



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

SAM UEL HÜBLER

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br

7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO DE 2018

GRUPO CIM CAL

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.....	8
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.....	10
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.....	20
1.7.1 Ativo.....	20
1.7.2 Passivo.....	21
1.8 Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU.....	21
1.9 Balanço Patrimonial - MAR GRANDE.....	23
1.9.1 Ativo.....	23
1.9.2 Passivo.....	24
1.10 Demonstração do Resultado do Exercício - MAR GRANDE.....	24
1.11 Balanço Patrimonial - REALIZA.....	26
1.11.1 Ativo.....	26

1.11.2 Passivo.....	27
1.12 Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA.....	27
1.13 Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	29
1.13.1 Ativo.....	29
1.13.2 Passivo.....	32
1.13.3 Indicadores Financeiros - Interpretação.....	34
1.14 Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	39
1.14.1 Receitas.....	40
1.14.2 Evolução dos Custos Variáveis.....	42
1.14.3 Evolução das Despesas Fixas.....	43
1.14.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	45
1.14.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	46
Considerações Finais.....	47

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
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 (“edital do AJ”)
3183 - 3184	24//08/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
3206	27/08/2018	5º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3271-3279	21/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Itaú Unibanco S/A
3280-3289	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco Safra S/A
3290-3300	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco J. Safra S/A
3303-3309	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco do Brasil S/A
3311-3318	25/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco Bradesco S/A
3345-3348	25/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Fibraplac Painéis de Madeira S/A.
3349-3553	27/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Eucatex Indústria e Comércio LTDA
3354-3361	28/09/2018	Petição da Recuperanda requerendo a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC

3377	29/09/2018	6º RMA
3380-3383	01/10/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Mineradora Carmocal LTDA.
3385-3391	03/10/2018	Manifestação da AJ quanto ao pedido de prorrogação do <i>stay period</i>
3399-3402	09/10/2018	Decisão de deferimento de prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
3508-3509	22/10/2018	Publicação do edital do art. 36, da LRE (“edital da AGC”)
3520-3521	31/10/2018	Minuta de retificação do edital do art. 36, LRE (“edital da AGC”)

Eventos Futuros

Publicação da retificação do edital do art. 36, LRE (“edital da AGC”)

23/11/2018 AGC em 1ª Convocação

30/11/2018 AGC em 2ª Convocação

1. 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 outubro/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>.

2. Informações Preliminares

2.1. 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.

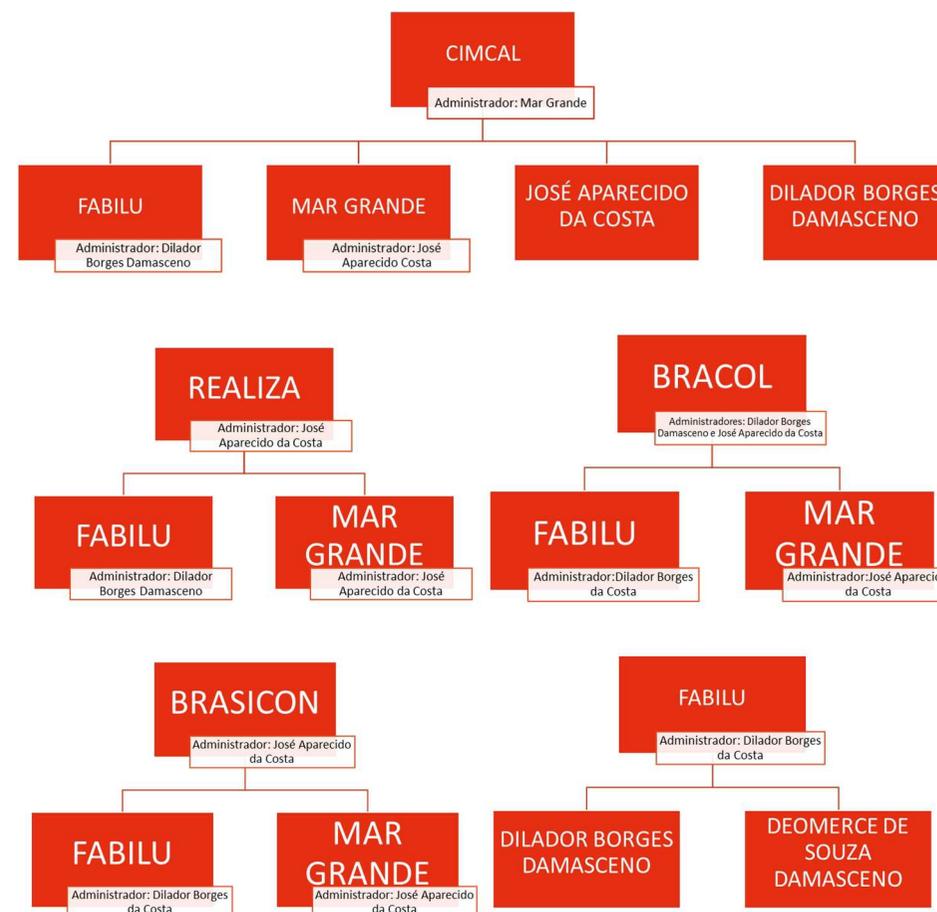
As empresas MAR GRANDE e FABILU, foram constituídas no ano de 2012, tendo por objeto social a atividade de holding não-financeira para administração de

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 CIM CAL" (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”.

financeiras ficou abalado, pois, os encargos financeiros passaram de 2% para 8% do total do faturamento mensal do grupo.

3. Organograma Societário



2.2. 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



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. Sendo que o edital do art. 7º, § 1º, LRE foi publicado conjuntamente com o edital do art. 53, parágrafo único da mesma Lei, sendo disponibilizado na edição 2645 do DJe na data de 24/08/2018 (sexta-feira), considerando-se publicado na data de 27/08/2018 (segunda-feira).

A diante, a Recuperanda requereu por meio de petição de fls. 3354/3361, a prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções em face de si – “stay

4. 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

period”, até a data da realização da Assembleia Geral de Credores e, tal pleito foi acolhido através da decisão de fls. 3399-3402, proferida aos 09/10/2018.

Na mesma oportunidade em que o Juízo deliberou acerca da prorrogação do prazo de espera, restaram designadas as datas de 1ª e 2ª convocação da Assembleia Geral de Credores – AGC, cujo edital correspondente, consoante previsto no art. 36 da LRF, foi disponibilizado no DJe na data de 21/10/2018, porém, em razão de um erro no lançamento das datas, será retificado e republicado.

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>.

5. 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 11/10/2018, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente administrativo do Grupo Cimcal, Sr. Paulo Viviani.

6. Informações Operacionais

As informações operacionais das empresas foram obtidas através de contato da AJ com o representante das Recuperandas durante a vistoria realizada na data de 11/10/2018, ocasião em que a AJ pode verificar *in loco* o normal funcionamento das Recuperandas [CIM CAL (matriz), REALIZA e BRASICON].

Por ocasião da vistoria realizada na matriz da Recuperanda - CIM CAL, verificou-se que os estoques de mercadorias permanecem com considerável volume.

Questionado pela AJ quanto as operações das empresas, o representante das Recuperandas informou que em razão da CIM CAL encontrar dificuldade em participar de licitações para fornecimento de materiais de construção a entes públicos, seus sócios optaram por constituir uma nova empresa, denominada SPBR COMÉRCIO E SERVIÇOS LTDA, com inscrição no CNPJ sob o nº 31.540.186/0001-03, cujo quadro societário é composto pelas Recuperandas MAR GRANDE e FABILU, conforme atos constitutivos apresentados à Administradora Judicial. Relatou também que até o momento a nova empresa não havia participado de qualquer certame.

Em relação à Recuperanda BRASICON, a AJ constatou pessoalmente que há novas construções iniciadas no Condomínio e foi informada pelo representante da empresa que houve a venda de 01 (um) lote no mês de setembro de 2018.

Em relação a Recuperanda REALIZA, a empresa vem mantendo o mesmo volume de operações que no mês anterior.

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.

Conforme informações obtidas junto as Recuperandas para elaboração deste RMA, elas empregam 119 (cento e dezenove) funcionários, cujos pagamentos dos salários estão em dia. Houve uma redução de 02 (dois) funcionários que antes atuavam na matriz da CIM CAL.



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 SICOOB 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

7. Informações Financeiras

7.1. Balanço Patrimonial - BRACOL

7.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	146.833	12,8%	144.987	12,7%	144.875	12,7%	-1,3%	-0,1%	-1.958	-112
Caixa e Equivalentes a Caixa	85.819	7,5%	83.973	7,3%	83.861	7,3%	-2,3%	-0,1%	-1.958	-112
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%	1.144.987	100,0%	1.144.875	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.958	-112

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

Observa-se que a Recuperanda não fez movimentações significativas no Ativo, tendo apresentado redução de apenas R\$112 no Caixa e Equivalentes a Caixa. Desta forma o ativo passou de R\$ 1.144.987,00 para R\$ 1.144.875,00, de julho a agosto de 2018.

7.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH		Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
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%	1.142.747	99,8%	1.142.635	99,8%	-0,2%	0,0%	-1.958	-112
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%	948.905	82,9%	948.793	82,9%	-0,2%	0,0%	-1.958	-112
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%	-2.092	-0,2%	-2.204	-0,2%	796,9%	5,4%	-1.958	-112
(-) 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%	1.144.987	100,0%	1.144.875	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.958	-112

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

Igualmente ao comportamento do Ativo, observa-se no passivo que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações nos últimos 08 (oito) meses.

