



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

SAMUEL HÜBLER

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2018

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

Sumário.....	2
Glossário.....	2
Cronograma Processual.....	3
Considerações Iniciais.....	3
Informações Preliminares.....	4
Sobre a Recuperanda.....	4
Razões da Crise Econômico-Financeira.....	5
Organograma Societário.....	5
Acompanhamento Processual.....	6
Atividades Realizadas pela AJ.....	7
Informações Operacionais.....	7
Quadro de Funcionários.....	7
Maiores Credores do Grupo.....	8
1.1 Informações Financeiras.....	9
1.1 Balanço Patrimonial - BRACOL.....	9
1.1.1 Ativo.....	9
1.1.1 Passivo.....	10
1.2 Demonstração do Resultado do Exercício - BRACOL.....	11
1.3 Balanço Patrimonial – BRASICON.....	12
1.3.1 Ativo.....	12
1.3.2 Passivo.....	13
1.4 Demonstração do Resultado do Exercício - BRASICON.....	15
1.5 Balanço Patrimonial - CIMCAL.....	16
1.5.1 Ativo.....	16
1.5.2 Passivo.....	17
1.6 Demonstração do Resultado do Exercício - CIMCAL.....	18
1.7 Balanço Patrimonial - FABILU.....	19
1.7.1 Ativo.....	19
1.7.2 Passivo.....	20
1.8 Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU.....	21
Balanço Patrimonial - MAR GRANDE.....	22
1.8.1 Ativo.....	22
1.8.2 Passivo.....	23
1.9 Demonstração do Resultado do Exercício - MAR GRANDE.....	24
1.10 Balanço Patrimonial - REALIZA.....	25

1.10.1 Ativo.....	25
1.10.2 Passivo.....	26
1.11 Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA.....	27
1.12 Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL.....	28
1.12.1 Ativo.....	28
1.12.2 Passivo.....	31
1.12.3 Indicadores Financeiros - Interpretação.....	32
1.13 Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL.....	37
1.13.1 Receitas.....	38
1.13.2 Evolução dos Custos Variáveis.....	40
1.13.3 Evolução das Despesas Fixas.....	41
1.13.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	42
1.13.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	43
Questionamentos a serem esclarecidos pelas Recuperandas.....	44
Considerações Finais.....	45

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 CIM CAL.
RJ	Recuperação Judicial
RM A	Relatório Mensal de Atividades

Cronograma Processual

Fls.	Data	Evento
01 - 665	27/02/2018	Pedido de Recuperação Judicial
710 - 712	13/03/2018	Deferimento da Perícia Prévia
733 - 1213	21/03/2018	Perícia Prévia
1214 - 1219	23/03/2018	Deferimento do Processamento da RJ
1222	28/03/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
1324 - 1329	09/04/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
1727 - 1735	18/04/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, “a” da LRE
1871 – 1881	30/04/2018	1º RMA
2303 - 2425	31/05/2018	2º RMA
2427 - 2790	04/06/2018	Apresentação do PRJ
1 - 138	30/06/2018	3º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3064 - 3078	16/07/2018	Manifestação da AJ sobre o PRJ apresentado
3079 – 3081	17/07/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
3121	28/07/2018	Petição do AJ informando sobre o 3º RMA
329 - 438	38/07/2018	4º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3183 – 3184	27/08/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º, da LRE (“edital do AJ”)
3183 - 3184	24/08/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE (“edital do plano”)
3206	27/08/2018	5º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3209	30/08/2018	Publicação dos editais dos arts. 7º, §2º e 53, parágrafo único da LRE em jornal de grande circulação
3235-3239	06/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Banco Santander (Brasil) S.A.
3271-3279	21/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Itaú Unibanco S.A.
3280-3289	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Banco Safra S.A.
3290-3300	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Banco J. Safra S.A.
3303-3309	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Banco do Brasil S.A.
3311-3318	25/09/2018	Objecção ao PRJ pelo Banco Bradesco S.A.

3345-3348 25/09/2018 Objeção ao PRJ pelo credor Fibraplac Painéis de Madeira S.A.

Eventos Futuros

10/10/2018 Fim do prazo para apresentação Objeção ao PRJ
Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”)

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 setembro/2018.

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>.

Informações Preliminares

Sobre a Recuperanda

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”.

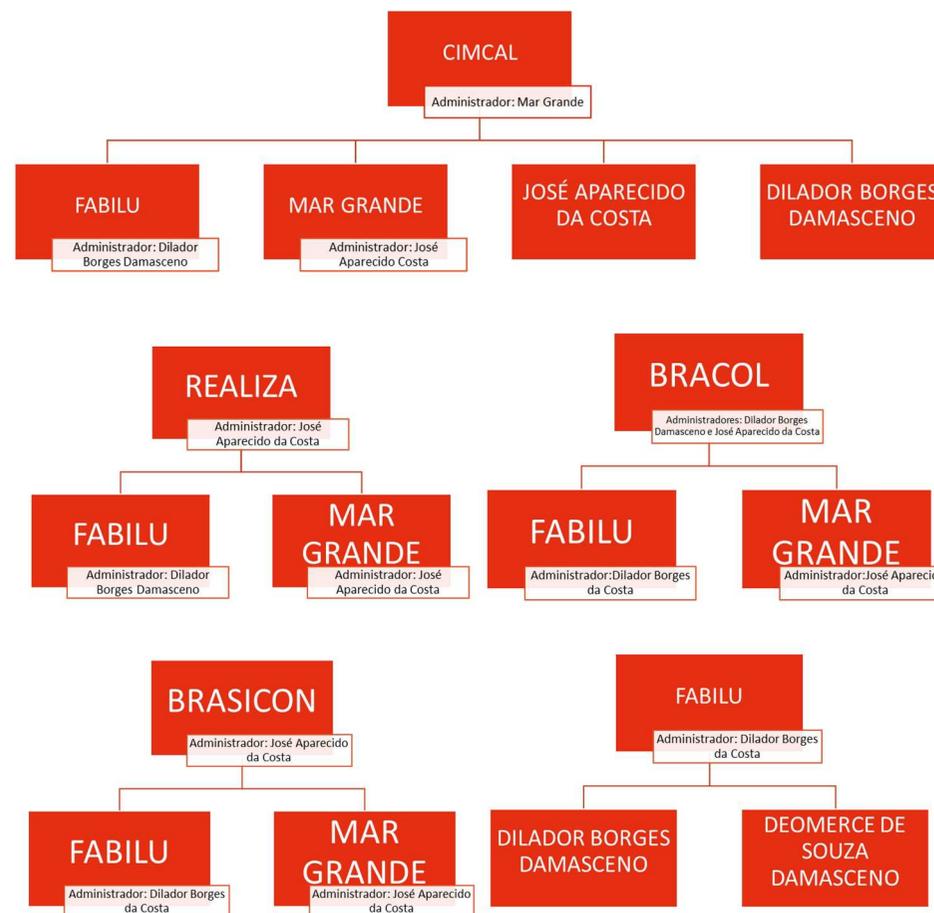
Razões da Crise Econômico-Financeira

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 em 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.

Organograma Societário





Acompanhamento Processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 27/02/2018, e após realização de Perícia Prévia, teve seu processamento deferido por decisão datada de 23/03/2018.

A decisão que defere o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre as Recuperandas e seus credores, dentre os quais, a título de exemplificação citamos:

- Suspensão das ações e execuções contra as Recuperandas pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pelas Recuperandas (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRE, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado de São Paulo na data de 10/04/2018, edição nº 2552, considerando-se publicado no dia 11/04/2018.

O PRJ foi apresentado pelas Recuperandas no dia 04/06/2018 e encontra-se juntado às fls. 2427/2790 dos autos de Recuperação Judicial.

O Plano de Recuperação Judicial foi disponibilizado nos autos na data de 04/06/2018 (segunda-feira), e o edital a que se refere o art. 53, § único, LRE (“edital do plano”), foi disponibilizado no DJe na data de 24/08/2018 (sexta-feira), considerando-se publicado na data de 27/08/2018 (segunda-feira), dando início ao prazo de 30 dias úteis para a apresentação das objeções e concordâncias, sendo que finda o mesmo na data de 09/10/2018 (terça-feira).

A AJ apresentou a relação de credores conjuntamente com a minuta do edital à que se refere o artigo 7º, §2º, da LRE, através da petição de fls. 3079/3081. Houve disponibilização conjunta do edital da relação de credores da administradora judicial e da intimação dos credores a respeito do PRJ apresentado pelas Recuperandas na edição 2645 do DJe/TJSP, na data de 24/08/2018 (sexta-feira), considerando-se publicado na data de 27/08/2018 (segunda-feira).

Até a finalização deste RMA, foram apresentadas objeções ao Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas pelos seguintes credores: Banco Santander (Brasil) S.A.; Itaú Unibanco S.A.; Banco Safra S.A.; Banco J. Safra S.A.; Banco do Brasil S.A.; Banco Bradesco S.A. e Fibraplac Painéis de Madeira S.A.

Os principais documentos relativos ao pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/49/cimcal-comercio-servicos-solucoes-logistica-ltda>.

Atividades Realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pelo AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via telefone;
- Manifestações nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistoria nas sedes das Recuperandas no dia 20/09/2018, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente administrativo do Grupo Cimcal, Sr. Paulo Viviani.

Informações Operacionais

As informações operacionais das empresas foram obtidas através de contato da AJ com o representante das Recuperandas por ocasião da vistoria realizada em suas instalações localizadas na cidade de Osvaldo Cruz/SP no último dia 20/09/2018, ocasião em que foi possível constatar, *in loco*, que as Recuperandas [CIMCAL (matriz), REALIZA e BRASICON] estão em normal funcionamento, ressalvando que a empresa BRASICON não possui funcionários e sua atividade é o desenvolvimento de um condomínio horizontal de imóveis.

Primeiramente, com relação à matriz da Recuperanda CIMCAL, constatou-se a existência de considerável volume de estoque de mercadorias, especialmente de seu principal produto, qual seja, cimento.

A AJ questionou o representante das Recuperandas quanto as atividades das empresas no último, sendo informado que em relação à CIMCAL, houve uma retração das vendas justificada pelo desaquecimento da atividade econômica e que continua fazendo aquisição de produtos majoritariamente à vista.

Quanto à empresa REALIZA, comunicou que também vem realizando pequenas operações de fomento, atribuindo a baixa movimentação da empresa também a fraqueza do comércio. Por outro lado, informou que a plataforma *on line* para realização de suas operações recentemente inaugurada já conta com clientes, porém, em pequena escala, em razão do *site* ter sido disponibilizado recentemente e ainda depender de maior divulgação.

No tocante as operações da empresa BRASICON, informou não ter ocorrido venda de imóveis no loteamento no período, porém, no último mês 02 (dois) antigos proprietários deram início à construção de moradias no local, o que foi constatado *in loco* por esta AJ, e esperam que com isso haja uma retomada nas vendas de terrenos por outros interessados, em face da ocupação do local por mais pessoas.

Quadro de Funcionários

Constou na petição inicial do pedido recuperacional que as empresas empregavam 132 (cento e trinta e dois) funcionários de forma direta, gerando outros 50 (cinquenta) empregos indiretos.

