



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**  
Sócio

[contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

**33º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

DEZEMBRO DE 2020

**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

<b>1. GLOSSÁRIO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO .....	5
3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA .....	5
<b>4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>6</b>
<b>5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>7</b>
5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	8
<b>6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>9</b>
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO .....	9
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	9
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas .....	10
6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas .....	11
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	11
6.2.1 Ativo .....	11
6.2.2 Passivo .....	14
6.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	16
6.3.1 Índices de Liquidez .....	16
6.3.2 Índices de Endividamento .....	16
6.3.3 Índices de Rentabilidade .....	17
6.3.4 Capital Circulante Líquido .....	18
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO .....	19
6.4.1 Receitas.....	20
6.4.2 Margem de Contribuição .....	21
6.4.3 Receita X Despesas Fixas.....	21
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	22
6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício.....	23
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	24
<b>7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS.....</b>	<b>25</b>
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....</b>	<b>25</b>

## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo CIMCAL
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de dezembro de 2020.

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

## 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

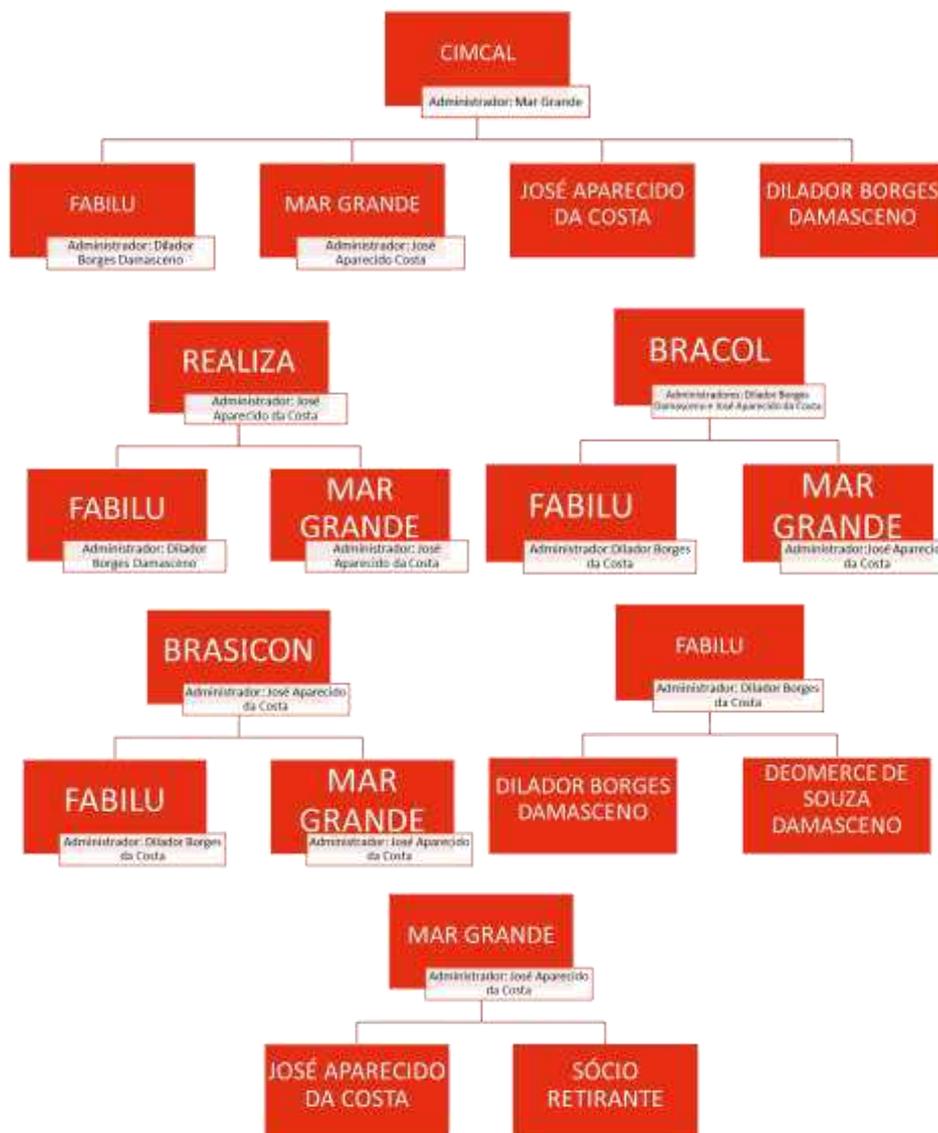
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