7.2. Demonstração do Resultado do Exercício - BRACOL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018. A empresa não apresentou receita operacional em 2018, porém, mantém uma despesa fixa. Desta forma, acumula no ano de 2018 um prejuízo de R\$ 2.204,00.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado jan18 à ago18		Média jan18 à ago18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jul18
	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	-91	0,0%	-116	0,0%	-112	0,0%	-1.646	0,0%	-206	-3,3%	4
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-91	0,0%	-116	0,0%	-112	0,0%	-1.646	0,0%	-206	-3,3%	4
(-) 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%	-70	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-91	0,0%	-116	0,0%	-112	0,0%	-2.204	0,0%	-275	-3,3%	4
(+/-) 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	-91	0,0%	-116	0,0%	-112	0,0%	-2.204	0,0%	-275	-3,3%	4
(-) 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.	-91	0,0%	-116	0,0%	-112	0,0%	-2.204	0,0%	-275	-3,3%	4

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

7.3. Balanço Patrimonial – BRASICON

7.3.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH ago18/jan18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jan18	Variação ago18/jul18
Ativo Circulante	2.981.078	78,7%	1.734.200	75,7%	1.681.186	75,1%	-43,6%	-3,1%	-1.299.892	-53.014
Caixa e Equivalentes a Caixa	352.431	9,3%	243.112	10,6%	219.788	9,8%	-37,6%	-9,6%	-132.643	-23.324
Contas a Receber	2.484.848	65,6%	1.347.289	58,8%	1.317.599	58,8%	-47,0%	-2,2%	-1.167.250	-29.690
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	19	0,0%	19	0,0%	19	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	143.780	3,8%	143.780	6,3%	143.780	6,4%	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	808.339	21,3%	557.910	24,3%	557.910	24,9%	-31,0%	0,0%	-250.429	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	500.000	13,2%	500.000	21,8%	500.000	22,3%	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	500.000	13,2%	500.000	21,8%	500.000	22,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	308.339	8,1%	57.910	2,5%	57.910	2,6%	-81,2%	0,0%	-250.429	0
Investimentos	32.000	0,8%	32.000	1,4%	32.000	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	274.849	7,3%	24.420	1,1%	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%	2.292.110	100,0%	2.239.096	100,0%	-40,9%	-2,3%	-1.550.321	-53.014

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

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes é composta pelas contas: “Caixa” e “Aplicações de Liquidez imediata”, que apresentaram uma redução de R\$ 23.324,00 de julho a agosto de 2018, ou seja, uma variação de 9,6%. A maior parte do saldo está alocado na conta “Caixa” com 99% e 1% em “Aplicações Financeiras”.

Contas a Receber: O grupo de Contas a Receber apresentou redução de 2,2% ou R\$26.690 de julho a agosto de 2018. Ao analisarmos o saldo do mês de agosto/2018 com janeiro de 2018, o grupo apresentou queda de 45,8% ou R\$ 1.137.559,00.

Imobilizado: O grupo Imobilizado não apresentou movimentação no período de julho a agosto de 2018.

7.3.2. Passivo

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

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/	ago18/	ago18/	ago18/
Passivo Circulante	320.778	8,5%	333.191	14,5%	333.347	14,9%	3,9%	0,0%	12.569	156
Empréstimos e Financiamentos	308.735	8,1%	308.494	13,5%	308.509	13,8%	-0,1%	0,0%	-226	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%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-638
Obrigações Tributárias	7.168	0,2%	23.122	1,0%	23.901	1,1%	233,4%	3,4%	16.733	780
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%	1.958.919	85,5%	1.905.748	85,1%	-45,1%	-2,7%	-1.562.890	-53.171
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.278.496	60,1%	1.015.194	44,3%	935.504	41,8%	-58,9%	-7,8%	-1.342.992	-79.690
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%	1.015.194	44,3%	935.504	41,8%	-58,9%	-7,8%	-1.342.992	-79.690
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%	943.725	41,2%	970.245	43,3%	-18,5%	2,8%	-219.898	26.520
Capital Social	420.000	11,1%	168.572	7,4%	168.572	7,5%	-59,9%	0,0%	-251.428	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	748.343	19,7%	748.343	32,6%	748.343	33,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	21.800	0,6%	26.809	1,2%	53.329	2,4%	144,6%	98,9%	31.530	26.520
(-) 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%	2.292.110	100,0%	2.239.096	100,0%	-40,9%	-2,3%	-1.550.321	-53.014

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

Passivo Circulante: A movimentação no Passivo Circulante ocorreu na conta “Obrigações Sociais” que apresentou redução de 100%, ou seja, teve seu saldo foi zerado, e também em “Obrigações Tributárias” que sofreu aumento de 3,4% ou R\$ 780,00 de julho a agosto de 2018.

Passivo Exigível a Longo Prazo: O Passivo Exigível a Longo Prazo apresentou redução de 7,8% de julho a agosto de 2018, devido ao decréscimo de R\$ 79.690,00 na conta de Receitas Diferidas LP proporcionado pela apropriação relativa à venda de terrenos no período.

Patrimônio Líquido: O Patrimônio Líquido apresentou um aumento de R\$26.520 devido ao lucro obtido no mês de agosto de 2018, totalizado um saldo positivo de R\$ 970.245,00.

7.4. Demonstração do Resultado do Exercício - BRASICON

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018, com as variações que impactaram para o lucro de R\$ 26 mil ocorrido no mês de agosto de 2018.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado jan18 à ago18		Média jan18 à ago18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jul18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	29.690	100,0%	34.496	100,0%	79.690	100,0%	544.139	100,0%	68.017	131,0%	45.194
(-) Deduções das Receitas	-3.909	-13,2%	-9.244	-26,8%	-16.054	-20,1%	-62.810	-11,5%	-7.851	73,7%	-6.809
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-104.042	-350,4%	-39.780	-115,3%	-31.410	-39,4%	-299.277	-55,0%	-37.410	-21,0%	8.369
(=) Margem de Contribuição	-78.261	-263,6%	-14.528	-42,1%	32.227	40,4%	182.052	33,5%	22.757	-321,8%	46.754
(-) Despesas Fixas	-3.611	-12,2%	-1.674	-4,9%	-5.603	-7,0%	-31.428	-5,8%	-3.928	234,6%	-3.928
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-81.872	-275,8%	-16.202	-47,0%	26.624	33,4%	150.625	27,7%	18.828	-264,3%	42.826
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-244	-0,8%	-800	-2,3%	-104	-0,1%	-3.064	-0,6%	-383	-87,0%	696
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-82.117	-276,6%	-17.002	-49,3%	26.520	33,3%	147.561	27,1%	18.445	-256,0%	43.522
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-84.429	-15,5%	-10.554	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-82.117	-276,6%	-17.002	-49,3%	26.520	33,3%	63.132	11,6%	7.892	-256,0%	43.522
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-4.989	-16,8%	0	0,0%	0	0,0%	-9.803	-1,8%	-1.225	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-87.105	-293,4%	-17.002	-49,3%	26.520	33,3%	53.329	9,8%	6.666	-256,0%	43.522

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

Houve aumento expressivo nas receitas da Recuperanda de julho a agosto de 2018, e redução nos custos variáveis, o que contribuiu, juntamente com a redução dos encargos financeiros, para o lucro auferido no mês em análise.

7.5. Balanço Patrimonial - CIM CAL

7.5.1. Ativo

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

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	21.439.388	68,2%	14.907.358	58,5%	14.883.606	58,5%	-30,6%	-0,2%	-6.555.782	-23.752
Caixa e Equivalentes a Caixa	4.776.145	15,2%	9.527.697	37,4%	9.529.078	37,5%	99,5%	0,0%	4.752.933	1.382
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%	599.462	2,4%	325.096	1,3%	1921,7%	-45,8%	309.016	-274.365
Outras Créditos	3.053.433	9,7%	499.341	2,0%	424.252	1,7%	-86,1%	-15,0%	-2.629.180	-75.089
Tributos a Recuperar/Compensar	949.606	3,0%	916.190	3,6%	913.531	3,6%	-3,8%	-0,3%	-36.075	-2.659
Estoque de Produtos	12.633.807	40,2%	3.354.352	13,2%	3.681.330	14,5%	-70,9%	9,7%	-8.952.476	326.979
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%	10.575.069	41,5%	10.560.122	41,5%	5,7%	-0,1%	572.142	-14.946
Ativo Realizável a Longo Prazo	268.758	0,9%	978.076	3,8%	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	2,8%	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	0,8%	205.000	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	9.719.222	30,9%	9.596.992	37,7%	9.582.046	37,7%	-1,4%	-0,2%	-137.176	-14.946
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%	9.567.821	37,5%	9.552.874	37,5%	-1,4%	-0,2%	-137.176	-14.946
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	31.427.368	100,0%	25.482.427	100,0%	25.443.728	100,0%	-19,0%	-0,2%	-5.983.640	-38.698

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

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes é composto pelas contas: “Caixa”, “Bancos”, “Aplicações de Liquidez Imediata” e “Outras Disponibilidades”, que também apresentaram um aumento de R\$ 1.382,00 de julho a agosto de 2018. A maior parte deste saldo, 89% encontra-se na conta “Caixa”.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos registrado no balancete da Recuperanda, refere-se aos adiantamentos de salários e fornecedores. No período de julho a agosto de 2018, houve uma redução de R\$ 274.365,00 no saldo da conta, o que representa uma variação de 45,8%, principalmente na conta Adiantamento a Fornecedores.

Estoques: Os estoques da Recuperanda apresentaram aumento de 9,7% de julho a agosto de 2018, variação de R\$ 326.979,00.

Imobilizado: O grupo Imobilizado não apresentou movimentações no período de julho a agosto de 2018, somente foi apropriada a parcela de depreciação do mês.