Segundo informações colhidas pela AJ para elaboração deste RMA (setembro/2018), as Recuperandas informaram empregar atualmente 121 (cento e vinte e um) funcionários, cujos pagamentos dos salários estão em dia.



Maiores Credores do Grupo

CREADOR		QUIROGRAFÁRIO	GARANTIA REAL	TOTAL
1 BANCO DO BRASIL	00.000.000/0001-91	3.702.129,19	3.111.019,91	6.813.149,10
2 BANCO SAFRA S/A	58.160.789/0001-28	4.050.604,91		4.050.604,91
3 VOTORANTIM CIMENTOS S/A	96.824.594/0174-42		1.871.444,46	1.871.444,46
4 BANCO BRADESCO S/A	60.746.948/0001-12	1.579.175,72		1.579.175,72
5 BANCO ITAÚ S/A	60.701.190/0001-04	1.481.819,88		1.481.819,88
6 BANCO SANTANDER BRASIL S/A	09.400.888/0001-42	1.051.578,47		1.051.578,47
7 BANCO SICCOB PAULISTA	10.262.276/0001-00	952.362,94		952.362,94
8 VOTORANTIM SIDERURGIA S.A	60.892.403/0055-07	546.920,13		546.920,13
9 MINERADORA CARMOCAL LTDA	05.353.326/0001-16	383.563,91		383.563,91
10 ETERNIT S/A	61.092.037/0036-01	374.008,38		374.008,38
TOTAL		14.122.163,53	4.982.464,37	19.104.627,90

1.1 Informações Financeiras

1.1 Balanço Patrimonial - BRACOL

1.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos da empresa BRACOL serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, sendo as principais movimentações operacionais e variações destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Ativo Circulante	146.833	12,8%	145.102	12,7%	144.987	12,7%	-1,3%	-0,1%	-1.846	-116
Caixa e Equivalentes a Caixa	85.819	7,5%	84.089	7,3%	83.973	7,3%	-2,2%	-0,1%	-1.846	-116
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	61.013	5,3%	61.013	5,3%	61.013	5,3%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	1.146.833	100,0%	1.145.102	100,0%	1.144.987	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.846	-116

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Observa-se que a Recuperanda não fez movimentações significativas no total do Ativo, tendo reduzido apenas R\$116,00 no Caixa e Equivalentes a Caixa. Desta forma o ativo passou de R\$1.145.102,00 para R\$1.144.987,00 de junho a julho de 2018.

1.1.1 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas do passivo demonstradas a seguir:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	2.240	0,2%	2.240	0,2%	2.240	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	2.240	0,2%	2.240	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.144.593	99,8%	1.142.862	99,8%	1.142.747	99,8%	-0,2%	0,0%	-1.846	-116
Passivo Exigível a Longo Prazo	193.842	16,9%	193.842	16,9%	193.842	16,9%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	193.842	16,9%	193.842	16,9%	193.842	16,9%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	950.751	82,9%	949.020	82,9%	948.905	82,9%	-0,2%	0,0%	-1.846	-116
Capital Social	129.158	11,3%	129.158	11,3%	129.158	11,3%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	821.838	71,7%	821.838	71,8%	821.838	71,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-246	0,0%	-1.976	-0,2%	-2.092	-0,2%	751,3%	5,9%	-1.846	-116
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	1.146.833	100,0%	1.145.102	100,0%	1.144.987	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.846	-116

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Gímcil.

Igualmente ao comportamento do ativo, observa-se no passivo que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações, ao compararmos os últimos 07 (sete) meses de análise.

1.2 Demonstração do Resultado do Exercício - BRACOL

Os dados da evolução das Receitas, Custos e Despesas são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018. A empresa não apresentou Receita Operacional em 2018, porém, mantém uma despesa fixa, o que faz com apresente um prejuízo acumulado no ano de R\$2.092,00.

Contas	mai/ 18		jun/ 18		jul/ 18		Acumulado jan18 à jul18		Média jan18 à jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
	AV		AV		AV		AV				
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Fixas	-206	0,0%	-91	0,0%	-116	0,0%	-1.534	0,0%	-219	27,5%	-25
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-206	0,0%	-91	0,0%	-116	0,0%	-1.534	0,0%	-219	27,5%	-25
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-558	0,0%	-80	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-206	0,0%	-91	0,0%	-116	0,0%	-2.092	0,0%	-299	27,5%	-25
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-206	0,0%	-91	0,0%	-116	0,0%	-2.092	0,0%	-299	27,5%	-25
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-206	0,0%	-91	0,0%	-116	0,0%	-2.092	0,0%	-299	27,5%	-25

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

1.3 Balanço Patrimonial – BRASICON

1.3.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais movimentações operacionais e variações destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH jul18/jan18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jan18	Variação jul18/jun18
Ativo Circulante	2.981.078	78,7%	1.954.853	77,8%	1.734.200	75,7%	-41,8%	-11,3%	-1.246.878	-220.653
Caixa e Equivalentes a Caixa	352.431	9,3%	290.135	11,5%	243.112	10,6%	-31,0%	-16,2%	-109.319	-47.022
Contas a Receber	2.484.848	65,6%	1.291.785	51,4%	1.347.289	58,8%	-45,8%	4,3%	-1.137.559	55.504
Adiantamentos	0	0,0%	9.135	0,4%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-9.135
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	19	0,0%	19	0,0%	19	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	143.780	3,8%	363.780	14,5%	143.780	6,3%	0,0%	-60,5%	0	-220.000
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	808.339	21,3%	557.910	22,2%	557.910	24,3%	-31,0%	0,0%	-250.429	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	500.000	13,2%	500.000	19,9%	500.000	21,8%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	500.000	13,2%	500.000	19,9%	500.000	21,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	308.339	8,1%	57.910	2,3%	57.910	2,5%	-81,2%	0,0%	-250.429	0
Investimentos	32.000	0,8%	32.000	1,3%	32.000	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	274.849	7,3%	24.420	1,0%	24.420	1,1%	-91,1%	0,0%	-250.429	0
Intangíveis	1.490	0,0%	1.490	0,1%	1.490	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.789.417	100,0%	2.512.763	100,0%	2.292.110	100,0%	-39,5%	-8,8%	-1.497.307	-220.653

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma redução de R\$ 47.022,00 de junho a julho de 2018, ou seja, uma variação de 16,2%. A maior parte do saldo, está alocado na conta “caixa” com 92% e 8% estão em “aplicações financeiras”.

Contas a Receber: Este grupo apresentou um aumento de 4,3% de junho a julho de 2018. No entanto, ao comparar os meses de julho e janeiro de 2018, contata-se uma queda de 45,8%, o que nominalmente representou R\$ 1.137.559,00.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos é composto, principalmente, pela conta de Adiantamento a Fornecedores, que apresentou redução de 100%, ou seja, teve seu saldo zerado em julho de 2018.

Imobilizado: O grupo de Imobilizado de julho de 2018 não apresentou nenhuma movimentação.

1.3.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais variações que impactaram no período.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH		Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	320.778	8,5%	340.918	13,6%	333.191	14,5%	3,9%	-2,3%	12.413	-7.727
Empréstimos e Financiamentos	308.735	8,1%	308.509	12,3%	308.494	13,5%	-0,1%	0,0%	-241	-15
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	638	0,0%	638	0,0%	0,0%	0,0%	638	0
Obrigações Tributárias	7.168	0,2%	30.834	1,2%	23.122	1,0%	222,5%	-25,0%	15.953	-7.712
Outras Obrigações	4.875	0,1%	937	0,0%	937	0,0%	-80,8%	0,0%	-3.938	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.468.639	91,5%	2.171.845	86,4%	1.958.919	85,5%	-43,5%	-9,8%	-1.509.720	-212.926
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.278.496	60,1%	959.690	38,2%	1.015.194	44,3%	-55,4%	5,8%	-1.263.301	55.504
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	60,1%	959.690	38,2%	1.015.194	44,3%	-55,4%	5,8%	-1.263.301	55.504
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.190.143	31,4%	1.212.155	48,2%	943.725	41,2%	-20,7%	-22,1%	-246.418	-268.430
Capital Social	420.000	11,1%	420.000	16,7%	168.572	7,4%	-59,9%	-59,9%	-251.428	-251.428
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	748.343	19,7%	748.343	29,8%	748.343	32,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	21.800	0,6%	43.812	1,7%	26.809	1,2%	23,0%	-38,8%	5.010	-17.002
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	3.789.417	100,0%	2.512.763	100,0%	2.292.110	100,0%	-39,5%	-8,8%	-1.497.307	-220.653

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Passivo Circulante: Ocorreu movimentação na conta “Obrigações Tributárias” que sofreu redução de 25% ou R\$ 7.712,00 no período analisado

Passivo Exigível a Longo Prazo: Este grupo apresentou um aumento de 5,8%, devido ao acréscimo de R\$ 55.504,00 na conta de Receitas Diferidas LP decorrente da venda de terrenos.

Patrimônio Líquido: Sofreu redução de R\$ 17.002,00, devido prejuízo obtido no mês de julho de 2018. Cabe ressaltar que houve uma alteração no valor do capital social da Recuperanda, que foi reduzido de R\$ 420.000,00 para R\$ 168.572,00. A redução correspondente a R\$ 251.428,00 foi justificada pela Recuperanda em razão da baixa de 02 (dois) imóveis que haviam sido integralizados pela sócia MAR GRANDE SOCIEDADE EMPRESÁRIA LTDA., que também figura no polo ativo desse feito recuperacional. Os representantes da Recuperanda alegaram que os registros da integralização nas matrículas dos imóveis não foram realizados em tempo oportuno, e recentemente, por estarem penhorados por dívidas das demais empresas do Grupo, não poderiam ser colocados como parte do capital social da companhia. Houve uma diferença de R\$ 31.428,00 devolvida em espécie a sócia FABILU SOCIEDADE EMPRESÁRIA LTDA, considerando a proporção de cada um na sociedade. Sobre esta questão a Administradora Judicial apresentará petição circunstanciada nos autos principais, tendo em vista a possível ocorrência de descumprimento ao disposto no art. 66 da Lei nº 11.101/2005.

1.4 Demonstração do Resultado do Exercício - BRASICON

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, com as principais variações que impactaram para o prejuízo de R\$ 17.002,00 ocorrido no mês.

Contas	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado jan18 à jul18	AV	Média jan18 à jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	34.935	100,0%	29.690	100,0%	34.496	100,0%	464.449	100,0%	66.350	16,2%	4.806
(-) Deduções das Receitas	-9.260	-26,5%	-3.909	-13,2%	-9.244	-26,8%	-46.756	-10,1%	-6.679	136,5%	-5.335
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-96.229	-275,5%	-104.042	-350,4%	-39.780	-115,3%	-267.867	-57,7%	-38.267	-61,8%	64.263
(=) Margem de Contribuição	-70.555	-202,0%	-78.261	-263,6%	-14.528	-42,1%	149.826	32,3%	21.404	-81,4%	63.733
(-) Despesas Fixas	-6.839	-19,6%	-3.611	-12,2%	-1.674	-4,9%	-25.825	-5,6%	-3.689	-53,6%	1.937
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-77.394	-221,5%	-81.872	-275,8%	-16.202	-47,0%	124.001	26,7%	17.714	-80,2%	65.670
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-359	-1,0%	-244	-0,8%	-800	-2,3%	-2.960	-0,6%	-423	227,6%	-556
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-77.753	-222,6%	-82.117	-276,6%	-17.002	-49,3%	121.041	26,1%	17.292	-79,3%	65.114
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-84.429	-18,2%	-12.061	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-77.753	-222,6%	-82.117	-276,6%	-17.002	-49,3%	36.612	7,9%	5.230	-79,3%	65.114
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-4.989	-16,8%	0	0,0%	-9.803	-2,1%	-1.400	-100,0%	4.989
(=) Result. Líquido do Exerc.	-77.753	-222,6%	-87.105	-293,4%	-17.002	-49,3%	26.809	5,8%	3.830	-80,5%	70.103

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Houve aumento na receita de junho a julho de 2018 e redução nos custos variáveis, entretanto, tais custos ainda se apresentam maiores que as receitas, contribuindo para o prejuízo auferido no mês de julho de 2018.