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

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

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

### 3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



### 3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA

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

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

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

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

## 4. CUMPRIMENTO DO PRJ

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

	CIMCAL 1000504-05.2018.8.24.0407 (fls. 4.548/4.585)	Observações	
		Juros Remuneratórios	Correção Monetária
<b>CLASSE I - CREDITORES TRABALHISTAS</b>	Os créditos deverão até 16/06/2021 (12 meses), sem incidência de multas e mediante a quitação integral do contrato de trabalho, ressalvadas eventuais diferenças em verbais e valores ainda sub júdice.	-	-
<b>CLASSE II - GARANTIA REAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1ª Opção:</b> será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a opção em pagamento de até 10 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020;</li> <li>• <b>2ª Opção:</b> Carência do principal até 16/09/2021, sendo que durante tal período serão pagos os encargos financeiros integrais gerados entre a data do pedido de RJ e a data de homologação do PRJ e concessão da RJ. As Recuperandas têm até o fim da carência para efetuar a venda de lotes caucionados, sendo o valor apurado destinado à quitação parcial ou total dos créditos. Na hipótese de não ocorrer a venda dos imóveis, os créditos serão pagos sem deságio em até 9 parcelas anuais, cuja última parcela será paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela.</li> </ul>	8% a.a. a partir de 27/02/2018	TR a partir de 27/02/2018
<b>CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS</b>	<p>Em qualquer das opções oferecidas aos quirografários, haverá correção mensal calculada pela Taxa de Referência - TR, acrescidos de juros de 2% a.a., contados da data do pedido de Recuperação Judicial até o efetivo pagamento.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1ª Opção:</b> será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com opção em pagamento de 6 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020;</li> <li>• <b>2ª Opção:</b> Disponibilização de 25 imóveis para caução dos débitos. Quando do pagamento será aplicado deságio de 40% sobre o valor do crédito, sendo o saldo remanescentes quitado com o valor da venda dos lotes. Na hipótese de não ocorrer a venda até 16/09/2021, haverá carência do principal e os créditos serão então pagos com deságio de 40% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga somente após 9 meses após o pagamento da 8ª parcela. Durante o período de carência haverá pagamento de juros integrais e mensais. Os encargos financeiros gerados entre o pedido de RJ e a homologação do "PRJ" serão incorporados ao principal e pagos mensalmente.</li> <li>• <b>3ª Opção:</b> Carência até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados com deságio de 60% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. Os encargos financeiros gerados entre o pedido de RJ e a data do início dos pagamentos serão incorporados ao principal e pagos juntamente com a parcela do capital.</li> </ul>	2% a.a. a partir de 27/02/2018	TR a partir de 27/02/2018
<b>CLASSE IV - ME E EPP</b>	Carência apenas do principal até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados sem deságio em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela.	2% a.a.	TR
<b>SUBCLASSE I - CREDITORES FINANCIADORES</b>	Carência até 16/09/2021, após, os pagamentos serão efetuados em até 10 anos para quitação, com deságio de 33,33%.	2% a.a.	TR
<b>SUBCLASSE II - CREDITORES ADERENTES</b>	Carência do principal de 18 meses, após, os pagamentos serão efetuados em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela.	2% a.a.	TR

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

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

Feita tal explanação, no que tange ao cumprimento do PRJ, conforme já explanado no relatório mensal anterior (novembro/2020), as Recuperandas informaram à AJ que venderam um dos lotes escolhidos pelo BANCO DO BRADESCO S/A para caucionar seu crédito e tem repassado o valor das parcelas da venda diretamente ao credor, conforme comprovante que acompanha o presente relatório.

De maneira semelhante, o crédito da MINERADORA CARMOCAL LTDA foi parcialmente adimplido por meio da dação em pagamento de 02 (dois) lotes, sendo que o saldo remanescente do crédito será adimplido conforme fluxo de pagamentos previstos na Cláusula 6.8.4 do PRJ.

O credor VOTORANTIM CIMENTOS S.A., recebeu seu crédito através da dação em pagamento de 10 (dez) lotes do empreendimento imobiliário da Recuperanda BRASICON, registrados sob as matrículas de nºs 23.343, 23.345, 23.347, 23.348, 23.349, 23.350, 23.359, 23.360, 23.361 e 23.362, conforme consta na escritura pública em anexo.

## 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em virtude das medidas de distanciamento social impostas pelas autoridades públicas para conter a disseminação da COVID-19, no presente mês as informações operacionais que subsidiam este relatório foram obtidas por meio de contato telefônico realizado em 16 de dezembro de 2020 com o sócio proprietário das empresas, Sr. José Aparecido da Costa.

Dentre os fatos relevantes ocorridos no mês de relato, como de praxe, foi destacado pelo preposto o regular funcionamento operacional de todo o âmbito de atuação, com funcionários trabalhando normalmente, inclusive com todas as lojas filiais abertas e abastecidas com produtos e com previsão de funcionamento constante para a temporada de fim de ano, vez que não haverá férias coletivas.

Em relação à Recuperanda CIMCAL, o representante reafirmou a queda de 10% (dez por cento) nas vendas em virtude da paralização das obras no final do ano, quer seja durante o período sazonal, e da escassez no mercado de produtos utilizados no fomento das atividades, a exemplo de ferragens e do MDF, o que representa uma considerável agravação em sua situação, sobretudo pois o mês anterior já apresentava baixa nas vendas.

Indagado, portanto, se há dificuldades financeiras para aquisição dos insumos, explicou o proprietário que a empresa possui provisões de caixa, porquanto tal circunstância não representa impeditivo

para a realização de compras de produtos. Igualmente, foi apontado à AJ que a empresa não enfrenta dificuldades com a manutenção de estoque de cimento e cal.

Ainda, indicou-se que os impostos correntes da atividade estão sendo integralmente pagos, assim como o parcelamento federal recentemente deferido para regularização da situação tributária da empresa.

Sobre a Recuperanda REALIZA, foi salientado à AJ a queda na taxa básica de juros, cujo resultado refletiu nas taxas praticadas pelos grandes bancos e conseqüentemente na perda de mercado na compra e venda de direitos creditórios, de forma que a empresa permanece realizando operações, especialmente através de seu portal eletrônico (*e-realiza*). No mais, explicou que a empresa também permanece cumprindo regularmente suas obrigações de natureza trabalhista e tributária.

Ao final, no que tange à empresa BRASICON, pelo proprietário foi destacada a permanência da inexistência de vendas e novas negociações de lotes no empreendimento imobiliário denominado Horto dos Campos durante o mês de análise.