7.5.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/ jan18	ago18/ jul18	ago18/ jan18	ago18/ jul18
Passivo Circulante	29.362.281	93,4%	24.517.148	96,2%	24.588.355	96,6%	-16,3%	0,3%	-4.773.926	71.207
Empréstimos e Financiamentos	15.008.738	47,8%	15.235.300	59,8%	15.268.391	60,0%	1,7%	0,2%	259.654	33.092
Fornecedores	13.201.972	42,0%	5.508.888	21,6%	5.392.789	21,2%	-59,2%	-2,1%	-7.809.183	-116.099
Obrigações Trabalhistas	183.147	0,6%	200.397	0,8%	205.556	0,8%	12,2%	2,6%	22.408	5.158
Obrigações Sociais	248.192	0,8%	736.776	2,9%	812.465	3,2%	227,4%	10,3%	564.273	75.689
Obrigações Tributárias	603.110	1,9%	2.656.475	10,4%	2.728.790	10,7%	352,5%	2,7%	2.125.680	72.316
Outras Obrigações	117.122	0,4%	179.314	0,7%	180.364	0,7%	54,0%	0,6%	63.242	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%	965.278	3,8%	855.373	3,4%	-58,6%	-11,4%	-1.209.714	-109.905
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.093.275	6,7%	2.086.535	8,2%	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	7,7%	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%	-1.121.257	-4,4%	-1.231.162	-4,8%	4267,7%	9,8%	-1.202.975	-109.905
Capital Social	3.420.000	10,9%	3.420.000	13,4%	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	15,0%	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	-27,0%	-6.892.398	-27,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-334.887	-1,1%	-1.427.957	-5,6%	-1.537.862	-6,0%	359,2%	7,7%	-1.202.975	-109.905
(-) 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%	25.482.427	100,0%	25.443.728	100,0%	-19,0%	-0,2%	-5.983.640	-38.698

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

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo apresentou aumento de 0,2% ou R\$ 33.092,00 de julho a agosto de 2018, proporcionado pelo saldo negativo em contas correntes bancárias.

Fornecedores – Passivo Circulante: Esta conta representa os débitos com fornecedores decorrentes das compras realizadas à prazo, tendo apresentado uma redução de 2,1% ou R\$ 116.099,00 de julho a agosto 2018.

Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante: O grupo apresentou aumento de 2,6% ou R\$ 5.158,00, no mesmo período.

Obrigações Sociais – Passivo Circulante: As Obrigações Sociais da Recuperanda apresentaram aumento R\$ 75.689,00 ou 10,3% de julho a agosto de 2018.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: As Obrigações Tributárias também nominalmente na mesma ordem, ou seja, R\$ 72.316,00 no período.

Patrimônio Líquido: Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$ 1.537.862,00. Este saldo negativo aumentou em virtude do prejuízo de R\$ 109.905,00, sofrido pela Recuperanda no mês de agosto de 2018. Outras avaliações serão realizadas, a seguir, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

7.6. Demonstração do Resultado do Exercício - CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018, com as principais variações nos dados que impactaram no prejuízo de R\$ 109 mil.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado jan18 à ago18		Média jan18 à ago18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jul18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	6.769.412	100,0%	7.790.672	100,0%	7.433.289	100,0%	68.320.396	100,0%	8.540.050	-4,6%	-357.383
(-) Deduções das Receitas	-713.901	-10,5%	-811.844	-10,4%	-768.186	-10,3%	-7.405.270	-10,8%	-925.659	-5,4%	43.658
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.882.492	-86,9%	-6.132.916	-78,7%	-6.154.136	-82,8%	-55.309.042	-81,0%	-6.913.630	0,3%	-21.219
(=) Margem de Contribuição	173.019	2,6%	845.912	10,9%	510.968	6,9%	5.606.084	8,2%	700.761	-39,6%	-334.944
(-) Despesas Fixas	-555.786	-8,2%	-550.317	-7,1%	-561.631	-7,6%	-5.514.656	-8,1%	-689.332	2,1%	-11.314
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-382.767	-5,7%	295.595	3,8%	-50.663	-0,7%	91.428	0,1%	11.428	-117,1%	-346.258
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,2%	-15.323	-0,2%	-14.946	-0,2%	-124.957	-0,2%	-15.620	-2,5%	377
(-) Encargos Financ. Líquidos	-4.751	-0,1%	-445.925	-5,7%	-44.296	-0,6%	-1.504.332	-2,2%	-188.042	-90,1%	401.629
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-109.905	-1,5%	-1.537.862	-2,3%	-192.233	-33,7%	55.748
(+/-) 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	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-109.905	-1,5%	-1.537.862	-2,3%	-192.233	-33,7%	55.748
(-) 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.	-403.299	-6,0%	-165.653	-2,1%	-109.905	-1,5%	-1.537.862	-2,3%	-192.233	-33,7%	55.748

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

A Recuperanda apresentou uma receita operacional bruta acumulada de R\$ 68.320.396,00, sendo que em agosto de 2018 registrou uma receita de R\$ 7.433.289,00, valor 4,6% menor do que o registrado no mês anterior.

Observa-se que a empresa auferiu uma Margem de Contribuição de 6,9% sobre o faturamento, percentual que não foi suficiente para cobrir suas despesas fixas, que representaram 7,6% do faturamento, fazendo com que o Ebitda ficasse negativo em 0,7%. E ao incorporar os gastos com depreciação, amortizações e encargos financeiros líquidos, a Recuperanda obteve Resultado Líquido do Exercício negativo de 1,5% ou R\$ 109 mil.

7.7. Balanço Patrimonial - FABILU

7.7.1. Ativo

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

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	35.900	1,8%	35.652	1,8%	35.467	1,8%	-1,2%	-0,5%	-433	-185
Caixa e Equivalentes a Caixa	35.900	1,8%	35.652	1,8%	35.467	1,8%	-1,2%	-0,5%	-433	-185
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%	1.999.747	100,0%	0,0%	0,0%	-433	-185

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-o reduzido em R\$185,00 na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

7.7.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas do Passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
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%	1.399.747	70,0%	0,0%	0,0%	-433	-185
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%	1.399.747	70,0%	0,0%	0,0%	-433	-185
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%	-260	0,0%	-445	0,0%	3639,0%	71,4%	-433	-185
(-) 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%	1.999.747	100,0%	0,0%	0,0%	-433	-185

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

Ao compararmos os últimos 08 (oito) meses de análise, observa-se as contas do Passivo da empresa estão estabilizadas e sem expressivas movimentações.

7.8. Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de julho a agosto de 2018, com as principais variações que proporcionaram um prejuízo de R\$ 185,00 neste último mês. Percebe-se que a empresa não possui receita operacional, tendo movimentação apenas na conta de encargos financeiros referente a tarifas bancárias de R\$ 185,00. Com isso, de janeiro a agosto de 2018, acumula um prejuízo de R\$ 445,00.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado		Média	AH	Variação
	AV	AV	AV	AV	AV	AV	jan18 à ago18	jan18 à ago18			
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	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
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-100	0,0%	-0	0,0%	-185	0,0%	-445	0,0%	-56	42036,4%	-185
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-100	0,0%	-0	0,0%	-185	0,0%	-445	0,0%	-56	42036,4%	-185
(+/-) 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	-100	0,0%	-0	0,0%	-185	0,0%	-445	0,0%	-56	42036,4%	-185
(-) Provisões de IRPJ e CSL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-100	0,0%	-0	0,0%	-185	0,0%	-445	0,0%	-56	42036,4%	-185

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

7.9. Balanço Patrimonial - MAR GRANDE

7.9.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. As principais movimentações operacionais serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	39.483	1,7%	37.743	1,6%	37.650	1,6%	-4,6%	-0,2%	-1.833	-93
Caixa e Equivalentes a Caixa	39.483	1,7%	37.743	1,6%	37.650	1,6%	-4,6%	-0,2%	-1.833	-93
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%	2.386.368	100,0%	2.386.275	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.833	-93

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

Não houve expressivas variações nos Ativos da Recuperanda, tendo reduzido R\$93 na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

7.9.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a julho de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/ 18	AV	jul/ 18	AV	ago/ 18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Passivo Circulante	7.012	0,3%	15.439	0,6%	16.541	0,7%	135,9%	7,1%	9.529	1.102
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%	7.336	0,3%	8.456	0,4%	387,1%	15,3%	6.720	1.120
Obrigações Tributárias	793	0,0%	3.620	0,2%	3.602	0,2%	354,1%	-0,5%	2.809	-18
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%	2.370.929	99,4%	2.369.734	99,3%	-0,5%	-0,1%	-11.362	-1.195
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%	1.765.929	74,0%	1.764.734	74,0%	-0,6%	-0,1%	-11.362	-1.195
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%	-9.466	-0,4%	-10.661	-0,4%	-1621,7%	12,6%	-11.362	-1.195
(-) 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%	2.386.368	100,0%	2.386.275	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.833	-93

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

Ao compararmos os 08 (oito) últimos meses de análise, observa-se que as contas do Passivo da Recuperanda estão estabilizadas e sem expressivas movimentações. Neste período houve um aumento de R\$ 1.120,00 nas Obrigações Sociais e redução R\$ 18,00 nas Obrigações Tributárias. No grupo “Patrimônio Líquido” o saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos do Exercício aumentou o saldo negativo para R\$ 10.661,00.

7.10. Demonstração do Resultado do Exercício - M AR GRANDE

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas serão demonstradas a seguir.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado jan18 à ago18		Média jan18 à ago18	AH ago18/ jul18	Variação ago18/ jul18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	6.000	100,0%	6.500	100,0%	6.000	100,0%	52.000	100,0%	6.500	-7,7%	-500
(-) Deduções das Receitas	-219	-3,7%	-237	-3,7%	-219	-3,7%	-1.898	-3,7%	-237	-7,7%	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%	6.263	96,4%	5.781	96,4%	50.102	96,4%	6.263	-7,7%	-482
(-) Despesas Fixas	-6.953	-115,9%	-7.008	-107,8%	-6.978	-116,3%	-56.228	-108,1%	-7.028	-0,4%	30
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-1.172	-19,5%	-746	-11,5%	-1.197	-20,0%	-6.126	-11,8%	-766	60,5%	-451
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-235	-3,9%	-235	-3,6%	2	0,0%	-1.502	-2,9%	-188	-100,9%	237
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.408	-23,5%	-981	-15,1%	-1.195	-19,9%	-7.628	-14,7%	-953	21,9%	-214
(+/-) 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	-1.408	-23,5%	-981	-15,1%	-1.195	-19,9%	-7.628	-14,7%	-953	21,9%	-214
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.421	-23,7%	0	0,0%	0	0,0%	-3.034	-5,8%	-379	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-2.828	-47,1%	-981	-15,1%	-1.195	-19,9%	-10.661	-20,5%	-1.333	21,9%	-214

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

A empresa apresenta mensalmente uma Receita Operacional Bruta de R\$ 6.000,00. A Margem de Contribuição é de 96,4% em relação ao faturamento. Todavia, houve um aumento no total de suas despesas fixas que representou 116,3% em relação ao faturamento. Assim o resultado líquido ficou negativo em R\$ 1.195,00, já considerados os encargos financeiros.