1.5 Balanço Patrimonial - CIM CAL

1.5.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, cujas principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Ativo Circulante	21.439.388	68,2%	16.892.870	61,5%	14.907.358	58,5%	-30,5%	-11,8%	-6.532.030	-1.985.512
Caixa e Equivalentes a Caixa	4.776.145	15,2%	6.167.074	22,4%	9.527.697	37,4%	99,5%	54,5%	4.751.551	3.360.623
Contas a Receber	6.440	0,0%	6.440	0,0%	6.440	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	16.080	0,1%	1.203.008	4,4%	599.462	2,4%	3628,0%	-50,2%	583.381	-603.547
Outras Créditos	3.053.433	9,7%	4.892.380	17,8%	499.341	2,0%	-83,6%	-89,8%	-2.554.092	-4.393.039
Tributos a Recuperar/Compensar	949.606	3,0%	913.055	3,3%	916.190	3,6%	-3,5%	0,3%	-33.416	3.135
Estoque de Produtos	12.633.807	40,2%	3.707.036	13,5%	3.354.352	13,2%	-73,4%	-9,5%	-9.279.455	-352.684
Despesas Antecipadas	3.877	0,0%	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	9.987.980	31,8%	10.590.392	38,5%	10.575.069	41,5%	5,9%	-0,1%	587.089	-15.323
Ativo Realizável a Longo Prazo	268.758	0,9%	978.076	3,6%	978.076	3,8%	263,9%	0,0%	709.319	0
Contas a Receber LP	45.227	0,1%	52.176	0,2%	52.176	0,2%	15,4%	0,0%	6.949	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	0,0%	709.235	2,6%	709.235	2,8%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	0,0%	11.665	0,0%	11.665	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	205.000	0,7%	205.000	0,7%	205.000	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	9.719.222	30,9%	9.612.316	35,0%	9.596.992	37,7%	-1,3%	-0,2%	-122.230	-15.323
Investimentos	29.172	0,1%	29.172	0,1%	29.172	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	9.690.050	30,8%	9.583.144	34,9%	9.567.821	37,5%	-1,3%	-0,2%	-122.230	-15.323
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	31.427.368	100,0%	27.483.262	100,0%	25.482.427	100,0%	-18,9%	-7,3%	-5.944.942	-2.000.835

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa teve aumento de R\$ 3.360.623,00 ou 54,5% de junho a julho de 2018. A maior parte deste saldo, ou seja, 89% do total encontra-se na conta "Caixa". Os demais saldos estão distribuídos entre as contas "Bancos", "Aplicações Financeiras" e "Outras Disponibilidades".

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos apresentou uma redução de R\$ 603.547,00 de junho a julho de 2018, redução de 50,2% ocorrida na conta de Adiantamento a Fornecedores.

Estoques: Os estoques da Recuperanda apresentaram redução de R\$ 352.684,00 de junho a julho de 2018, variação de 9,5%.

1.5.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas do passivo demonstradas a seguir:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	29.362.281	93,4%	26.352.330	95,9%	24.517.148	96,2%	-16,5%	-7,0%	-4.845.133	-1.835.182
Empréstimos e Financiamentos	15.008.738	47,8%	16.817.890	61,2%	15.235.300	59,8%	1,5%	-9,4%	226.562	-1.582.591
Fornecedores	13.201.972	42,0%	5.984.659	21,8%	5.508.888	21,6%	-58,3%	-7,9%	-7.693.084	-475.772
Obrigações Trabalhistas	183.147	0,6%	229.949	0,8%	200.397	0,8%	9,4%	-12,9%	17.250	-29.552
Obrigações Sociais	248.192	0,8%	658.560	2,4%	736.776	2,9%	196,9%	11,9%	488.584	78.216
Obrigações Tributárias	603.110	1,9%	2.483.009	9,0%	2.656.475	10,4%	340,5%	7,0%	2.053.364	173.466
Outras Obrigações	117.122	0,4%	178.263	0,6%	179.314	0,7%	53,1%	0,6%	62.192	1.050
(-) Contas Retificadoras	-0	0,0%	-0	0,0%	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	2.065.087	6,6%	1.130.931	4,1%	965.278	3,8%	-53,3%	-14,6%	-1.099.809	-165.653
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.093.275	6,7%	2.086.535	7,6%	2.086.535	8,2%	-0,3%	0,0%	-6.739	0
Empréstimos e Financiamentos LP	133.777	0,4%	127.038	0,5%	127.038	0,5%	-5,0%	0,0%	-6.739	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	1.967.414	6,3%	1.967.414	7,2%	1.967.414	7,7%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-28.188	-0,1%	-955.604	-3,5%	-1.121.257	-4,4%	3877,8%	17,3%	-1.093.069	-165.653
Capital Social	3.420.000	10,9%	3.420.000	12,4%	3.420.000	13,4%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.819.098	12,2%	3.819.098	13,9%	3.819.098	15,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-6.892.398	-21,9%	-6.892.398	-25,1%	-6.892.398	-27,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-334.887	-1,1%	-1.262.303	-4,6%	-1.427.957	-5,6%	326,4%	13,1%	-1.093.069	-165.653
(-) Reduções do PL	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	31.427.368	100,0%	27.483.262	100,0%	25.482.427	100,0%	-18,9%	-7,3%	-5.944.942	-2.000.835

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo apresentou redução de 9,4% ou R\$ 1.582.591,00 de junho a julho de 2018. Esta redução refere-se aos cheques que estavam custodiados e foram absorvidos pelos Bancos Safra e Banco do Brasil.

Fornecedores – Passivo Circulante: Esta conta representa os débitos com fornecedores e apresentou uma redução de 7,9%, o que nominalmente corresponde a R\$ 475.772,00 de junho a julho 2018, não sendo possível avaliar os fornecedores respectivos que tiveram baixa de volume financeiro, por estar apresentado no balanço de maneira sintética.

Patrimônio Líquido: Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo negativo de R\$1.427.957,00, um aumentou de R\$ 165.653,00, em razão do prejuízo registrado no mês de julho de 2018. Outras avaliações sobre a Recuperanda serão realizadas a seguir no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.6 Demonstração do Resultado do Exercício - CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, com as principais variações que impactaram no prejuízo de R\$ 165 mil no mês de julho de 2018.

Contas	mai/18		jun/18		jul/18		Acumulado		Média		AH	Variação
	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	jan18 à jul18	AV	jan18 à jul18	jun18/ jun18		
Receitas Operacionais Brutas	6.160.664	100,0%	6.769.412	100,0%	7.790.672	100,0%	60.887.107	100,0%	8.698.158		15,1%	1.021.260
(-) Deduções das Receitas	-647.169	-10,5%	-713.901	-10,5%	-811.844	-10,4%	-6.637.084	-10,9%	-948.155		13,7%	-97.943
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.882.973	-79,3%	-5.882.492	-86,9%	-6.132.916	-78,7%	-49.154.907	-80,7%	-7.022.130		4,3%	-250.424
(=) Margem de Contribuição	630.522	10,2%	173.019	2,6%	845.912	10,9%	5.095.116	8,4%	727.874		388,9%	672.893
(-) Despesas Fixas	-675.787	-11,0%	-555.786	-8,2%	-550.317	-7,1%	-4.953.026	-8,1%	-707.575		-1,0%	5.469
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-45.266	-0,7%	-382.767	-5,7%	295.595	3,8%	142.091	0,2%	20.299		-177,2%	678.363
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,3%	-15.781	-0,2%	-15.323	-0,2%	-110.011	-0,2%	-15.716		-2,9%	458
(-) Encargos Financ. Líquidos	-218.698	-3,5%	-4.751	-0,1%	-445.925	-5,7%	-1.460.036	-2,4%	-208.577		9286,8%	-441.175
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-1.427.957	-2,3%	-203.994		-58,9%	237.646
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0		0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-1.427.957	-2,3%	-203.994		-58,9%	237.646
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0		0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-1.427.957	-2,3%	-203.994		-58,9%	237.646

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

A Recuperanda apresentou uma Receita Operacional Bruta acumulada de R\$ 60.887.107,00, sendo que no mês de julho de 2018, sua receita foi de R\$ 7.790.412,00 ou 15,1% maior do que a registrada no mês anterior.

A Recuperanda apresentou uma Margem de Contribuição de 10,9% sobre o faturamento, que foi suficiente para cobrir as despesas fixas que representaram 7,1% sobre o faturamento, conseqüentemente obteve um Ebitda positivo de 3,8%. Contudo, ao incorporar os gastos com depreciação, amortizações e encargos financeiros líquidos, a Recuperanda obteve resultado líquido negativo de 2,1%.

1.7 Balanço Patrimonial - FABILU

1.7.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais movimentações operacionais e variações:

Ativo (R\$)	jan/18		jun/18		jul/18		AH		Variação	
	AV	AV	AV	AV	AV	AV	jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Ativo Circulante	35.900	1,8%	35.653	1,8%	35.652	1,8%	-0,7%	0,0%	-248	-0
Caixa e Equivalentes a Caixa	35.900	1,8%	35.653	1,8%	35.652	1,8%	-0,7%	0,0%	-248	-0
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	2.000.180	100,0%	1.999.933	100,0%	1.999.933	100,0%	0,0%	0,0%	-248	-0

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Percebe-se que não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda, tendo reduzido o irrisório valor registrado na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.7.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas do passivo demonstradas a seguir:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	600.000	30,0%	600.000	30,0%	600.000	30,0%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos	600.000	30,0%	600.000	30,0%	600.000	30,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.400.180	70,0%	1.399.933	70,0%	1.399.933	70,0%	0,0%	0,0%	-248	-0
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.400.180	70,0%	1.399.933	70,0%	1.399.933	70,0%	0,0%	0,0%	-248	-0
Capital Social	1.544.579	77,2%	1.544.579	77,2%	1.544.579	77,2%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-100.000	-5,0%	-100.000	-5,0%	-100.000	-5,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	87.850	4,4%	87.850	4,4%	87.850	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.537	-1,5%	-29.537	-1,5%	-29.537	-1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-12	0,0%	-259	0,0%	-260	0,0%	2081,0%	0,2%	-248	-0
(-) Reduções do PL	-102.700	-5,1%	-102.700	-5,1%	-102.700	-5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.000.180	100,0%	1.999.933	100,0%	1.999.933	100,0%	0,0%	0,0%	-248	-0

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Ao compararmos os últimos 07 (sete) meses de análise, observa-se que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações.

