uma redução favorável de 0,45% neste indicador, no último semestre.