## 5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que tanto os salários, quanto os depósitos fundiários, estão sendo adimplidos em dia, sendo que a 1ª parcela do 13º salário já foi paga, e a segunda possui previsão de pagamento para o dia 18 de dezembro/2020.

E, em relação à composição do quadro laboral, elencaram que a Recuperanda REALIZA conta com 02 (duas) funcionárias, enquanto SBPR emprega 01 (uma) colaboradora como auxiliar de escritório. Por sua vez, a CIMCAL atualmente emprega 104 (cento e quatro) pessoas.

## 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

#### 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de outubro de 2020.

ATIVO	out/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>152.183</b>	<b>13,2%</b>	<b>1.406.296</b>	<b>48,2%</b>	<b>11.893.180</b>	<b>53,3%</b>	<b>35.282</b>	<b>1,8%</b>	<b>20.143</b>	<b>0,9%</b>	<b>1.075.540</b>	<b>72,6%</b>	<b>14.582.625</b>	<b>45,2%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.183	0,2%	825.554	28,3%	892.206	4,0%	35.282	1,8%	20.143	0,9%	1.073.737	72,4%	2.849.105	8,8%
Créditos	0	0,0%	438.417	15,0%	407.118	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	845.535	2,6%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	198.342	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	198.342	0,6%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.345.241	10,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.345.241	7,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	886.690	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	888.513	2,8%
Estoques	150.000	13,0%	142.305	4,9%	7.159.707	32,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	7.452.012	23,1%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.000.000</b>	<b>86,8%</b>	<b>1.513.767</b>	<b>51,8%</b>	<b>10.440.758</b>	<b>46,7%</b>	<b>1.964.280</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.348.625</b>	<b>99,1%</b>	<b>406.834</b>	<b>27,4%</b>	<b>17.674.263</b>	<b>54,8%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>86,8%</b>	<b>1.368.102</b>	<b>46,9%</b>	<b>990.076</b>	<b>4,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>200.000</b>	<b>13,5%</b>	<b>3.558.178</b>	<b>11,0%</b>
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	22,9%	52.176	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,2%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	709.235	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	709.235	2,2%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.000.000	86,8%	699.428	24,0%	205.000	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	13,5%	2.104.428	6,5%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>145.665</b>	<b>5,0%</b>	<b>9.450.681</b>	<b>42,3%</b>	<b>1.964.280</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.348.625</b>	<b>99,1%</b>	<b>206.834</b>	<b>14,0%</b>	<b>14.116.085</b>	<b>43,8%</b>
Investimentos	0	0,0%	17.995	0,6%	29.172	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	0	0,0%	4.360.072	13,5%
Imobilizado	0	0,0%	126.180	4,3%	9.421.510	42,2%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,0%	9.754.523	30,2%
Intangível	0	0,0%	1.490	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.490	0,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.152.183</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.920.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.333.937</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.368.768</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.482.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.256.888</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	1,0%		9,6%		81,6%		0,2%		0,1%		7,4%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	28,1%		38,4%		27,8%		0,0%		0,0%		5,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,0%		66,9%		13,9%		16,6%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total consolidado, com 69,2%, bem como concentra as movimentações mais significativas ocorridas no período. Ademais, dos R\$ 14,5 milhões alocados no ativo circulante, 81,6% advém da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 3,5 milhões 38,4%, deriva da Brasicon e 28,1% da Bracol. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 66,9% pertencem a Cimcal.

## 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de outubro de 2020.

PASSIVO	out/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.307</b>	<b>0,3%</b>	<b>9.588</b>	<b>0,3%</b>	<b>27.590.190</b>	<b>123,5%</b>	<b>600.000</b>	<b>30,0%</b>	<b>23.995</b>	<b>1,0%</b>	<b>143.296</b>	<b>9,7%</b>	<b>28.370.376</b>	<b>88,0%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	14.213.882	63,6%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.813.882	45,9%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	6.209.261	27,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.209.261	19,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.257.251	10,1%	0	0,0%	16.800	0,7%	0	0,0%	2.274.051	7,0%
Obrigações Tributárias	3.307	0,3%	8.651	0,3%	4.657.236	20,9%	0	0,0%	7.195	0,3%	142.342	9,6%	4.818.732	14,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	252.560	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	254.451	0,8%
( - ) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.148.876</b>	<b>99,7%</b>	<b>2.910.475</b>	<b>99,7%</b>	<b>-5.256.252</b>	<b>-23,5%</b>	<b>1.399.562</b>	<b>70,0%</b>	<b>2.344.773</b>	<b>99,0%</b>	<b>1.339.078</b>	<b>90,3%</b>	<b>3.886.512</b>	<b>12,0%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>193.842</b>	<b>16,8%</b>	<b>267.048</b>	<b>9,1%</b>	<b>2.320.617</b>	<b>10,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>605.000</b>	<b>25,5%</b>	<b>52.700</b>	<b>3,6%</b>	<b>3.439.208</b>	<b>10,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	193.842	16,8%	0	0,0%	109.958	0,5%	0	0,0%	605.000	25,5%	0	0,0%	908.800	2,8%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	267.048	9,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	267.048	0,8%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.218.576	9,9%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,6%	2.271.276	7,0%
( - ) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>955.034</b>	<b>82,9%</b>	<b>2.643.426</b>	<b>90,5%</b>	<b>-7.576.870</b>	<b>-33,9%</b>	<b>1.399.562</b>	<b>70,0%</b>	<b>1.739.773</b>	<b>73,4%</b>	<b>1.286.378</b>	<b>86,8%</b>	<b>447.304</b>	<b>1,4%</b>
Capital Social	129.158	11,2%	168.572	5,8%	3.420.000	15,3%	1.544.579	77,2%	1.974.579	83,4%	350.000	23,6%	7.586.888	23,5%
( - ) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-100.000	-5,0%	-100.000	-4,2%	0	0,0%	-220.000	-0,7%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	17,1%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	6,9%	3.921.398	12,2%
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	87.850	4,4%	87.850	3,7%	271	0,0%	175.971	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	814.839	70,7%	1.790.919	61,3%	-13.026.420	-58,3%	-30.167	-1,5%	-113.167	-4,8%	770.748	52,0%	-9.793.249	-30,4%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-4.882	-0,4%	312.941	10,7%	-1.749.547	-7,8%	0	0,0%	-3.488	-0,1%	63.059	4,3%	-1.381.918	-4,3%
( - ) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-102.700	-5,1%	-106.000	-4,5%	0	0,0%	-228.700	-0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.995	12,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	386.914	1,2%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.152.183</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.920.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.333.937</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.368.768</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.482.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.256.888</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,2%		2,1%		0,1%		0,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	5,6%		7,8%		67,5%		0,0%		17,6%		1,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	213,5%		591,0%		-1693,9%		312,9%		388,9%		287,6%		100,0%	