1.8 Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados, de forma comparativa, de maio a julho de 2018.

Contas	mai/18		jun/18		jul/18		Acumulado		Média		AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jul18	AV	jan18 à jul18	jun18/ jun18	jun18/ jun18	
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(-) Despesas Fixas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(=) Result. Operacional (Ebitda)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-12	0,0%	-100	0,0%	-0	0,0%	-260	0,0%	-37	-99,6%	99	99
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-12	0,0%	-100	0,0%	-0	0,0%	-260	0,0%	-37	-99,6%	99	99
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-12	0,0%	-100	0,0%	-0	0,0%	-260	0,0%	-37	-99,6%	99	99
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-12	0,0%	-100	0,0%	-0	0,0%	-260	0,0%	-37	-99,6%	99	99

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Ao analisar a DRE do mês de julho de 2018, percebe-se que a empresa não apresentou Receita Operacional, sendo registrado no período apenas uma despesa com tarifa bancária de R\$ 0,44. A Recuperanda acumula um prejuízo de R\$ 260,00 no ano de 2018.

Balço Patrimonial - MAR GRANDE

1.8.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais movimentações operacionais e variações destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Ativo Circulante	39.483	1,7%	37.657	1,6%	37.743	1,6%	-4,4%	0,2%	-1.740	87
Caixa e Equivalentes a Caixa	39.483	1,7%	37.657	1,6%	37.743	1,6%	-4,4%	0,2%	-1.740	87
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/ Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	2.388.108	100,0%	2.386.281	100,0%	2.386.368	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.740	87

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Também não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda, tendo ocorrido um aumento de R\$ 87,00 na conta Caixa e Equivalentes a Caixa

1.8.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas do passivo demonstradas a seguir:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/ jan18	jul18/ jun18	jul18/ jan18	jul18/ jun18
Passivo Circulante	7.012	0,3%	14.372	0,6%	15.439	0,6%	120,2%	7,4%	8.427	1.067
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	4.483	0,2%	4.483	0,2%	4.483	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	1.736	0,1%	6.216	0,3%	7.336	0,3%	322,6%	18,0%	5.600	1.120
Obrigações Tributárias	793	0,0%	3.673	0,2%	3.620	0,2%	356,4%	-1,4%	2.827	-53
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	2.381.096	99,7%	2.371.909	99,4%	2.370.929	99,4%	-0,4%	0,0%	-10.167	-981
Passivo Exigível a Longo Prazo	605.000	25,3%	605.000	25,4%	605.000	25,4%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	605.000	25,3%	605.000	25,4%	605.000	25,4%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.776.096	74,4%	1.766.909	74,0%	1.765.929	74,0%	-0,6%	-0,1%	-10.167	-981
Capital Social	1.974.579	82,7%	1.974.579	82,7%	1.974.579	82,7%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-100.000	-4,2%	-100.000	-4,2%	-100.000	-4,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	87.850	3,7%	87.850	3,7%	87.850	3,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-81.034	-3,4%	-81.034	-3,4%	-81.034	-3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	701	0,0%	-8.486	-0,4%	-9.466	-0,4%	-1451,1%	11,6%	-10.167	-981
(-) Reduções do PL	-106.000	-4,4%	-106.000	-4,4%	-106.000	-4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.388.108	100,0%	2.386.281	100,0%	2.386.368	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.740	87

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Ao compararmos os últimos 07 (sete) meses de movimentação da Recuperanda, observa-se que as contas do Passivo estão estabilizadas e sem expressivas movimentações, tendo havido um aumento de R\$ 1.120,00 nas Obrigações Sociais e redução de R\$ 53,00 nas Obrigações Tributárias. No grupo “Patrimônio Líquido”, o saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos do Exercício acumula um saldo negativo de R\$ 9.466,00.

1.9 Demonstração do Resultado do Exercício - M AR GRANDE

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados, de forma comparativa, de junho a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas demonstradas a seguir:

Contas	mai/18		jun/18		jul/18		Acumulado jan18 à jul18		Média jan18 à jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	6.000	100,0%	6.000	100,0%	6.500	100,0%	46.000	100,0%	6.571	8,3%	500
(-) Deduções das Receitas	-219	-3,7%	-219	-3,7%	-237	-3,7%	-1.679	-3,7%	-240	8,3%	-18
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	5.781	96,4%	5.781	96,4%	6.263	96,4%	44.321	96,4%	6.332	8,3%	482
(-) Despesas Fixas	-7.121	-118,7%	-6.953	-115,9%	-7.008	-107,8%	-49.250	-107,1%	-7.036	0,8%	-55
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-1.340	-22,3%	-1.172	-19,5%	-746	-11,5%	-4.929	-10,7%	-704	-36,4%	426
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-236	-3,9%	-235	-3,9%	-235	-3,6%	-1.504	-3,3%	-215	-0,3%	1
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.576	-26,3%	-1.408	-23,5%	-981	-15,1%	-6.433	-14,0%	-919	-30,3%	427
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-1.576	-26,3%	-1.408	-23,5%	-981	-15,1%	-6.433	-14,0%	-919	-30,3%	427
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.421	-23,7%	0	0,0%	-3.034	-6,6%	-433	-100,0%	1.421
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.576	-26,3%	-2.828	-47,1%	-981	-15,1%	-9.466	-20,6%	-1.352	-65,3%	1.848

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

A empresa apresentou uma Receita Operacional Bruta de R\$ 6.500,00 no mês de julho de 2018. A Margem de Contribuição foi de 96,4% em relação ao faturamento, todavia, houve um total de Despesas Fixas que representou 107,8% do faturamento. Assim o resultado líquido ficou negativo em R\$981, já considerados os encargos financeiros.

1.10 Balanço Patrimonial - REALIZA

1.10.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais movimentações operacionais e variações que impactaram no período:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/ jan18	jul18/ jun18	jul18/ jan18	jul18/ jun18
Ativo Circulante	943.018	82,0%	979.680	82,6%	989.201	82,7%	4,9%	1,0%	46.184	9.522
Caixa e Equivalentes a Caixa	942.276	81,9%	978.938	82,5%	988.460	82,6%	4,9%	1,0%	46.184	9.522
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/ Compensar	741	0,1%	741	0,1%	741	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	206.834	18,0%	206.834	17,4%	206.834	17,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	206.834	18,0%	206.834	17,4%	206.834	17,3%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	206.834	18,0%	206.834	17,4%	206.834	17,3%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	1.149.851	100,0%	1.186.513	100,0%	1.196.035	100,0%	4,0%	0,8%	46.184	9.522

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Percebe-se que não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda, tendo ocorrido um aumento de R\$ 9.522,00, na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.10.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, com as principais movimentações operacionais e variações que impactaram o período:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	17.818	1,5%	29.796	2,5%	33.354	2,8%	87,2%	11,9%	15.537	3.558
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	14.318	1,2%	28.842	2,4%	32.400	2,7%	126,3%	12,3%	18.083	3.558
Outras Obrigações	3.500	0,3%	954	0,1%	954	0,1%	-72,7%	0,0%	-2.546	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.132.034	98,5%	1.156.717	97,5%	1.162.681	97,2%	2,7%	0,5%	30.647	5.963
Passivo Exigível a Longo Prazo	52.700	4,6%	52.700	4,4%	52.700	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	52.700	4,6%	52.700	4,4%	52.700	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.079.334	93,9%	1.104.017	93,0%	1.109.981	92,8%	2,8%	0,5%	30.647	5.963
Capital Social	350.000	30,4%	350.000	29,5%	350.000	29,3%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	102.300	8,9%	102.300	8,6%	102.300	8,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	271	0,0%	271	0,0%	271	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	621.021	54,0%	621.021	52,3%	621.021	51,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	5.742	0,5%	30.426	2,6%	36.389	3,0%	533,7%	19,6%	30.647	5.963
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	1.149.851	100,0%	1.186.513	100,0%	1.196.035	100,0%	4,0%	0,8%	46.184	9.522

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Observa-se no Passivo que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações de janeiro a julho de 2018, tendo ocorrido um aumento de R\$ 3.558,00 nas Obrigações Tributárias no período. No grupo "Patrimônio Líquido", o saldo da conta de Lucros e/ou Prejuízos do Exercício aumentou para R\$ 36.389,00 em decorrência dos lucros auferidos no mês de julho de 2018.

1.11 Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados, de forma comparativa, de junho a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas demonstradas a seguir:

Contas	mai/18		jun/18		jul/18		Acumulado		Média	AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jul18	AV	jan18 à jul18	jul18/ jun18	jul18/ jun18
Receitas Operacionais Brutas	13.587	100,0%	12.401	100,0%	18.454	100,0%	126.358	100,0%	18.051	48,8%	6.053
(-) Deduções das Receitas	-1.257	-9,3%	-1.107	-8,9%	-1.713	-9,3%	-11.654	-9,2%	-1.665	54,8%	-606
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	12.330	90,7%	11.294	91,1%	16.741	90,7%	114.704	90,8%	16.386	48,2%	5.447
(-) Despesas Fixas	-7.726	-56,9%	-7.615	-61,4%	-8.246	-44,7%	-57.116	-45,2%	-8.159	8,3%	-631
(=) Result. Operacional (Ebitda)	4.604	33,9%	3.680	29,7%	8.495	46,0%	57.588	45,6%	8.227	130,9%	4.816
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-511	-3,8%	-543	-4,4%	-648	-3,5%	-5.002	-4,0%	-715	19,4%	-106
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	4.093	30,1%	3.137	25,3%	7.847	42,5%	52.587	41,6%	7.512	150,2%	4.710
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.706	-3,7%	-672	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	4.093	30,1%	3.137	25,3%	7.847	42,5%	47.881	37,9%	6.840	150,2%	4.710
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-982	-7,2%	-753	-6,1%	-1.883	-10,2%	-11.491	-9,1%	-1.642	150,2%	-1.130
(=) Result. Líquido do Exerc.	3.111	22,9%	2.384	19,2%	5.963	32,3%	36.389	28,8%	5.198	150,2%	3.580

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

A empresa apresentou uma Receita Operacional Bruta de R\$ 18.454,00 em julho de 2018. A Margem de Contribuição foi de 90,7% em relação ao faturamento, e suas Despesas Fixas representaram 44,7% do faturamento. Assim, o Ebitda auferido pela Recuperanda foi positivo em 46% e o resultado final de R\$ 5.963,00, após a incorporação dos encargos financeiros e das provisões de IRPJ e CSLL.