7.11. Balanço Patrimonial - REALIZA

7.11.1. 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 que impactaram no período:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	943.018	82,0%	989.201	82,7%	994.210	82,8%	5,4%	0,5%	51.192	5.008
Caixa e Equivalentes a Caixa	942.276	81,9%	988.460	82,6%	993.468	82,7%	5,4%	0,5%	51.192	5.008
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	17,3%	206.834	17,2%	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	206.834	18,0%	206.834	17,3%	206.834	17,2%	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	17,3%	206.834	17,2%	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%	1.196.035	100,0%	1.201.043	100,0%	4,5%	0,4%	51.192	5.008

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

Percebe-se que não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda no mês de agosto de 2018, tendo aumentado a conta Caixa e Equivalentes a Caixa em R\$ 5.008,00.

7.11.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018, com as principais movimentações operacionais que impactaram no período:

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Passivo Circulante	17.818	1,5%	33.354	2,8%	35.296	2,9%	98,1%	5,8%	17.479	1.942
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%	32.400	2,7%	34.342	2,9%	139,9%	6,0%	20.025	1.942
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%	1.162.681	97,2%	1.165.747	97,1%	3,0%	0,3%	33.713	3.066
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%	1.109.981	92,8%	1.113.047	92,7%	3,1%	0,3%	33.713	3.066
Capital Social	350.000	30,4%	350.000	29,3%	350.000	29,1%	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	8,5%	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	51,9%	621.021	51,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	5.742	0,5%	36.389	3,0%	39.455	3,3%	587,1%	8,4%	33.713	3.066
(-) 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%	1.196.035	100,0%	1.201.043	100,0%	4,5%	0,4%	51.192	5.008

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

Também é possível observar-se nas contas da Passivo da Recuperanda uma estabilidade em seus saldos, tendo ocorrido um discreto aumento de R\$ 1.942,00 nas Obrigações Tributárias. No grupo “Patrimônio Líquido”, o saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos do Exercício aumentou para R\$ 39.455,00, em decorrência do lucro auferido no mês de agosto de 2018.

7.12. Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas serão demonstradas a seguir.

Contas	jun/18		jul/18		ago/18		Acumulado jan18 à ago18	AV	Média jan18 à ago18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jul18
		AV		AV		AV					
Receitas Operacionais Brutas	12.401	100,0%	18.454	100,0%	13.422	100,0%	139.780	100,0%	17.473	-27,3%	-5.032
(-) Deduções das Receitas	-1.107	-8,9%	-1.713	-9,3%	-1.242	-9,3%	-12.896	-9,2%	-1.612	-27,5%	472
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	11.294	91,1%	16.741	90,7%	12.181	90,7%	126.885	90,8%	15.861	-27,2%	-4.560
(-) Despesas Fixas	-7.615	-61,4%	-8.246	-44,7%	-7.516	-56,0%	-64.632	-46,2%	-8.079	-8,8%	730
(=) Result. Operacional (Ebitda)	3.680	29,7%	8.495	46,0%	4.664	34,7%	62.253	44,5%	7.782	-45,1%	-3.831
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-543	-4,4%	-648	-3,5%	-630	-4,7%	-5.632	-4,0%	-704	-2,8%	18
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	3.137	25,3%	7.847	42,5%	4.034	30,1%	56.621	40,5%	7.078	-48,6%	-3.813
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.706	-3,4%	-588	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	3.137	25,3%	7.847	42,5%	4.034	30,1%	51.915	37,1%	6.489	-48,6%	-3.813
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-753	-6,1%	-1.883	-10,2%	-968	-7,2%	-12.460	-8,9%	-1.557	-48,6%	915
(=) Result. Líquido do Exerc.	2.384	19,2%	5.963	32,3%	3.066	22,8%	39.455	28,2%	4.932	-48,6%	-2.898

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

A empresa apresentou uma Receita Operacional Bruta de R\$13.422 em agosto de 2018, trabalhando com uma Margem de Contribuição de 90,7% em relação ao faturamento e um total de despesas fixas de 56% em relação ao faturamento. Assim, o Ebitda auferido pela Recuperanda foi de 34,7%, e o resultado final ficou positivo em R\$3.066, após a incorporação dos encargos financeiros e das provisões de IRPJ e CSLL.

7.13. Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

7.13.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. É possível constatar uma redução no Ativo das empresas de 0,3% ou R\$ 87.095,00 de julho a agosto de 2018. As principais movimentações operacionais ocorridas serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Ativo Circulante	25.585.700	61,1%	17.849.142	51,7%	17.776.993	51,7%	-30,5%	-0,4%	-7.808.706	-72.149
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	14,9%	10.916.638	31,6%	10.899.313	31,7%	74,9%	-0,2%	4.667.258	-17.325
Contas a Receber	2.491.288	5,9%	1.353.729	3,9%	1.324.039	3,8%	-46,9%	-2,2%	-1.167.250	-29.690
Adiantamentos	16.080	0,0%	599.462	1,7%	325.096	0,9%	1921,7%	-45,8%	309.016	-274.365
Outros Créditos	3.053.433	7,3%	499.341	1,4%	424.252	1,2%	-86,1%	-15,0%	-2.629.180	-75.089
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	2,3%	916.950	2,7%	914.292	2,7%	-3,8%	-0,3%	-36.075	-2.659
Estoque de Produtos	12.838.600	30,6%	3.559.145	10,3%	3.886.123	11,3%	-69,7%	9,2%	-8.952.476	326.979
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%	16.652.717	48,3%	16.637.771	48,3%	2,0%	-0,1%	321.714	-14.946
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4,2%	2.478.076	7,2%	2.478.076	7,2%	40,1%	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	2,1%	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	4,9%	1.705.000	5,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	14.547.300	34,7%	14.174.641	41,1%	14.159.695	41,1%	-2,7%	-0,1%	-387.605	-14.946
Investimentos	4.374.077	10,4%	4.374.077	12,7%	4.374.077	12,7%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.171.733	24,3%	9.799.074	28,4%	9.784.128	28,4%	-3,8%	-0,2%	-387.605	-14.946
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%	34.501.859	100,0%	34.414.764	100,0%	-17,9%	-0,3%	-7.486.993	-87.095

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

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 redução de 0,2% de julho a agosto de 2018 ou R\$ 17.325,00. Com saldo de R\$ 10.899.313,00, o grupo representa 31,7% do total do Ativo e a maior parte do saldo encontra-se na conta Caixa.

Contas a Receber: As Contas a Receber apresentaram redução de 2,2% ou R\$ 29.690,00, no período de julho a agosto de 2018. O prazo médio de recebimento permanece em 5 dias. O grupo representava 3,8% do total do Ativo.

Adiantamentos: O grupo é formado por Adiantamentos a Funcionários e Fornecedores, tendo apresentado redução de 45,8% de julho a agosto de 2018, totalizando um montante de R\$ 274.365,00. Esta redução ocorreu em virtude do decréscimo nos Adiantamentos a Fornecedores.

Tributos a Recuperar: A conta de Tributos a Recuperar apresentou redução de 0,3% ou R\$ 2.659,00 de julho a agosto de 2018.

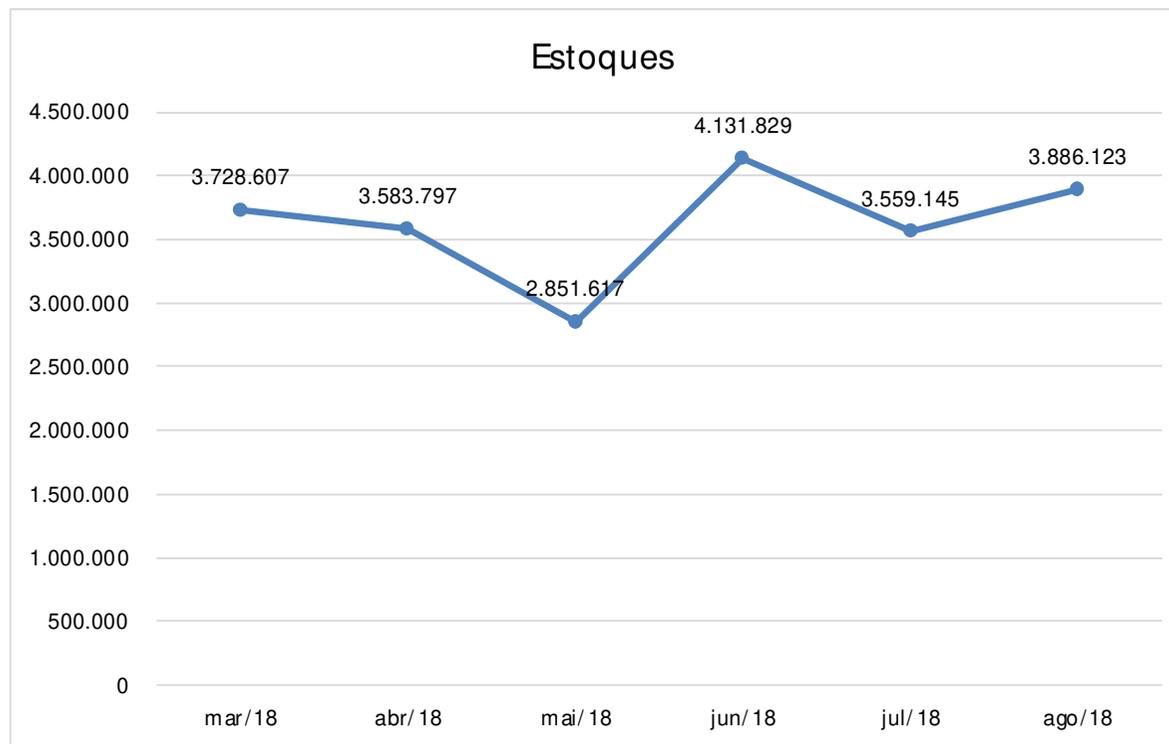
Imobilizado: Houve alteração no grupo de Imobilizado de julho a agosto de 2018, referente a apropriação da parcela depreciação do mês de agosto/18, no valor de R\$ 14.946,00.