Em outubro de 2020, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,2% e 67,5% do Passivo Circulante e do Exigível a Longo Prazo, respectivamente. Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado está nesta mesma Recuperanda. Por fim, no ano 2020 a empresa Brasicon obteve a maior lucratividade acumulada.

### 7.1.3 DRE – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de outubro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>5.251.766</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>16.194</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.267.960</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	-593	0,0%	-537.581	-10,2%	0	0,0%	0	0,0%	-1.498	-9,2%	-539.672	-10,2%
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-552	0,0%	-4.645.575	-88,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.646.127	-88,2%
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.146</b>	<b>0,0%</b>	<b>68.611</b>	<b>1,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>14.696</b>	<b>90,8%</b>	<b>82.161</b>	<b>1,6%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.002	0,0%	-2.245	0,0%	-647.410	-12,3%	0	0,0%	-435	0,0%	-11.866	-73,3%	-662.958	-12,6%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-1.002</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3.390</b>	<b>0,0%</b>	<b>-578.800</b>	<b>-11,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-435</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.830</b>	<b>17,5%</b>	<b>-580.797</b>	<b>-11,0%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-688	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-688	0,0%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-649	0,0%	-12.137	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-745	-4,6%	-13.531	-0,3%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.002</b>	<b>0,0%</b>	<b>-4.040</b>	<b>0,0%</b>	<b>-591.624</b>	<b>-11,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-435</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.085</b>	<b>12,9%</b>	<b>-595.016</b>	<b>-11,3%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-1.002</b>	<b>0,0%</b>	<b>-4.040</b>	<b>0,0%</b>	<b>-591.624</b>	<b>-11,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-435</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.085</b>	<b>12,9%</b>	<b>-595.016</b>	<b>-11,3%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-500	-3,1%	-500	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.002</b>	<b>0,0%</b>	<b>-4.040</b>	<b>0,0%</b>	<b>-591.624</b>	<b>-11,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-435</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.585</b>	<b>9,8%</b>	<b>-595.516</b>	<b>-11,3%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,0%		99,7%		0,0%		0,0%		0,3%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		-1,4%		83,5%		0,0%		0,0%		17,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,2%		0,3%		97,7%		0,0%		0,1%		1,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,2%		0,6%		99,7%		0,0%		0,1%		-0,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,2%		0,7%		99,3%		0,0%		0,1%		-0,3%		100,0%	

As empresas Cimcal, Brasicon e Realiza são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas na avaliação acumulada, sendo essas duas primeiras as que apresentaram faturamento no período. As empresas Bracol, Fabilu e Mar Grande além de não apresentarem movimentações de faturamento, não apresentam despesas significativas. Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,7% das receitas do grupo, tendo gerado um prejuízo de R\$ 591 mil. Juntas as Recuperandas apresentaram um prejuízo de R\$ 595 mil.

## 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

### 7.2.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a outubro de 2020, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 419 mil de setembro a outubro de 2020.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	set/20	out/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					out20/jan18	out20/set20	out20/jan18	out20/set20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>25.585.700</b>	<b>15.001.704</b>	<b>14.582.625</b>	<b>45,2%</b>	<b>-43,0%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-11.003.075</b>	<b>-419.079</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.819.697	2.849.105	8,8%	-54,3%	1,0%	-3.382.950	29.409
Créditos	2.491.288	1.098.397	845.535	2,6%	-66,1%	-23,0%	-1.645.754	-252.862
Adiantamentos	16.080	264.213	198.342	0,6%	1133,5%	-24,9%	182.262	-65.872
Outros Créditos	3.053.433	2.320.583	2.345.241	7,3%	-23,2%	1,1%	-708.192	24.658
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	879.125	888.513	2,8%	-6,5%	1,1%	-61.854	9.387
Estoques	12.838.600	7.615.812	7.452.012	23,1%	-42,0%	-2,2%	-5.386.588	-163.799
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>16.316.057</b>	<b>17.674.951</b>	<b>17.674.263</b>	<b>54,8%</b>	<b>8,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.358.206</b>	<b>-688</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.768.758</b>	<b>3.558.178</b>	<b>3.558.178</b>	<b>11,0%</b>	<b>101,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.789.420</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	45.227	720.850	720.850	2,2%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	709.235	2,2%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	23.665	23.665	0,1%	102,9%	0,0%	12.000	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.705.000	2.104.428	2.104.428	6,5%	23,4%	0,0%	399.428	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>14.547.300</b>	<b>14.116.773</b>	<b>14.116.085</b>	<b>43,8%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-431.214</b>	<b>-688</b>
Investimentos	4.374.077	4.360.072	4.360.072	13,5%	-0,3%	0,0%	-14.005	0
Imobilizado	10.171.733	9.755.211	9.754.523	30,2%	-4,1%	0,0%	-417.210	-688
Intangível	1.490	1.490	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>32.676.655</b>	<b>32.256.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-9.644.869</b>	<b>-419.767</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou um aumento de 1% de setembro a outubro de 2020, respectivamente R\$ 29 mil, devido principalmente ao acréscimo de R\$ 256 mil ocorrido na segunda conta citada. Com saldo de R\$ 2,8 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 54,6%, 32,8% concentra-se na conta Bancos, 6% em aplicações de liquidez imediata e outros 6,6% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 8,8% do total dos Ativos no referido mês de análise.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 23% no curto prazo, respectivamente R\$ 252 mil, no período de setembro a outubro de 2020, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 9 dias. Não existem créditos de duplicatas a receber relacionados a longo prazo, entretanto, por informações obtidas anteriormente, constata-se que valores a receber futuramente estão incorporados ao valor lançado na conta "Caixa". O grupo representou no curto prazo 2,6% do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma redução de R\$ 65 mil de setembro a outubro de 2020, finalizando com um montante de R\$ 198 mil, sendo que esse decréscimo ocorreu principalmente em virtude da movimentação em

Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 0,6% do total do ativo das Recuperandas.

**Outros Créditos:** Composto por “Empréstimos a Receber” e “Outras Contas a Receber”, o grupo apresentou de setembro a outubro de 2020 um aumento de 1,1%, equivalente a R\$ 24 mil, identificado na segunda conta citada. Por fim, demonstrou saldo de R\$ 2,3 milhões e representou 7,3% do total do ativo de outubro/20.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em outubro de 2020 foi de R\$ 888 mil, demonstrando um acréscimo de 1,1% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 9 mil. Por fim, o grupo representou 2,8% do ativo total das Recuperandas.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques apresentaram redução de 2,2% de setembro a outubro de 2020, passando a representar 23,1% do total dos Ativos, com saldo de R\$ 7,4 milhões. Em outubro/2020 o giro dos estoques foi de 48 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mesmo mês. Os Estoques estão compostos por: i) 96% em Mercadorias para Revenda; ii) 4% em Imóveis Destinados a Venda. A Recuperanda CIMCAL indicou uma escassez no mercado de produtos por ela utilizados no fomento das atividades, a exemplo do ferro e do MDF que não possuem disponibilidade no atacado, sendo essa escassez generalizada, de forma que atinge todos os fornecedores e não somente os seus parceiros.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	6.857.040	6.263.884	7.141.873	7.718.443	7.323.506	7.159.707
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305
<b>Total</b>	<b>7.149.345</b>	<b>6.556.189</b>	<b>7.434.178</b>	<b>8.010.748</b>	<b>7.615.812</b>	<b>7.452.012</b>
<b>Varição %</b>	<b>4,42%</b>	<b>-8,30%</b>	<b>13,39%</b>	<b>7,76%</b>	<b>-4,93%</b>	<b>-2,15%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de outubro/2020, observa-se um decréscimo de R\$ 688 referente a contabilização da parcela de depreciação. O grupo representou no período de análise 30,2% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Compras para Imobilizado	3.150.410	3.150.410	3.150.410	3.150.410	3.150.410	3.150.410
Terrenos	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087
Imóveis Rurais	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000
Edifícios e Construções	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695
Móveis, Utensílios e Instalações Industriais	179.441	179.441	180.990	180.990	180.990	180.990
Veículos	2.012.470	2.012.470	2.012.470	1.940.676	1.524.176	1.524.176
( - ) Depreciação Acumulada	-2.151.870	-2.154.095	-2.156.084	-2.128.076	-1.712.264	-1.712.952
Adiantamento a Fornecedores de Bens	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803
Outras Imobilizações	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314
Marcas e Patentes	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490
( - ) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>9.803.839</b>	<b>9.801.614</b>	<b>9.801.174</b>	<b>9.757.389</b>	<b>9.756.701</b>	<b>9.756.013</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,75%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,01%</b>

## 7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a outubro de 2020, sendo possível constatar uma redução de R\$ 419 mil de setembro a outubro de 2020. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	set/20	out/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					out20/jan18	out20/set20	out20/jan18	out20/set20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>30.310.129</b>	<b>28.194.627</b>	<b>28.370.376</b>	<b>88,0%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1.939.753</b>	<b>175.749</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	14.814.615	14.813.882	45,9%	-6,9%	0,0%	-1.103.591	-734
Fornecedores	13.201.972	6.063.482	6.209.261	19,2%	-53,0%	2,4%	-6.992.711	145.779
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.921.585	2.274.051	7,0%	419,7%	-22,2%	1.836.493	-647.533
Obrigações Tributárias	627.630	4.144.451	4.818.732	14,9%	667,8%	16,3%	4.191.102	674.281
Outras Obrigações	125.497	250.495	254.451	0,8%	102,8%	1,6%	128.954	3.956
( - ) Contas Retificadoras	-0	-0	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>11.591.627</b>	<b>4.482.028</b>	<b>3.886.512</b>	<b>12,0%</b>	<b>-66,5%</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-7.705.116</b>	<b>-595.516</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.439.208</b>	<b>3.439.208</b>	<b>10,7%</b>	<b>-34,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.784.105</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	908.800	908.800	2,8%	-2,6%	0,0%	-23.819	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	267.048	267.048	0,8%	-88,3%	0,0%	-2.011.447	0
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.271.276	2.271.276	7,0%	12,4%	0,0%	251.162	0
( - ) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.368.315</b>	<b>1.042.820</b>	<b>447.304</b>	<b>1,4%</b>	<b>-93,0%</b>	<b>-57,1%</b>	<b>-5.921.011</b>	<b>-595.516</b>
Capital Social	7.838.316	7.586.888	7.586.888	23,5%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
( - ) Capital a Integralizar	-220.000	-220.000	-220.000	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	3.921.398	12,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	175.971	175.971	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-9.793.249	-9.793.249	-30,4%	103,5%	0,0%	-4.981.483	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-786.402	-1.381.918	-4,3%	350,3%	75,7%	-1.075.015	-595.516
( - ) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.914	386.914	1,2%	0,0%	0,0%	386.914	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>32.676.655</b>	<b>32.256.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-9.644.869</b>	<b>-419.767</b>