1.12 Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

1.12.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, sendo possível constatar que de junho a julho de 2018, o ativo do Grupo apresentou uma redução de 6%, o que nominalmente representa o valor de R\$ 2.211.996,00. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH jul18/jan18	AH jul18/jun18	Varição jul18/jan18	Varição jul18/jun18
Ativo Circulante	25.585.700	61,1%	20.045.815	54,6%	17.849.142	51,7%	-30,2%	-11,0%	-7.736.558	-2.196.673
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	14,9%	7.593.545	20,7%	10.916.638	31,6%	75,2%	43,8%	4.684.583	3.323.093
Contas a Receber	2.491.288	5,9%	1.298.225	3,5%	1.353.729	3,9%	-45,7%	4,3%	-1.137.559	55.504
Adiantamentos	16.080	0,0%	1.212.143	3,3%	599.462	1,7%	3628,0%	-50,5%	583.381	-612.682
Outros Créditos	3.053.433	7,3%	4.892.380	13,3%	499.341	1,4%	-83,6%	-89,8%	-2.554.092	-4.393.039
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	2,3%	913.815	2,5%	916.950	2,7%	-3,5%	0,3%	-33.416	3.135
Estoque de Produtos	12.838.600	30,6%	4.131.829	11,3%	3.559.145	10,3%	-72,3%	-13,9%	-9.279.455	-572.684
Despesas Antecipadas	3.877	0,0%	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	38,9%	16.668.040	45,4%	16.652.717	48,3%	2,1%	-0,1%	336.660	-15.323
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4,2%	2.478.076	6,7%	2.478.076	7,2%	40,1%	0,0%	709.319	0
Contas a Receber LP	45.227	0,1%	52.176	0,1%	52.176	0,2%	15,4%	0,0%	6.949	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	0,0%	709.235	1,9%	709.235	2,1%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	0,0%	11.665	0,0%	11.665	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.705.000	4,1%	1.705.000	4,6%	1.705.000	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	14.547.300	34,7%	14.189.964	38,7%	14.174.641	41,1%	-2,6%	-0,1%	-372.659	-15.323
Investimentos	4.374.077	10,4%	4.374.077	11,9%	4.374.077	12,7%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.171.733	24,3%	9.814.397	26,7%	9.799.074	28,4%	-3,7%	-0,2%	-372.659	-15.323
Intangíveis	1.490	0,0%	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	100,0%	36.713.855	100,0%	34.501.859	100,0%	-17,7%	-6,0%	-7.399.898	-2.211.996

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou um aumento de 43,8% de junho a julho de 2018, respectivamente R\$ 3,3 milhões. Este aumento ocorreu na empresa Cimcal e a maior parte está concentrado na conta “Caixa”.

Contas a Receber: As Contas a Receber apresentaram aumento de 4,3% ou R\$ 55.504,00 no período de junho a julho de 2018. O prazo médio do grupo ficou em 5 dias. Este aumento representa a elevação ocorrida na empresa Brasicon.

Outros Créditos: O grupo outros créditos apresentou uma baixa de 89%, expressiva redução decorrente da baixa dos cheques que estavam custodiados nos Bancos Safra e Banco do Brasil. Conforme relatado no último RMA, a Recuperanda havia solicitado que os valores dos cheques custodiados não fossem absorvidos pelos bancos quando creditados em conta. Para aguardar decisão judicial sobre essa questão, criou na contabilidade a rubrica “Recebíveis RJ”, considerando que os bancos fariam a devolução dos valores, como tal situação não ocorreu, houve a baixa na conta “Outros Créditos”, liquidando também o saldo da conta “empréstimos a pagar” existente no Passivo Circulante.

Tributos a Recuperar: A conta de Tributos a Recuperar apresentou aumento de 0,3% ou R\$3.135 de junho a julho de 2018.

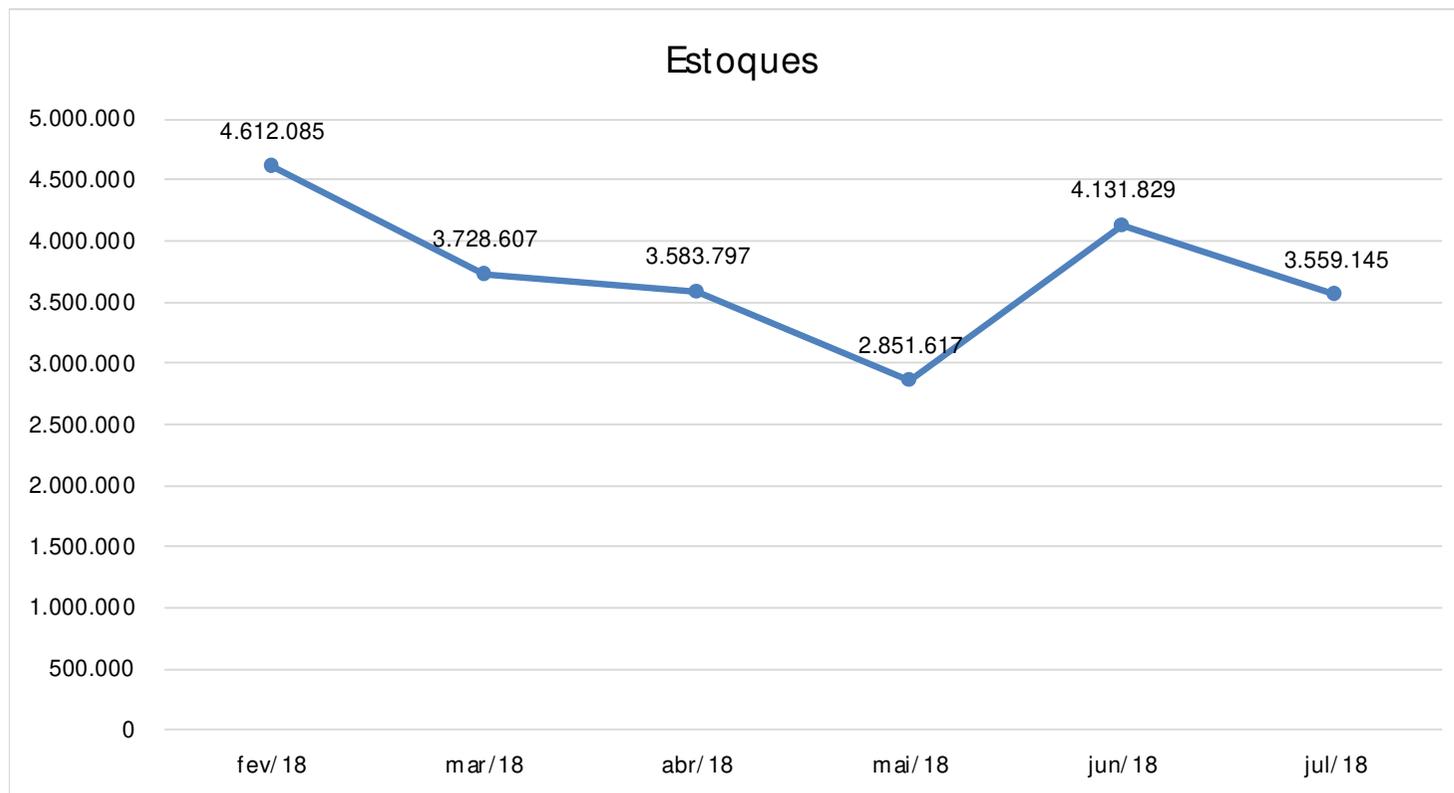
Imobilizado: Houve alteração no grupo de Imobilizado de junho a julho de 2018, referente a apropriação da parcela de depreciação do mês no valor de R\$ 15.323,00, efetuado na empresa CIMCAL.

Estoque de Produtos:

Estoques	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.407.291	3.523.814	3.159.004	2.426.823	3.707.036	3.354.352
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	204.793	204.793	424.793	424.793	424.793	204.793
Total dos Estoques	4.612.085	3.728.607	3.583.797	2.851.617	4.131.829	3.559.145

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os estoques apresentaram redução de 13,9% de junho a julho de 2018 e representaram 10,3% do total dos Ativos. Em julho de 2018, o giro dos estoques estava em 17 dias, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

1.12.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018, onde se observa que o passivo apresentou redução de 6% de junho a julho de 2018, com as variações que ocorreram nas contas demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/jan18	jul18/jun18	jul18/jan18	jul18/jun18
Passivo Circulante	30.310.129	72,3%	27.339.656	74,5%	25.501.373	73,9%	-15,9%	-6,7%	-4.808.757	-1.838.283
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	38,0%	17.726.399	48,3%	16.143.794	46,8%	1,4%	-8,9%	226.321	-1.582.605
Fornecedores	13.201.972	31,5%	5.984.659	16,3%	5.508.888	16,0%	-58,3%	-7,9%	-7.693.084	-475.772
Obrigações Trabalhistas	187.630	0,4%	234.432	0,6%	204.880	0,6%	9,2%	-12,6%	17.250	-29.552
Obrigações Sociais	249.928	0,6%	665.414	1,8%	744.750	2,2%	198,0%	11,9%	494.822	79.336
Obrigações Tributárias	627.630	1,5%	2.548.598	6,9%	2.717.857	7,9%	333,0%	6,6%	2.090.227	169.259
Outras Obrigações	125.497	0,3%	180.154	0,5%	181.205	0,5%	44,4%	0,6%	55.708	1.050
(-) Contas Retificadoras	-0	0,0%	-0	0,0%	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	11.591.627	27,7%	9.374.199	25,5%	9.000.486	26,1%	-22,4%	-4,0%	-2.591.141	-373.713
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	12,5%	3.897.767	10,6%	3.953.271	11,5%	-24,3%	1,4%	-1.270.041	55.504
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	2,2%	925.880	2,5%	925.880	2,7%	-0,7%	0,0%	-6.739	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	5,4%	959.690	2,6%	1.015.194	2,9%	-55,4%	5,8%	-1.263.301	55.504
Outras Obrigações LP	2.020.114	4,8%	2.020.114	5,5%	2.020.114	5,9%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	15,2%	5.476.432	14,9%	5.047.215	14,6%	-20,7%	-7,8%	-1.321.100	-429.217
Capital Social	7.838.316	18,7%	7.838.316	21,3%	7.586.888	22,0%	-3,2%	-3,2%	-251.428	-251.428
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-0,5%	-220.000	-0,6%	-220.000	-0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	9,4%	3.921.398	10,7%	3.921.398	11,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	0,4%	175.971	0,5%	175.971	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-11,5%	-4.811.766	-13,1%	-4.811.766	-13,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-0,7%	-1.198.786	-3,3%	-1.376.575	-4,0%	348,5%	14,8%	-1.069.672	-177.789
(-) Reduções do PL	-228.700	-0,5%	-228.700	-0,6%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	41.901.757	100,0%	36.713.855	100,0%	34.501.859	100,0%	-17,7%	-6,0%	-7.399.898	-2.211.996

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Fornecedores: A conta de fornecedores reduziu R\$ 475.772,00 ou 7,9% no período de junho a julho de 2018.

Obrigações Trabalhistas: As obrigações trabalhistas também apresentaram redução de 12,6% ou R\$ 29.552,00 no mesmo período.

Obrigações Sociais: O grupo de obrigações sociais apresentou aumento de 11,9% de junho a julho de 2018, o que nominalmente representou R\$ 79.336,00.

Patrimônio líquido: Conforme anteriormente exposto, houve redução no capital social da empresa BRASICON, no valor de R\$251.428. O Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$1.376.575, acréscimo ocorrido principalmente pelo prejuízo de R\$177.789,00 ocorrido no mês de julho de 2018. Outras avaliações serão realizadas abaixo no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.12.3 Indicadores Financeiros - Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.