Estoque de Produtos:

Estoques	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Estoque de Mercadorias para Revenda	3.523.814	3.159.004	2.426.823	3.707.036	3.354.352	3.681.330
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	204.793	424.793	424.793	424.793	204.793	204.793
Total dos Estoques	3.728.607	3.583.797	2.851.617	4.131.829	3.559.145	3.886.123

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

Os estoques apresentaram aumento de 9,2% de julho a agosto de 2018 e passaram a representar 11,3% do total do Ativo. Em agosto de 2018, o giro dos estoques das Recuperandas foi de 19 dias, com base nos custos das mercadorias vendidas em agosto-18.



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

7.13.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a agosto de 2018. Constatou-se que o Passivo apresentou uma redução de 0,3% de julho a agosto de 2018. As principais variações que ocorreram nas contas serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago18/jan18	ago18/jul18	ago18/jan18	ago18/jul18
Passivo Circulante	30.310.129	72,3%	25.501.373	73,9%	25.575.780	74,3%	-15,6%	0,3%	-4.734.349	74.407
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	38,0%	16.143.794	46,8%	16.176.901	47,0%	1,6%	0,2%	259.428	33.107
Fornecedores	13.201.972	31,5%	5.508.888	16,0%	5.392.789	15,7%	-59,2%	-2,1%	-7.809.183	-116.099
Obrigações Trabalhistas	187.630	0,4%	204.880	0,6%	210.038	0,6%	11,9%	2,5%	22.408	5.158
Obrigações Sociais	249.928	0,6%	744.750	2,2%	820.921	2,4%	228,5%	10,2%	570.993	76.171
Obrigações Tributárias	627.630	1,5%	2.717.857	7,9%	2.792.876	8,1%	345,0%	2,8%	2.165.246	75.019
Outras Obrigações	125.497	0,3%	181.205	0,5%	182.255	0,5%	45,2%	0,6%	56.758	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%	9.000.486	26,1%	8.838.984	25,7%	-23,7%	-1,8%	-2.752.644	-161.502
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	12,5%	3.953.271	11,5%	3.873.581	11,3%	-25,8%	-2,0%	-1.349.731	-79.690
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	2,2%	925.880	2,7%	925.880	2,7%	-0,7%	0,0%	-6.739	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	5,4%	1.015.194	2,9%	935.504	2,7%	-58,9%	-7,8%	-1.342.992	-79.690
Outras Obrigações LP	2.020.114	4,8%	2.020.114	5,9%	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%	5.047.215	14,6%	4.965.403	14,4%	-22,0%	-1,6%	-1.402.912	-81.812
Capital Social	7.838.316	18,7%	7.586.888	22,0%	7.586.888	22,0%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) 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	11,4%	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	-13,9%	-4.811.766	-14,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-0,7%	-1.376.575	-4,0%	-1.458.387	-4,2%	375,2%	5,9%	-1.151.484	-81.812
(-) Reduções do PL	-228.700	-0,5%	-228.700	-0,7%	-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%	34.501.859	100,0%	34.414.764	100,0%	-17,9%	-0,3%	-7.486.993	-87.095

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

Fornecedores – Passivo Circulante: A conta de Fornecedores, que representa as compras à prazo, apresentou redução de R\$116.099 ou 2,1%, no período de julho a agosto de 2018, passando a representar 15,7% do total do Passivo.

Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante: Nas Obrigações Trabalhistas houve aumento de 2,5% de julho a agosto de 2018 ou R\$ 5.158,00.

Obrigações Sociais – Passivo Circulante: O grupo de Obrigações Sociais aumentou em 10,2% no mesmo período, ou seja, R\$ 76.171,00.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: As Obrigações Tributárias tiveram aumento de 2,8% de julho a agosto de 2018, portanto, R\$ 75.019,00. Este grupo representava 8,1% do total do Passivo.

Receitas Diferidas LP – Passivo Não Circulante: As receitas diferidas de longo prazo apresentaram redução 7,8% ou R\$79.690, em razão da apropriação relativa à venda de terrenos no período.

Patrimônio líquido: O Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$1,45 milhão. Este saldo negativo aumentou em virtude do prejuízo de R\$ 81.812,00, sofrido no mês de agosto de 2018. Outras avaliações serão realizadas abaixo, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

8.1.1. Indicadores Financeiros – Interpretação

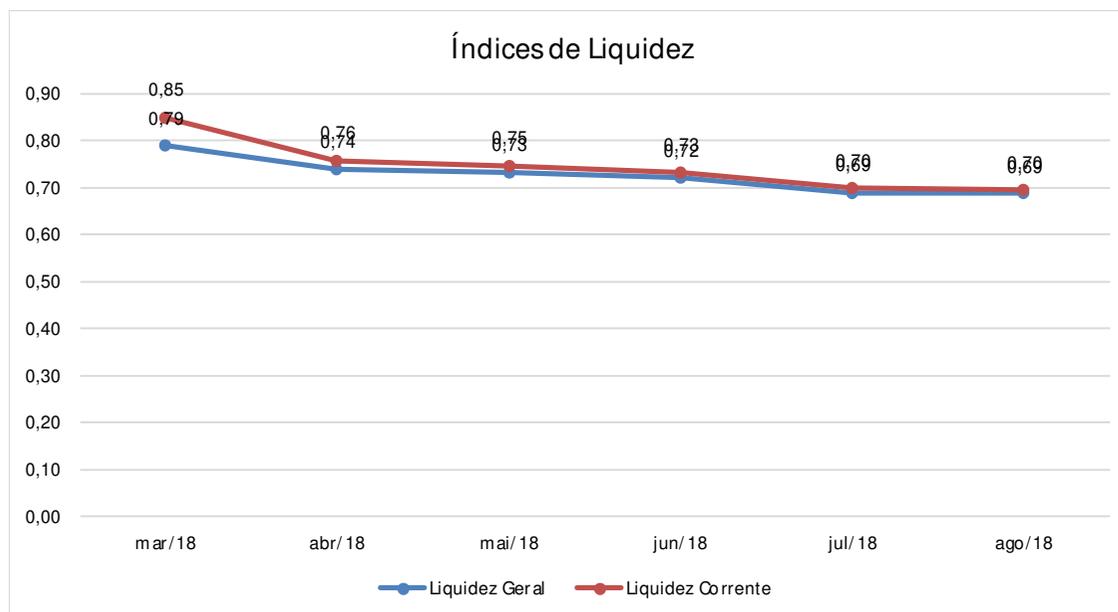
Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a 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	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	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.

8.1.1.1. Índices de Liquidez

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,79	0,74	0,73	0,72	0,69	0,69
	Liquidez Imediata	0,37	0,33	0,31	0,28	0,43	0,43
	Liquidez Seca	0,70	0,62	0,64	0,58	0,56	0,54
	Liquidez Corrente	0,85	0,76	0,75	0,73	0,70	0,70

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



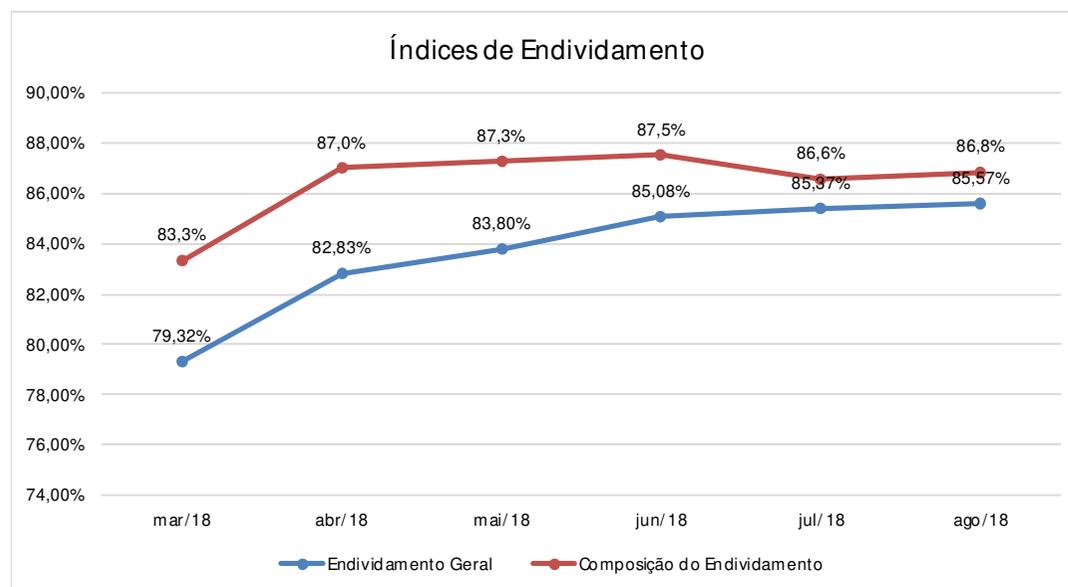
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

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 prazos. No caso das Recuperandas, dada a situação das mesmas, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia que se mantenham estáveis durante o processo de RJ.