**Fornecedores:** A conta de Fornecedores que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 145 mil, portanto, 2,4% de setembro a outubro de 2020, passando a representar a importância de 19,2% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 6,2 milhões. Comparando os saldos de outubro/20 com o saldo constante no início da RJ, os Fornecedores reduziram R\$ 6,9 milhões, um percentual de 53%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de setembro a outubro de 2020, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma redução expressiva de R\$ 647 mil, ou seja, um percentual de 22,2%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7% do total do passivo. O decréscimo ocorrido no período foi observado na rubrica "Encargos Sociais a Pagar", principalmente na conta "INSS – Empresa a Recolher" da Recuperanda Cimcal, tendo ocorrido por motivo de Parcelamento e alocação no grupo de análise a seguir.

**Obrigações Tributárias:** No período de setembro a outubro de 2020 houve um acréscimo de R\$ 674 mil, ou seja, 16,3%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,8 milhões, representando 14,9% do passivo total. A maior parte dessa alta ocorreu na conta "PARCELAMENTO PGFN-PREV" da Recuperanda Cimcal, que aumentou em R\$ 656 mil devido ao parcelamento do INSS. Destaca-se que ao analisar o período de janeiro de 2018 a outubro de 2020 as obrigações tributárias do grupo aumentaram em R\$ 4,1 milhões, um percentual de 667,8% demonstrando que a Recuperanda vem declarando seus impostos, entretanto não vem fazendo o devido recolhimento.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** composto por "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou no período de setembro a outubro de 2020 um aumento de 1,6%, respectivamente R\$ 3 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo não houve movimentação. O grupo finalizou o mês de outubro/2020 com um saldo de R\$ 2,5 milhões, representando 7,8% do passivo total.

**Patrimônio líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2020 apresentou saldo acumulado negativo de R\$ 1,3 milhão, tendo aumentado seu saldo desfavorável em virtude do prejuízo auferido pelas Recuperandas, no mês de outubro de 2020, na ordem de R\$ 595 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo, nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 7.3 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

### 7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>
Liquidez Corrente	0,55	0,52	0,54	0,55	0,53	0,51
Liquidez Geral	0,61	0,58	0,60	0,60	0,59	0,57
Liquidez Imediata	0,12	0,10	0,08	0,10	0,10	0,10
Liquidez Seca	0,30	0,28	0,28	0,26	0,26	0,25

#### 7.3.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,57**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,57** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

### 7.3.2 ÍNDICES DE ENVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual

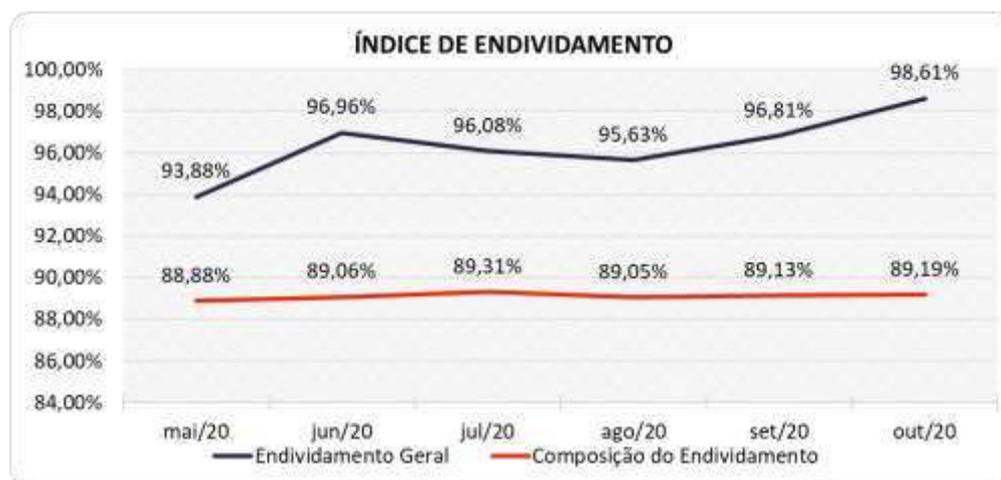
da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>
Endividamento Geral	93,88%	96,96%	96,08%	95,63%	96,81%	98,61%
Composição do Endividamento	88,88%	89,06%	89,31%	89,05%	89,13%	89,19%

Em outubro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,8 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, tendo demonstrado aumento no curto prazo, que passou de 89,13% para 89,19%.