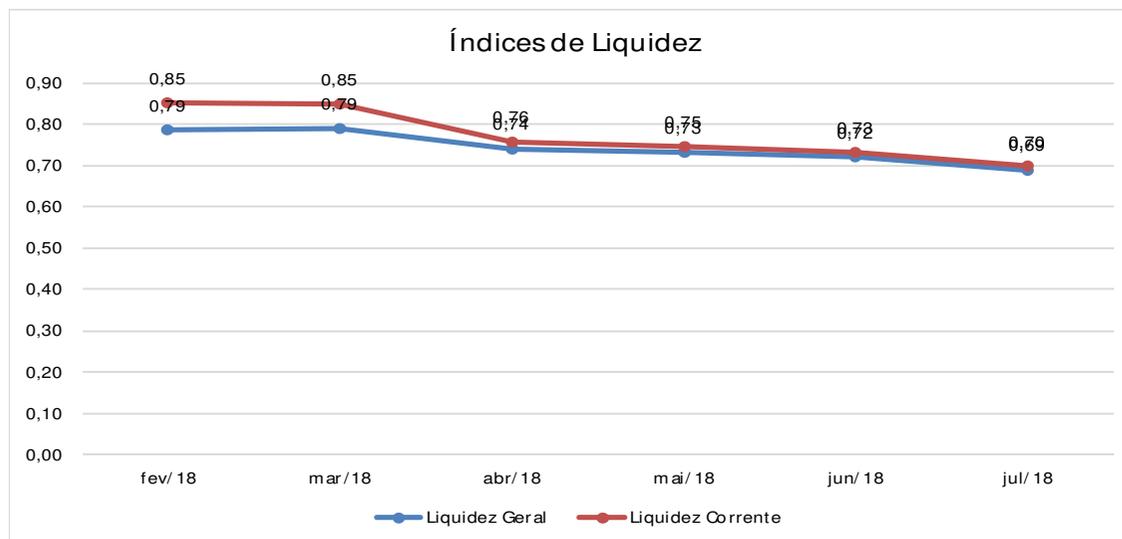
	Rentabilidade do Ativo	<u>Lucro Líquido</u> Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	<u>Receita Líquida</u> Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.

1.12.3.1 Índices de Liquidez

Índices		fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,79	0,79	0,74	0,73	0,72	0,69
	Liquidez Imediata	0,39	0,37	0,33	0,31	0,28	0,43
	Liquidez Seca	0,67	0,70	0,62	0,64	0,58	0,56
	Liquidez Corrente	0,85	0,85	0,76	0,75	0,73	0,70

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



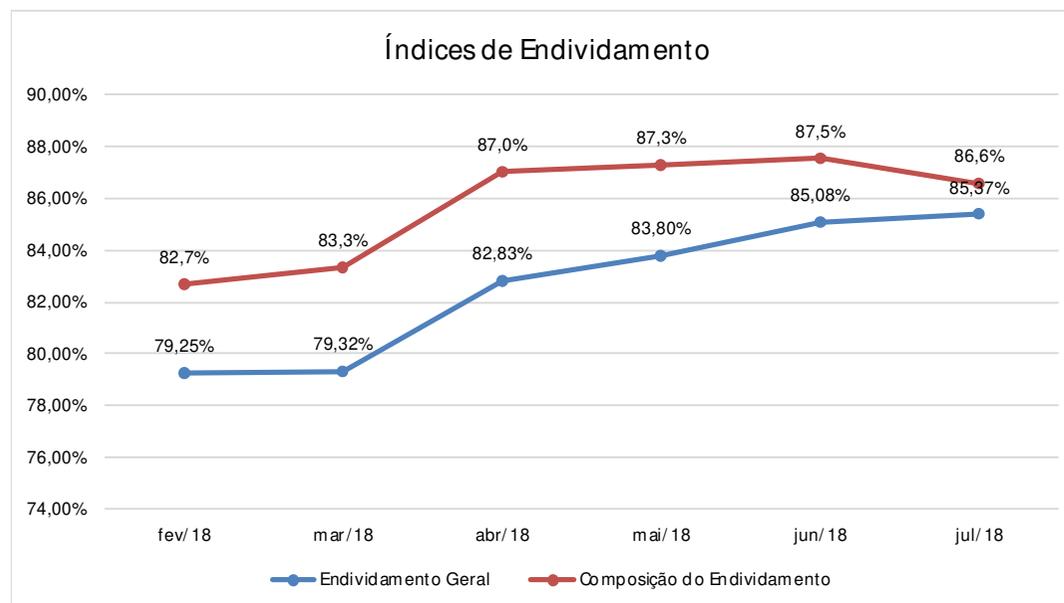
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação da Liquidez Corrente é que este índice esteja 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. A Liquidez Geral tem a mesma interpretação, mas analisa as dívidas a curto e longo prazo. No caso das Recuperandas, dada sua atual situação, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia que se mantenham estáveis durante o processo de RJ.

1.12.3.2 Índices de Endividamento

Índices		fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	79,25%	79,32%	82,83%	83,80%	85,08%	85,37%
	Composição do Endividamento	82,70%	83,32%	87,01%	87,28%	87,52%	86,58%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



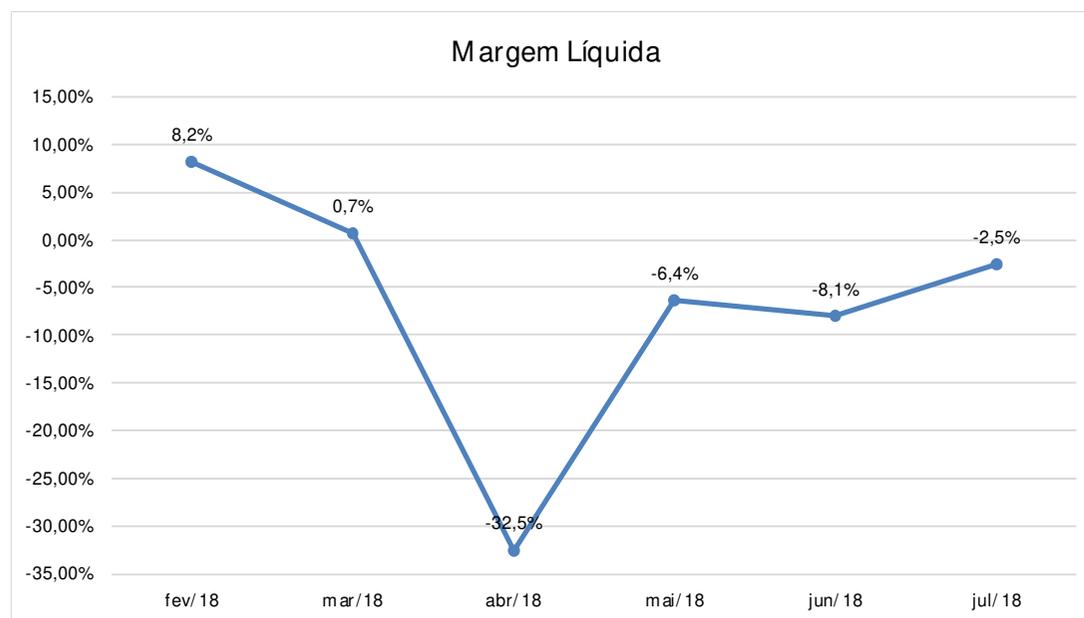
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os cálculos destes índices avaliam o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

1.12.3.3 Índices de Rentabilidade

Índices		fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	8,17%	0,66%	-32,51%	-6,41%	-8,05%	-2,53%
	Rentabilidade do Ativo	3,92%	0,11%	-4,26%	-0,97%	-1,34%	-0,52%
	Produtividade	0,48	0,17	0,13	0,15	0,17	0,20

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



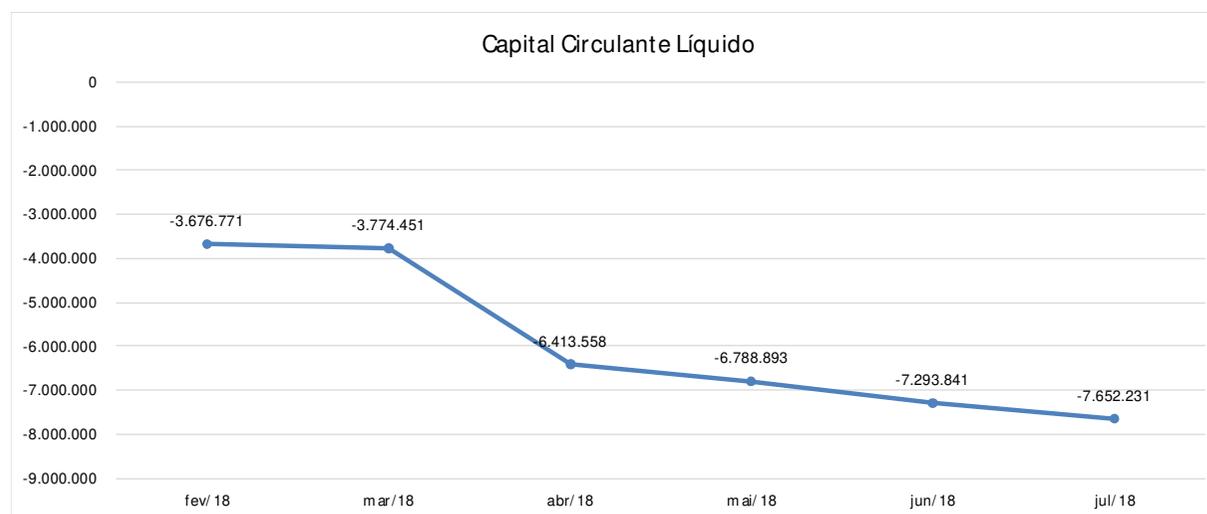
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Observa-se uma oscilação negativa da Margem Líquida (Resultado Final) e rentabilidade das empresas desde abril de 2018, sendo que em julho de 2018 os resultados apresentaram-se negativos em 2,53 % e 0,52%, respectivamente.

1.12.3.4 Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Ativo Circulante	21.113.730	21.453.846	20.125.115	20.152.118	20.045.815	17.849.142
Passivo Circulante	24.790.501	25.228.296	26.538.673	26.941.011	27.339.656	25.501.373
CCL	-3.676.771	-3.774.451	-6.413.558	-6.788.893	-7.293.841	-7.652.231
Varição %	-22,18%	2,66%	69,92%	5,85%	7,44%	4,91%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

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. Percebe-se que as Recuperandas aumentaram em 4,91% seu CCL **negativo** de junho para julho de 2018.

1.13 Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a julho de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas que provocaram o prejuízo de R\$177.789,00 no mês de julho de 2018.