8.1.1.2. Índices de Endividamento

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	79,32%	82,83%	83,80%	85,08%	85,37%	85,57%
	Composição do Endividamento	83,32%	87,01%	87,28%	87,52%	86,58%	86,85%

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



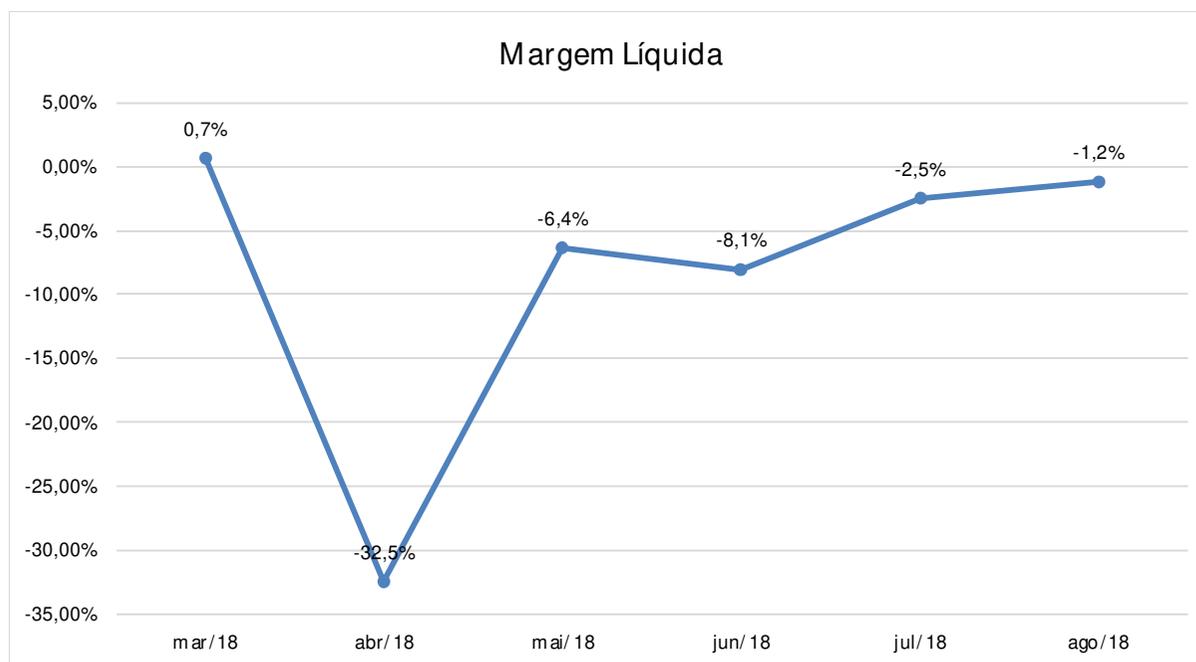
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

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 eles sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

8.1.1.3. Índices de Rentabilidade

Índices		mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	0,66%	-32,51%	-6,41%	-8,05%	-2,53%	-1,21%
	Rentabilidade do Ativo	0,11%	-4,26%	-0,97%	-1,34%	-0,52%	-0,24%
	Produtividade	0,17	0,13	0,15	0,17	0,20	0,20

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



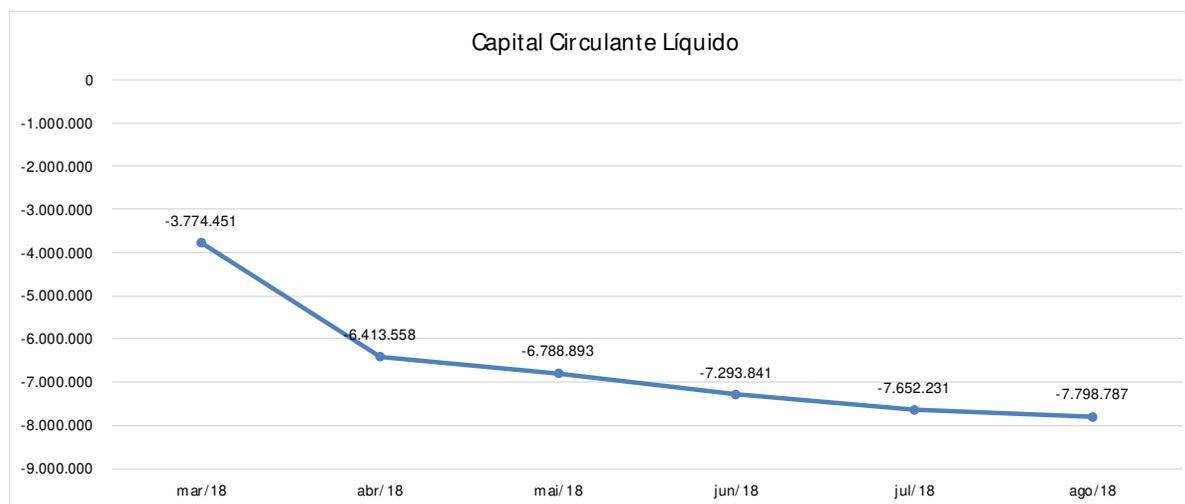
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Nos últimos 05 (cinco) meses as Recuperandas vêm apresentando índices negativos em sua Margem Líquida (Resultado Final) e rentabilidade, o que evidencia a necessidade de mudanças em sua gestão, a fim de retomar a geração positiva de resultados (lucro).

8.1.1.4. Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Ativo Circulante	21.453.846	20.125.115	20.152.118	20.045.815	17.849.142	17.776.993
Passivo Circulante	25.228.296	26.538.673	26.941.011	27.339.656	25.501.373	25.575.780
CCL	-3.774.451	-6.413.558	-6.788.893	-7.293.841	-7.652.231	-7.798.787
Variação %	2,66%	69,92%	5,85%	7,44%	4,91%	1,92%

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. A Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,92% de julho para agosto de 2018.

8.2. Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2018, com as principais variações que ocorreram nas contas que provocaram o prejuízo de R\$ 81.812,00.

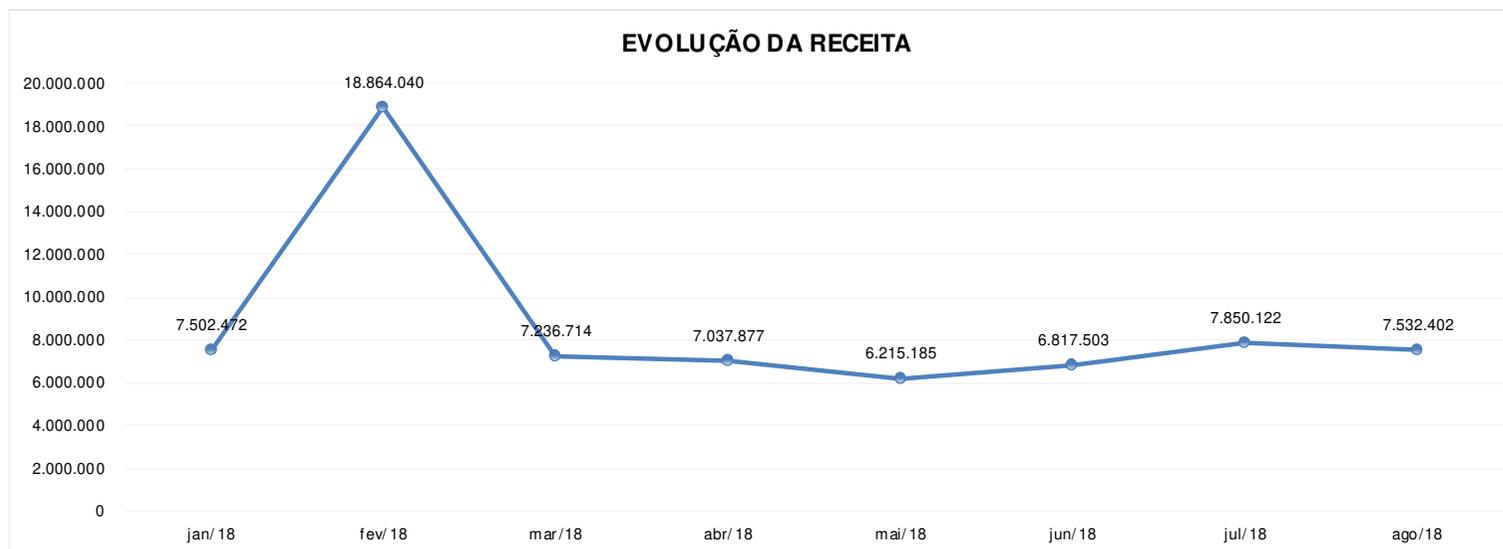
Contas	jun/18	AV	jul/18	AV	ago/18	AV	Acumulado jan18 à ago18	AV	Média jan18 à ago18	AH ago18/jul18	Variação ago18/jul18
Receitas Operacionais Brutas	6.817.503	100,0%	7.850.122	100,0%	7.532.402	100,0%	69.056.316	100,0%	8.632.039	-4,0%	-317.721
(-) Deduções das Receitas	-719.136	-10,5%	-823.039	-10,5%	-785.700	-10,4%	-7.482.873	-10,8%	-935.359	-4,5%	37.339
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.986.535	-87,8%	-6.172.696	-78,6%	-6.185.546	-82,1%	-55.608.319	-80,5%	-6.951.040	0,2%	-12.850
(=) Margem de Contribuição	111.832	1,6%	854.388	10,9%	561.156	7,4%	5.965.123	8,6%	745.640	-34,3%	-293.232
(-) Despesas Fixas	-574.056	-8,4%	-567.361	-7,2%	-581.840	-7,7%	-5.668.590	-8,2%	-708.574	2,6%	-14.479
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-462.223	-6,8%	287.026	3,7%	-20.684	-0,3%	296.534	0,4%	37.067	-107,2%	-307.710
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,2%	-15.323	-0,2%	-14.946	-0,2%	-124.957	-0,2%	-15.620	-2,5%	377
(-) Encargos Financ. Líquidos	-5.873	-0,1%	-447.609	-5,7%	-45.214	-0,6%	-1.515.533	-2,2%	-189.442	-89,9%	402.395
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-483.877	-7,1%	-175.906	-2,2%	-80.844	-1,1%	-1.343.956	-1,9%	-167.995	-54,0%	95.062
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-89.135	-0,1%	-11.142	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-483.877	-7,1%	-175.906	-2,2%	-80.844	-1,1%	-1.433.091	-2,1%	-179.136	-54,0%	95.062
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.162	-0,1%	-1.883	0,0%	-968	0,0%	-25.296	0,0%	-3.162	-48,6%	915
(=) Result. Líquido do Exerc.	-491.040	-7,2%	-177.789	-2,3%	-81.812	-1,1%	-1.458.387	-2,1%	-182.298	-54,0%	95.977