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

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



### 7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

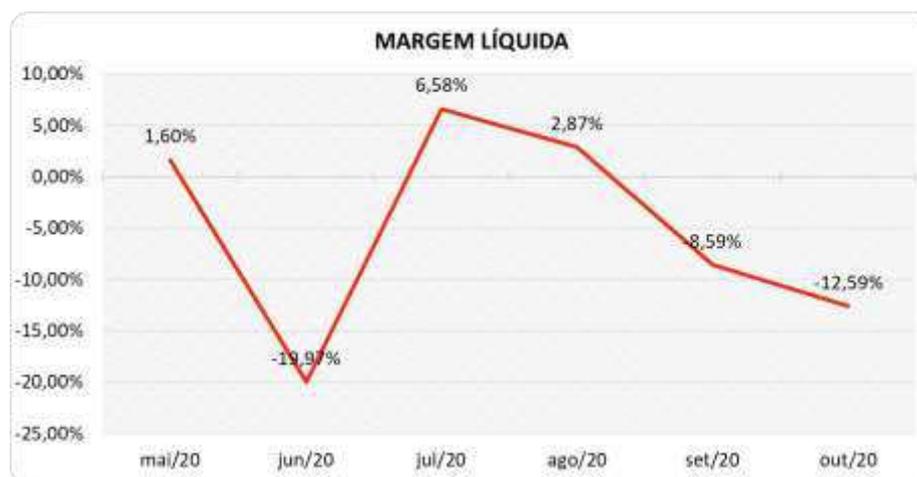
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Margem Líquida	1,60%	-19,97%	6,58%	2,87%	-8,59%	-12,59%
Rentabilidade do Ativo	0,25%	-3,28%	0,97%	0,43%	-1,21%	-1,85%
Produtividade	0,16	0,16	0,15	0,15	0,14	0,15

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

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de outubro de 2020, demonstrando no semestre 3 meses de margens negativas e 3 meses de margens positivas.

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



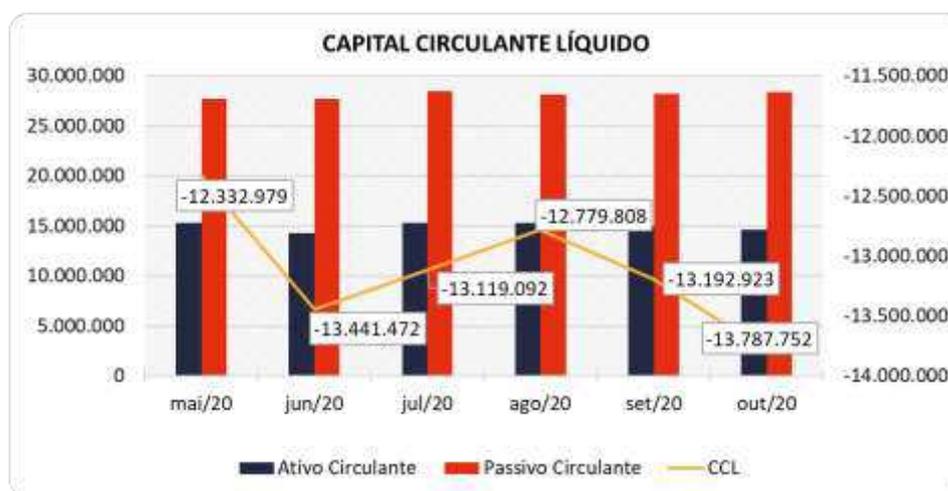
### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	15.335.709	14.273.439	15.309.960	15.310.602	15.001.704	14.582.625
Passivo Circulante	27.668.687	27.714.911	28.429.052	28.090.410	28.194.627	28.370.376
<b>CCL</b>	<b>-12.332.979</b>	<b>-13.441.472</b>	<b>-13.119.092</b>	<b>-12.779.808</b>	<b>-13.192.923</b>	<b>-13.787.752</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,02%</b>	<b>8,99%</b>	<b>-2,40%</b>	<b>-2,59%</b>	<b>3,23%</b>	<b>4,51%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 4,51% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 13,1 milhões para -R\$ 13,7 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez.

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



## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO

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

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

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, do último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para um prejuízo de R\$ 595 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/20	set/20	AV	out/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a out20	AV	AH out20/set20	Variação out20/set20
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>5.515.285</b>	<b>5.155.493</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.267.960</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.234.790</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.183.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,2%</b>
(-) Deduções das Receitas	-586.450	-550.475	-10,7%	-539.672	-10,2%	-649.286	-10,4%	-536.130	-10,3%	-2,0%	10.804
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.189.150	-4.870.047	-94,5%	-4.646.127	-88,2%	-5.132.171	-82,3%	-4.238.195	-81,8%	-4,6%	223.920
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>739.686</b>	<b>-265.030</b>	<b>-5,1%</b>	<b>82.161</b>	<b>1,6%</b>	<b>453.333</b>	<b>7,3%</b>	<b>409.538</b>	<b>7,9%</b>	<b>-131,0%</b>	<b>347.191</b>
(-) Despesas Operacionais	-540.385	-584.804	-11,3%	-662.958	-12,6%	-712.627	-11,4%	-571.941	-11,0%	13,4%	-78.154
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>199.301</b>	<b>-849.835</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-580.797</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-259.294</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-162.403</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-31,7%</b>	<b>269.038</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-708	-688	0,0%	-688	0,0%	-3.686	-0,1%	-2.121	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.668	-7.987	-0,2%	-13.531	-0,3%	16.866	0,3%	-13.897	-0,3%	69,4%	-5.544
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>191.925</b>	<b>-858.509</b>	<b>-16,7%</b>	<b>-595.016</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-246.114</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-178.420</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-30,7%</b>	<b>263.493</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	6.723	250.000	4,8%	0	0,0%	750	0,0%	44.856	0,9%	-100,0%	-250.000
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>198.648</b>	<b>-608.509</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-595.016</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-245.364</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-133.564</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>13.493</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-57.279	212.847	4,1%	-500	0,0%	-3.716	-0,1%	-4.627	-0,1%	-100,2%	-213.347
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>141.369</b>	<b>-395.662</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-595.516</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-249.080</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-138.192</b>	<b>-2,7%</b>	<b>50,5%</b>	<b>-199.854</b>