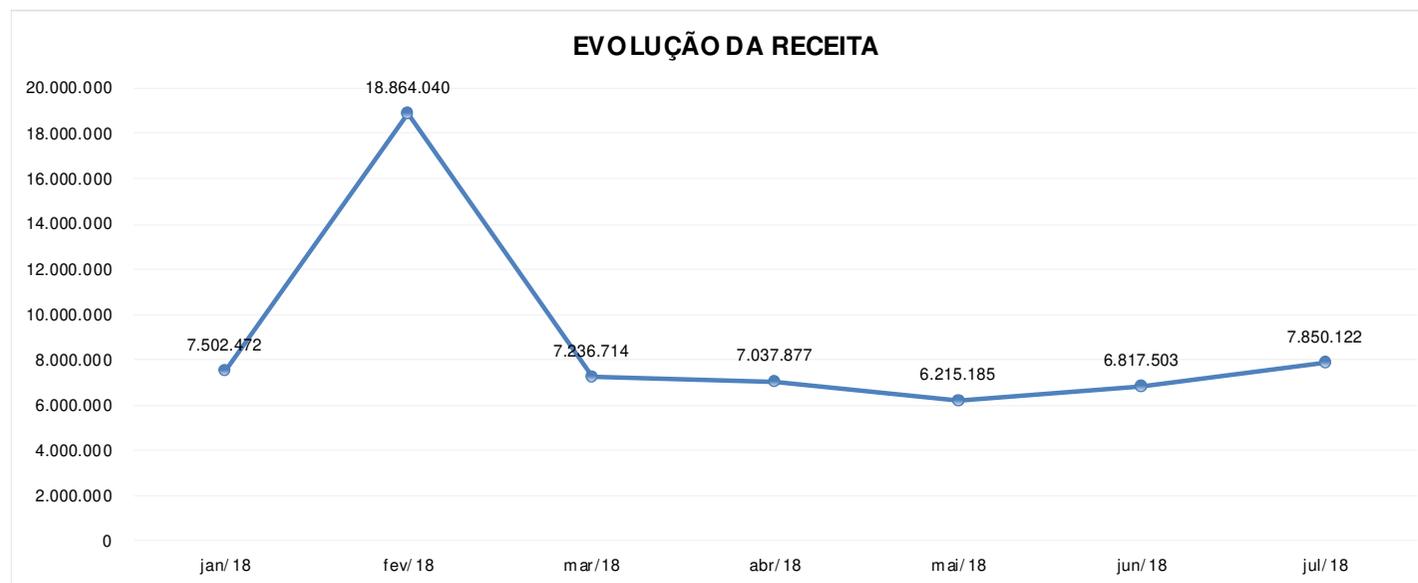
Contas	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado jan18 à jul18	AV	Média jan18 à jul18	AH jul18/jun18	Varição jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	6.215.185	100,0%	6.817.503	100,0%	7.850.122	100,0%	61.523.914	100,0%	8.789.131	15,1%	1.032.619
(-) Deduções das Receitas	-657.906	-10,6%	-719.136	-10,5%	-823.039	-10,5%	-6.697.173	-10,9%	-956.739	14,4%	-103.903
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.979.202	-80,1%	-5.986.535	-87,8%	-6.172.696	-78,6%	-49.422.773	-80,3%	-7.060.396	3,1%	-186.161
(=) Margem de Contribuição	578.077	9,3%	111.832	1,6%	854.388	10,9%	5.403.967	8,8%	771.995	664,0%	742.555
(-) Despesas Fixas	-697.680	-11,2%	-574.056	-8,4%	-567.361	-7,2%	-5.086.750	-8,3%	-726.679	-1,2%	6.694
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-119.602	-1,9%	-462.223	-6,8%	287.026	3,7%	317.218	0,5%	45.317	-162,1%	749.249
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,3%	-15.781	-0,2%	-15.323	-0,2%	-110.011	-0,2%	-15.716	-2,9%	458
(-) Encargos Financ. Líquidos	-219.815	-3,5%	-5.873	-0,1%	-447.609	-5,7%	-1.470.319	-2,4%	-210.046	7521,6%	-441.736
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-355.199	-5,7%	-483.877	-7,1%	-175.906	-2,2%	-1.263.113	-2,1%	-180.445	-63,6%	307.971
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-89.135	-0,1%	-12.734	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-355.199	-5,7%	-483.877	-7,1%	-175.906	-2,2%	-1.352.247	-2,2%	-193.178	-63,6%	307.971
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-982	0,0%	-7.162	-0,1%	-1.883	0,0%	-24.328	0,0%	-3.475	-73,7%	5.279
(=) Result. Líquido do Exerc.	-356.181	-5,7%	-491.040	-7,2%	-177.789	-2,3%	-1.376.575	-2,2%	-196.654	-63,8%	313.250

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

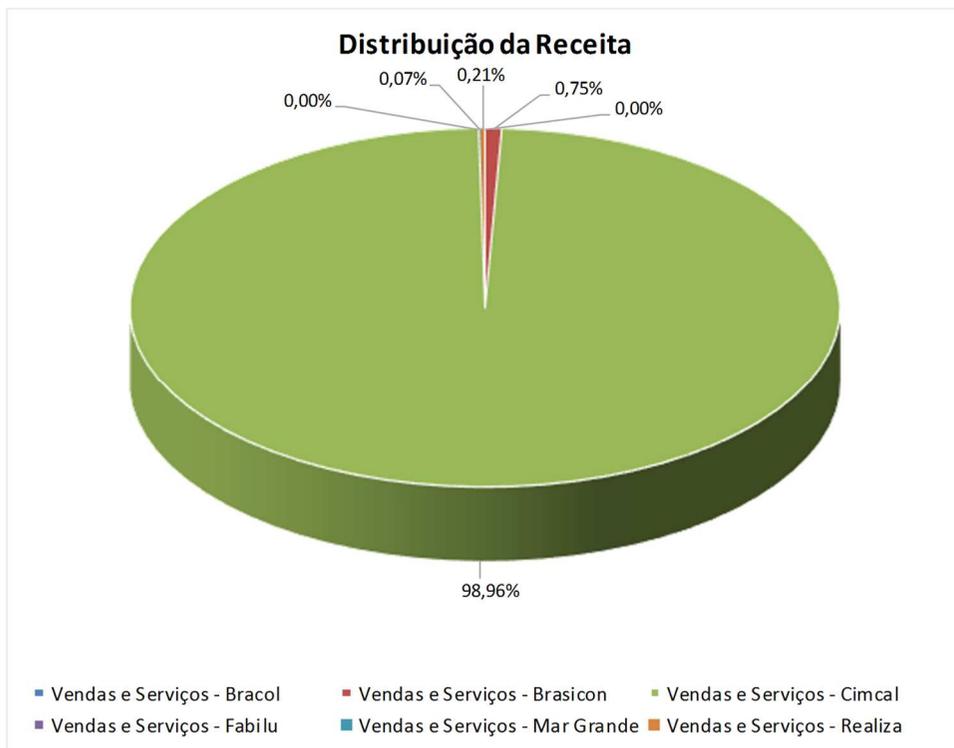
1.13.1 Receitas

Receitas operacionais brutas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	37.468	37.455	136.229	154.175	34.935	29.690	34.496
Vendas e Serviços - Cimcal	7.431.455	18.797.171	7.075.145	6.862.588	6.160.664	6.769.412	7.790.672
Vendas e Serviços - Fabilu	0	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Mar Grande	8.000	7.000	6.000	6.500	6.000	6.000	6.500
Vendas e Serviços - Realiza	25.549	22.413	19.339	14.614	13.587	12.401	18.454
Total	7.502.472	18.864.040	7.236.714	7.037.877	6.215.185	6.817.503	7.850.122

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



No mês de julho de 2018, as empresas do Grupo apresentaram um aumento no faturamento de 15,1%, em relação ao valor obtido no mês anterior.

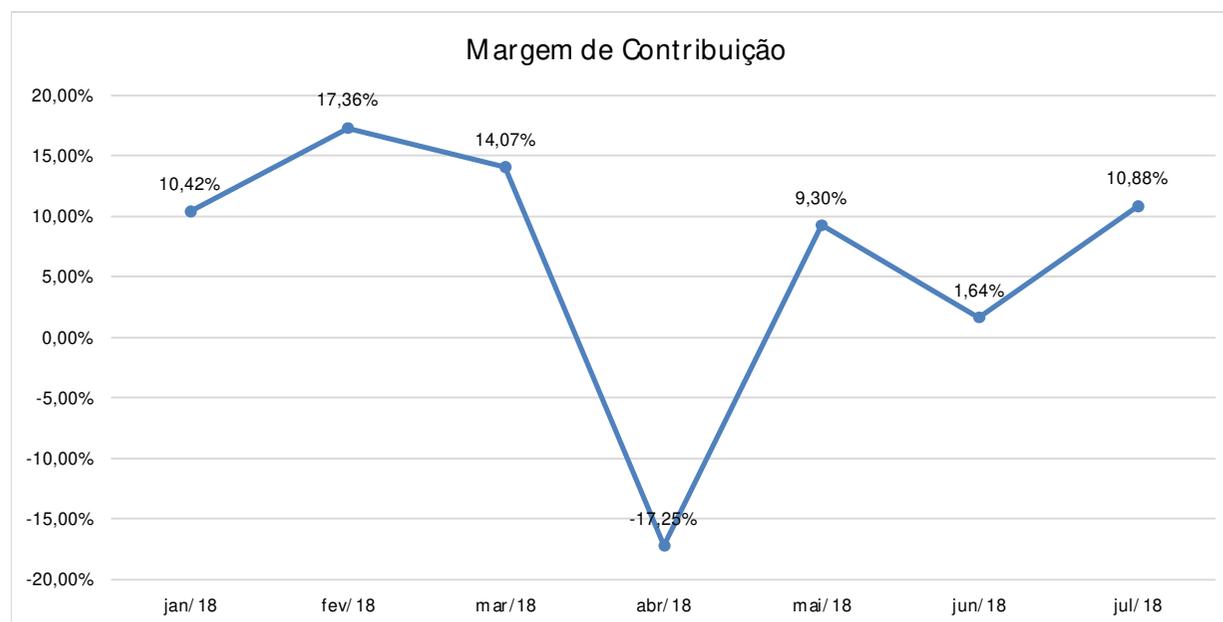
A maior receita continua sendo aquela gerada pelas operações da empresa CIM CAL, que representam 98,96% do total das receitas.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

1.13.2 Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Devoluções s/ Vendas	-14.084	-42.306	-10.871	-14.972	-13.445	-8.646	-10.811
Tributos s/ Vendas	-789.093	-684.320	-742.500	-2.198.945	-644.460	-710.490	-812.228
Custo das Vendas	-5.917.818	-14.862.779	-5.465.403	-6.038.341	-4.979.202	-5.986.535	-6.172.696
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832	854.388
% Margem de Contribuição	10,42%	17,36%	14,07%	-17,25%	9,30%	1,64%	10,88%