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

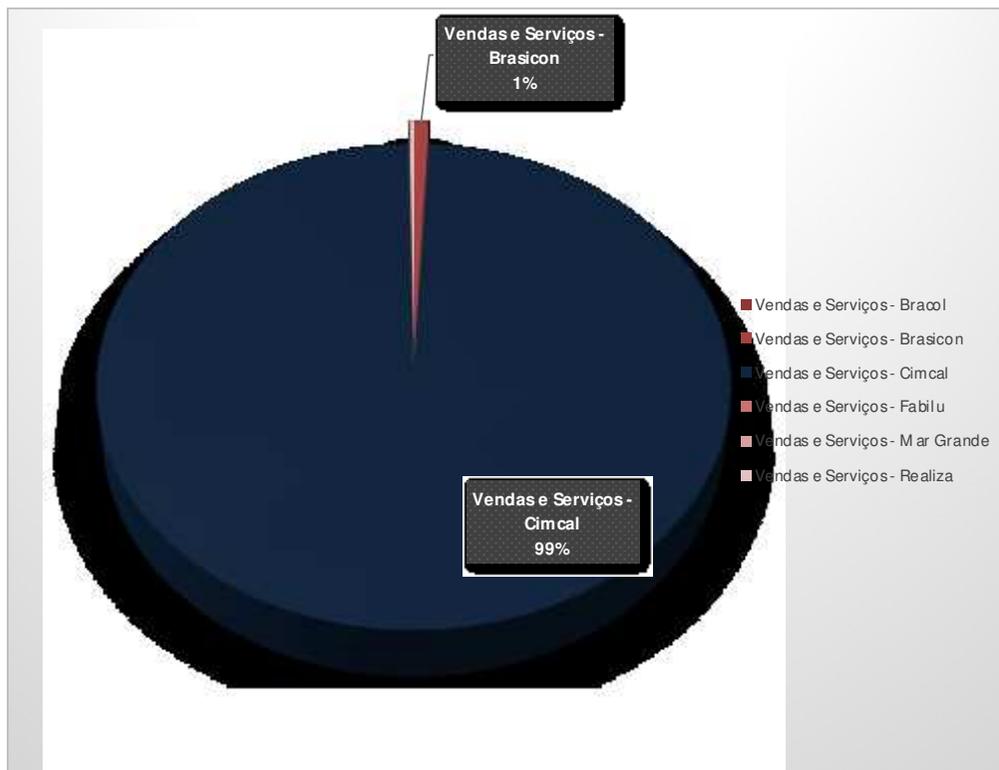
8.2.1. Receitas

Receitas operacionais brutas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Vendas e Serviços - Bracol	0	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	79.690
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	7.433.289
Vendas e Serviços - Fabilu	0	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	6.000
Vendas e Serviços - Realiza	25.549	22.413	19.339	14.614	13.587	12.401	18.454	13.422
Total	7.502.472	18.864.040	7.236.714	7.037.877	6.215.185	6.817.503	7.850.122	7.532.402

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 agosto de 2018, as empresas do grupo apresentaram uma redução no faturamento de 4% em relação ao mês anterior.

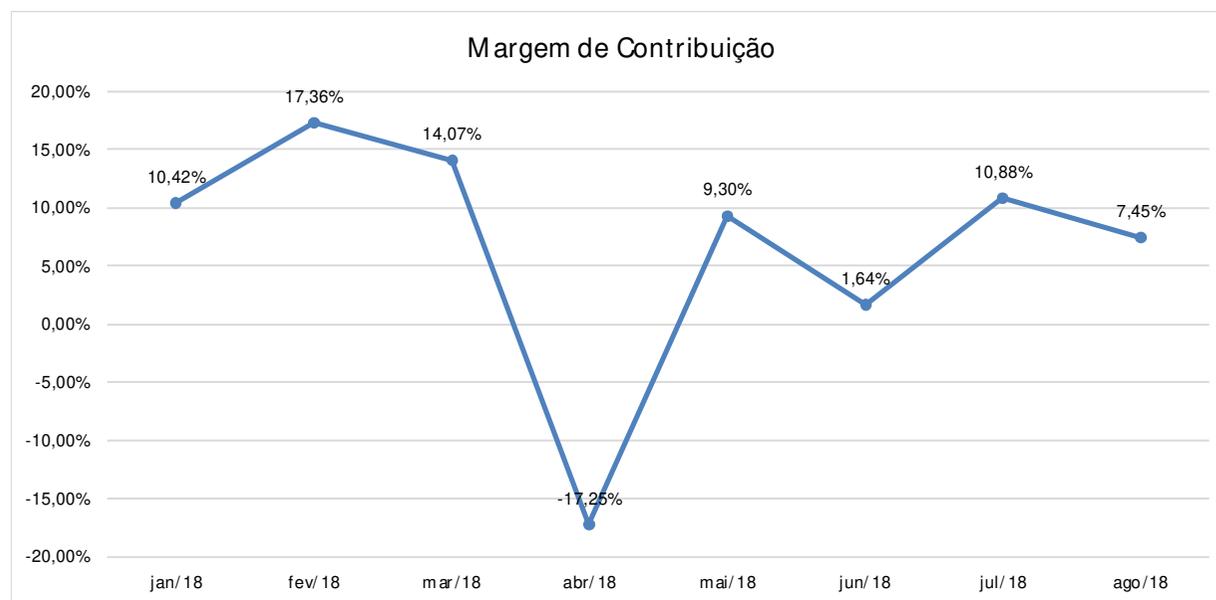
A maior fonte de receitas advém da CIM CAL com uma participação de 98,93% do total das receitas.

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

8.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jan/ 18	fev/ 18	mar/ 18	abr/ 18	mai/ 18	jun/ 18	jul/ 18	ago/ 18
Devoluções s/ Vendas	-14.084	-42.306	-10.871	-14.972	-13.445	-8.646	-10.811	-15.784
Tributos s/ Vendas	-789.093	-684.320	-742.500	-2.198.945	-644.460	-710.490	-812.228	-769.916
Custo das Vendas	-5.917.818	-14.862.779	-5.465.403	-6.038.341	-4.979.202	-5.986.535	-6.172.696	-6.185.546
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832	854.388	561.156
% Margem de Contribuição	10,42%	17,36%	14,07%	-17,25%	9,30%	1,64%	10,88%	7,45%

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.

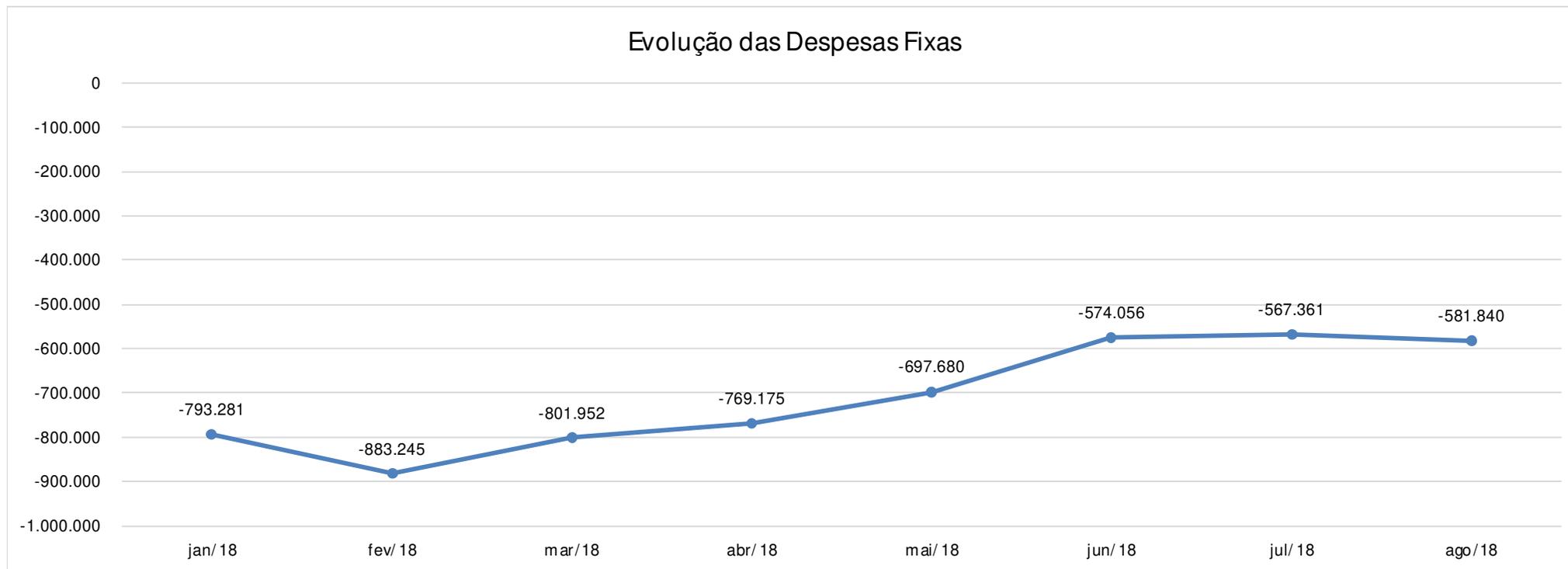
Pode-se observar que a Margem de Contribuição do grupo econômico foi de 7,45% em agosto de 2018, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior quando havia atingido 10,88%. Essa redução ocorreu principalmente pelo aumento dos custos variáveis apresentados no mês em análise.