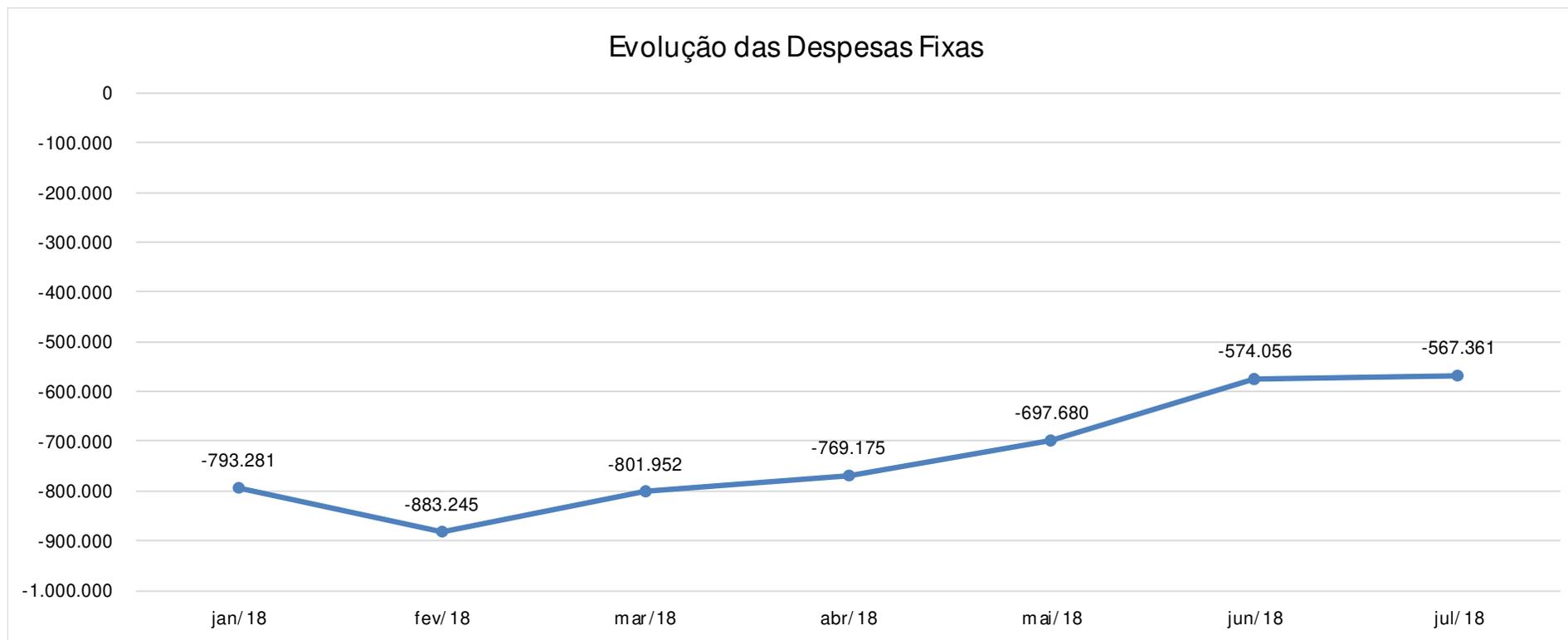
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar que a margem de contribuição das empresas do Grupo foi de 10,88% em julho de 2018, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior que havia sido 1,64%. Esse aumento ocorreu principalmente pela redução dos custos variáveis apresentados em julho de 2018.

1.13.3 Evolução das Despesas Fixas



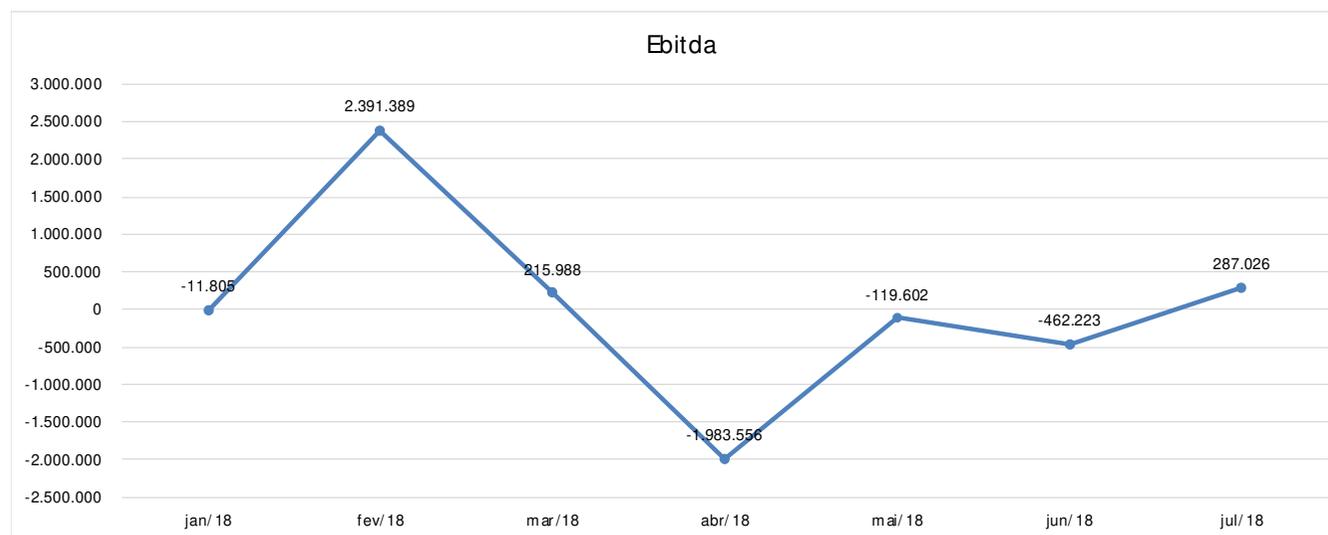
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar no gráfico acima que as despesas fixas diminuíram no mês de julho de 2018, porém, a soma de apenas 04 (quatro) contas representou 91,8% do total de despesas fixas acumuladas em 2018, quais sejam, salários e encargos, serviços de terceiros, aluguel e despesas com Veículos. O total das despesas fixas das empresas do Grupo no mês de julho de 2018 foi de R\$ 567.056,00, valor que representa o menor gasto mensal com despesas fixas no ano de 2018.

1.13.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832	854.388
(-) Despesas Fixas	-793.281	-883.245	-801.952	-769.175	-697.680	-574.056	-567.361
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223	287.026

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



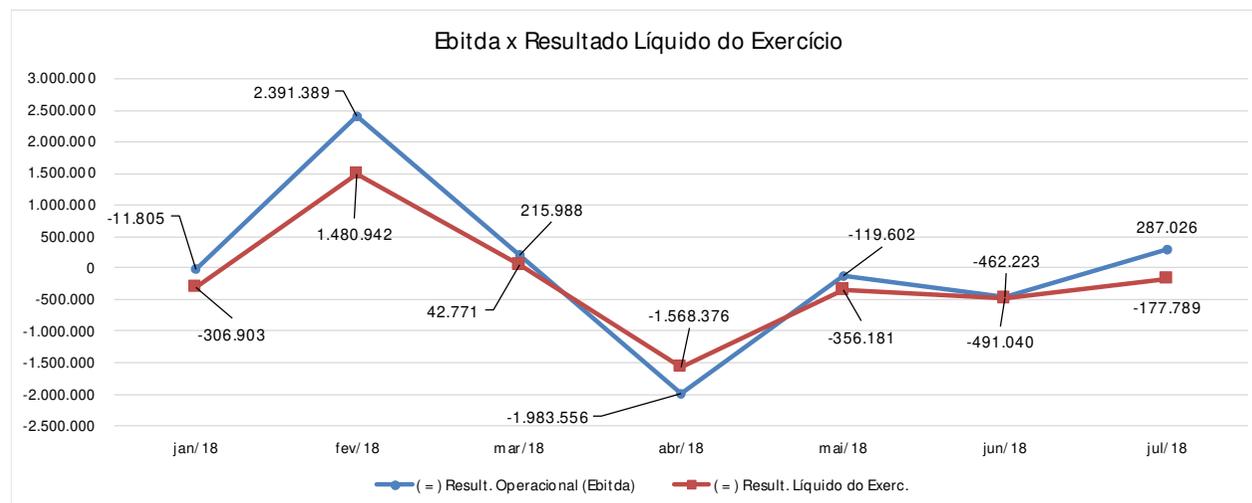
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar na tabela ao lado que o resultado operacional (Ebitda) do mês de julho de 2018 foi positivo, porém, ao analisarmos os resultado de janeiro a julho de 2018, nota-se uma forte oscilação devido a junção de custos variáveis e despesas fixas pelas Recuperandas.

1.13.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223	287.026
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.323
(-) Encargos Financ. Líquidos	-272.797	-190.439	-192.603	-141.183	-219.815	-5.873	-447.609
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-300.384	2.185.169	7.604	-2.140.520	-355.199	-483.877	-175.906
(+/-) Resultado Não Operacional	-4.706	-84.429	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-305.090	2.100.740	7.604	-2.140.520	-355.199	-483.877	-175.906
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.813	-619.798	35.166	572.145	-982	-7.162	-1.883
(=) Result. Líquido do Exerc.	-306.903	1.480.942	42.771	-1.568.376	-356.181	-491.040	-177.789

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

O Ebitda, conforme já acima destacado, apresentou resultado positivo em julho de 2018. Contudo, ao acrescentar as depreciações/ amortizações, encargos financeiros e os tributos sobre o lucro, o resultado operacional das empresas do Grupo fechou negativo em R\$ 177 mil no mês de julho de 2018.

Questionamentos a serem esclarecidos pelas Recuperandas:

Da análise das informações contábeis e financeiras extraídas dos balancetes fornecidos pelas Recuperandas, para melhor compreensão de alguns dados, necessário se faz que as empresas prestem informações adicionais à AJ, especialmente quanto aos seguintes pontos:

- **BRASICON**

Estoque: Entre os meses de junho a julho de 2018, a conta do Ativo denominada “Estoque de Produtos” apresentou variação negativa de R\$220.000,00. Considerando que os representantes da empresa informaram nos últimos meses não ter ocorrido venda de novos lotes, bem como, não ter havido contrapartida contábil correspondente, solicitamos a Recuperanda que preste esclarecimentos quanto a origem e motivação do lançamento ocorrido;

Receitas Diferidas LP: Acompanhando a movimentação contábil da empresa Recuperanda, também foi possível constatar que no período de junho a julho de 2018, houve um acréscimo de R\$55.504,00 na conta intitulada “Receitas Diferidas LP” do Passivo Exigível a Longo Prazo, decorrente da venda de terrenos. Considerando que nos últimos meses a empresa não apresenta movimentação relativa à venda de novos lotes do empreendimento, solicitamos esclarecimentos quanto à origem e motivação do lançamento mencionado;

Custos dos Produtos Vendidos: Analisando a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) da empresa Recuperanda, observa-se que o prejuízo ocorrido no mês de julho de 2018, tem como principal causa o lançamento de valores intitulados de “Custos dos Produtos Vendidos” superiores as receitas oriundas das vendas, ou seja, em tese a Recuperanda estaria realizando vendas por valores abaixo do preço de seus produtos, situação que também necessita de maiores esclarecimentos por parte da companhia.

Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de julho de 2018, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As empresas registraram um faturamento consolidado de R\$7,8 milhões no mês de julho de 2018, valor 15,1% maior do que o faturamento do mês anterior, sendo que 98% do total, advém da empresa CIMCAL.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em julho de 2018, a margem das empresas ficou positiva em 10,9% e no acumulado do ano o percentual apresentado é de 8,8% sobre o faturamento.

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 julho de 2018, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 3,7%, aumentando o percentual positivo para 0,5% no acumulado do ano de 2018.

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 para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em julho de 2018, o resultado líquido das empresas do Grupo ficou negativo em R\$177 mil, acumulando no ano de 2018 um prejuízo de R\$1,37 milhão.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balanço de junho de 2018, para uma dívida à curto prazo de R\$25,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$17,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 69,9% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 85,3% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa poderá conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.