8.2.3. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	% Acum.
Salários e Encargos	-452.674	-472.819	-460.719	-452.180	-423.476	-419.018	-387.799	-393.886	61,1%
Serviços de Terceiros	-83.033	-125.174	-139.424	-127.464	-117.023	-120.031	-109.636	-200.538	79,1%
Aluguel	-51.854	-60.798	-59.189	-59.189	-62.600	-60.497	-61.303	-60.855	87,5%
Veículos	-80.382	-48.051	-53.626	-47.006	-53.784	-35.358	-46.105	-55.215	94,9%
Material de Uso e Consumo	-31.320	-23.577	-22.194	-33.112	-23.358	-21.799	-33.350	-23.958	98,7%
Telefone, Celular e Internet	-15.033	-19.896	-19.044	-15.580	-17.688	-13.431	-8.673	-30.177	101,1%
Seguros Diversos	-33.495	-41.928	-31.572	-231	-225	0	-462	0	103,0%
Outras Despesas Operacionais/Ajustes	-2.524	-574	-365	-3.685	-73.914	-7.723	-100	-329	104,6%
Impostos e Taxas Diversas	-5.867	-20.080	-5.609	-9.213	-10.896	-6.365	-7.649	-1.361	105,8%
Correios	-9.750	-9.556	-9.373	-187	-18.393	-8.970	-164	-9.360	107,0%
Honorários Contábeis	-1.874	-3.782	0	-11.891	-11.891	-13.891	-13.391	-1.891	108,0%
Energia Elétrica	-6.779	-8.045	-5.230	-7.282	-6.144	-5.455	-5.240	-5.847	108,9%
Despesas legais, judiciais e cartorárias	0	-3.023	-3.874	-15.104	-3.789	-3.714	-12.064	-6.304	109,7%
Retirada Pró-Labore	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	110,5%
Infrações Fiscais	-5.112	-5.071	-4.991	-4.991	-4.952	-4.912	-4.873	-3.258	111,2%
Viagens e Estádias	-2.642	-11.392	-4.185	-4.241	-0	0	-2.280	-9.848	111,8%
Alimentação	-100	-16.268	-5.562	0	-457	-142	-108	-41	112,2%
Entidades de Classe	-3.004	-2.541	-539	-1.774	-1.798	-1.652	-1.749	-1.735	112,5%
Condomínio	-2.700	-1.800	-1.200	-1.500	-1.500	-1.500	-1.500	-1.500	112,7%
Água e Esgoto	-2.283	-1.364	-898	-1.486	-682	-803	-1.135	-1.796	112,9%
Serviços de Informática	-7.000	0	0	0	0	0	0	0	113,0%
Pequenas imobilizações	-1.903	-1.903	0	0	0	-37	0	0	113,1%
Honorários Advocatícios	-2.335	0	0	0	0	0	0	0	113,1%
Manutenção	0	0	0	-903	-998	0	0	-50	113,1%
Software	0	0	0	0	0	0	0	0	113,1%
(-) Outras Receitas Operacionais	13.982	0	31.243	33.444	141.487	156.843	135.819	231.709	100,0%
Total	-793.281	-883.245	-801.952	-769.175	-697.680	-574.056	-567.361	-581.840	

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

Evolução das Despesas Fixas



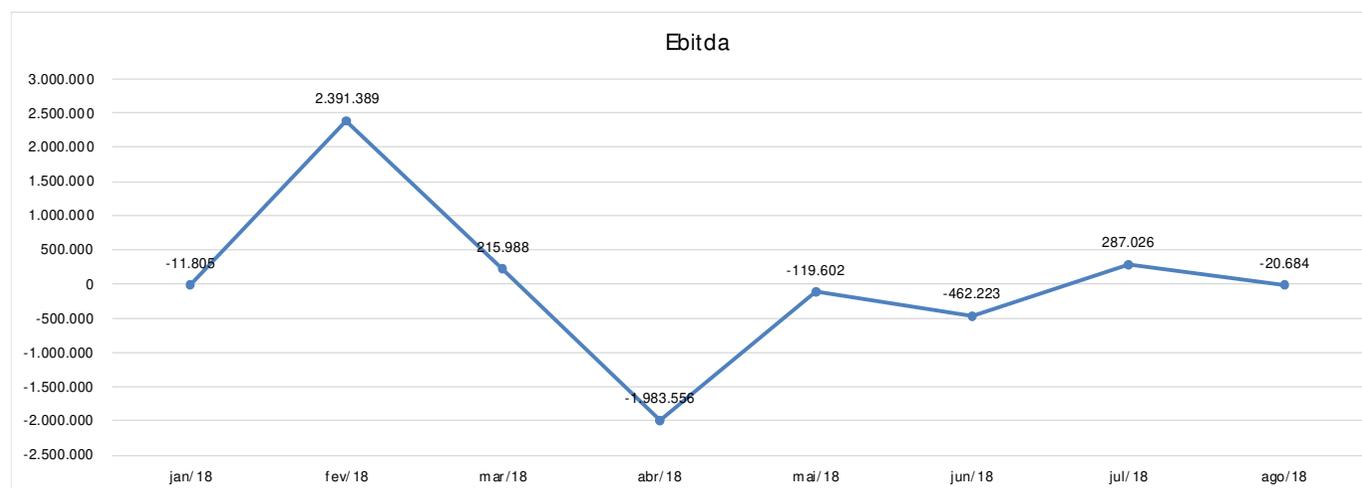
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar no gráfico acima que as despesas fixas aumentaram no mês de agosto de 2018. Ao analisar as despesas foi verificado que a soma de apenas 04 (quatro) contas representam 94,9% do total de despesas fixas acumuladas no 2018, quais sejam: Salários e Encargos, Serviços de Terceiros, Aluguel e Despesas com Veículos. O total das despesas fixas do grupo no mês de agosto de 2018 foi de R\$581 mil.

8.2.4. 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	ago/18
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832	854.388	561.156
(-) Despesas Fixas	-793.281	-883.245	-801.952	-769.175	-697.680	-574.056	-567.361	-581.840
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223	287.026	-20.684

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



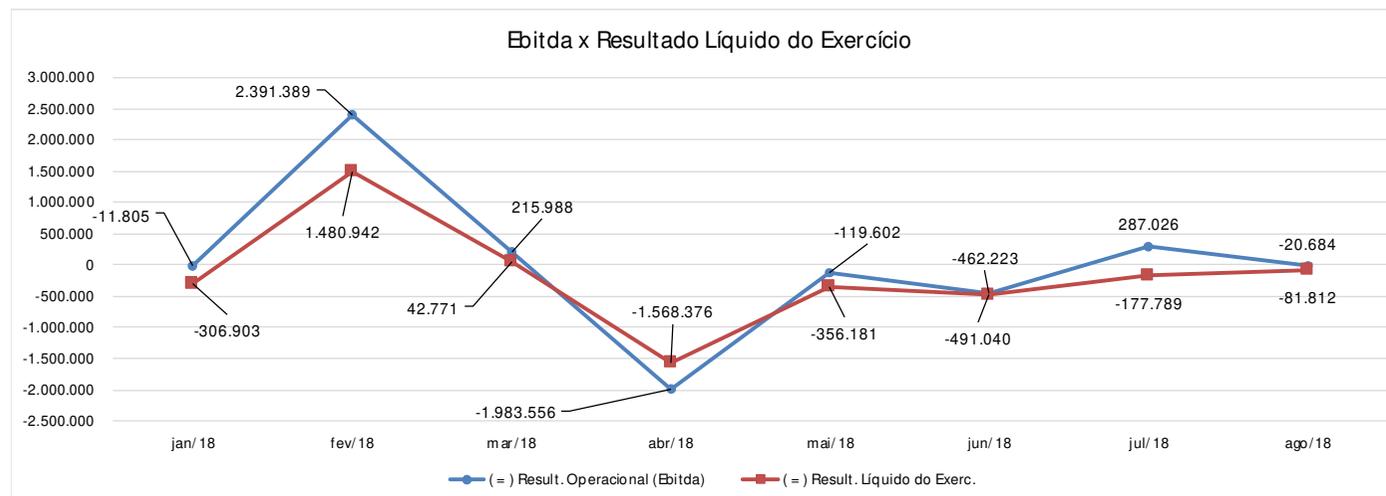
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) do mês de agosto de 2018 ficou negativo, pois, mesmo com margem de contribuição positiva, seu saldo não foi suficiente para suprir as despesas fixas das empresas. De janeiro a agosto de 2018, as Recuperandas conseguiram alcançar Ebitda positivo em apenas 03 dos 08 meses.

8.2.5. 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	ago/18
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223	287.026	-20.684
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.323	-14.946
(-) Encargos Financ. Líquidos	-272.797	-190.439	-192.603	-141.183	-219.815	-5.873	-447.609	-45.214
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-300.384	2.185.169	7.604	-2.140.520	-355.199	-483.877	-175.906	-80.844
(+/-) Resultado Não Operacional	-4.706	-84.429	0	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	-80.844
(-) Provisões de IRPJ e CSL	-1.813	-619.798	35.166	572.145	-982	-7.162	-1.883	-968
(=) Result. Líquido do Exerc.	-306.903	1.480.942	42.771	-1.568.376	-356.181	-491.040	-177.789	-81.812

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.

Com Ebitda negativo, ao acrescentar as depreciações/ amortizações, encargos financeiros e tributos sobre o lucro, gerou um resultado negativo de R\$ 81.812,00 em agosto de 2018.

Considerações Finais

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

Faturamento - As empresas registraram um faturamento consolidado de R\$ 7,5 milhões no mês de agosto de 2018, valor 4% menor do que o registrado no mês anterior. A quase que integralidade do faturamento (99%), advém das operações 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 agosto de 2018, a margem ficou positiva em 7,4%, e no acumulado do ano, o percentual apresentado está em 8,6% 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 agosto de 2018, as empresas registraram um Ebitda negativo de -0,3%, reduzindo o percentual positivo acumulado no ano para 0,4%.

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 agosto de 2018, o resultado líquido ficou negativo em R\$80 mil, acumulando no ano um prejuízo de R\$1,45 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 agosto de 2018, para uma dívida à curto prazo de R\$25,5 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$17,7 milhões, suficiente para cobrir 69,5% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas apresentam um endividamento de 85,5% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas poderão conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobrar recursos equivalentes a 14,5% do Ativo para distribuir aos sócios.