## 7.4.1 RECEITAS

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Vendas e Serviços - Bracol	10.852	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	0	10.852	0	33.399	16.248	0
Vendas e Serviços - Cimcal	5.805.751	5.857.101	5.445.465	5.461.253	5.120.042	5.251.766
Vendas e Serviços - Fabilu	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Mar Grande	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Realiza	16.866	18.464	17.414	20.634	19.203	16.194
<b>Total</b>	<b>5.833.469</b>	<b>5.886.417</b>	<b>5.462.878</b>	<b>5.515.285</b>	<b>5.155.493</b>	<b>5.267.960</b>

No mês de outubro de 2020, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,2 milhões, tendo apresentado alta de 2,2%, ou seja, R\$ 112 mil em relação ao valor auferido no mês anterior, mantendo similaridade de faturamento quando comparado o último semestre.

A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,63% no total das receitas, seguida de 1,03% da empresa BRASICON, e 0,30% da empresa REALIZA.



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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 11,7%, respectivamente R\$ 698 mil.

Ademais, o mês de outubro/2020 apresentou um faturamento inferior a outubro do ano 2019. Bem como a média de 2020, que embora em número menor de meses, também ficou abaixo comparado a média do ano 2019.



## 7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A Margem de contribuição é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
( - ) Deduções das Receitas	-581.426	-616.799	-572.286	-586.450	-550.475	-539.672
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-4.664.424	-5.762.767	-3.821.491	-4.189.150	-4.870.047	-4.646.127
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>587.618</b>	<b>-493.149</b>	<b>1.069.101</b>	<b>739.686</b>	<b>-265.030</b>	<b>82.161</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>10,07%</b>	<b>-8,38%</b>	<b>19,57%</b>	<b>13,41%</b>	<b>-5,14%</b>	<b>1,56%</b>

A Margem de Contribuição do Grupo de Recuperandas foi positiva em 1,56% no mês de outubro de 2020, sendo diferente do resultado negativo auferido no mês anterior. Pode ser observado que houve uma redução dos custos variáveis, principalmente do Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou na melhora da margem de contribuição.

## 7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

Pode-se perceber que as despesas fixas das Recuperandas registraram uma alta de 13,4% de setembro a outubro de 2020, ou seja, um montante de R\$ 78 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 662 mil, correspondente a 12,6% do faturamento do mês.

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

Especificamente em outubro/20, a rubrica "Honorários Advocafícios" apresentou o maior aumento, enquanto "Material de Uso e Consumo" demonstrou a maior redução.

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

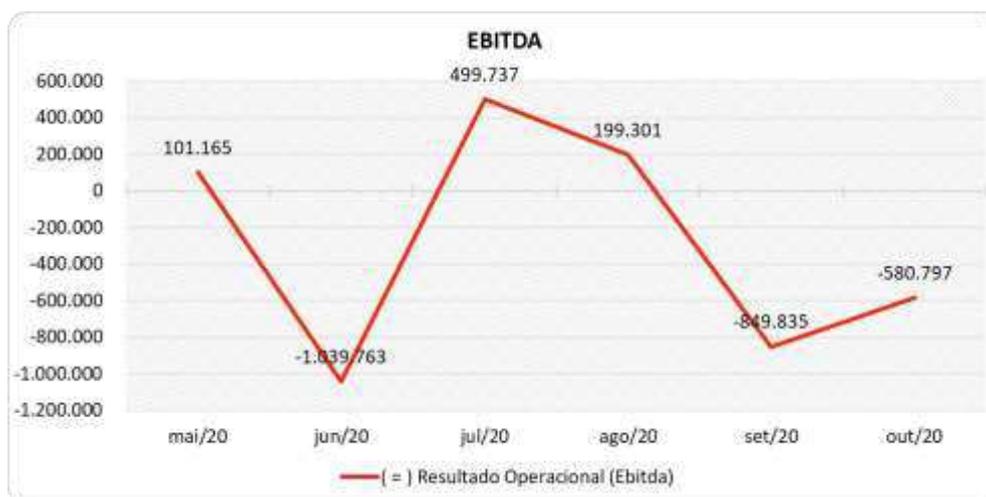


### 7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de outubro de 2020 foi negativo, motivado pela Margem de Contribuição insuficiente para suprir as Despesas Fixas, gerando um Ebitda desfavorável de R\$ 580 mil, sendo um resultado negativo menor em relação ao auferido no mês anterior, o qual havia sido de -R\$ 849 mil.

#### 7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro/20.

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

CONTAS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>101.165</b>	<b>-1.039.763</b>	<b>499.737</b>	<b>199.301</b>	<b>-849.835</b>	<b>-580.797</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-2.305	-2.225	-1.990	-708	-688	-688
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-11.220	-9.347	-6.592	-6.668	-7.987	-13.531
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>87.640</b>	<b>-1.051.335</b>	<b>491.155</b>	<b>191.925</b>	<b>-858.509</b>	<b>-595.016</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	6.723	250.000	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>87.640</b>	<b>-1.051.335</b>	<b>491.155</b>	<b>198.648</b>	<b>-608.509</b>	<b>-595.016</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.583	-1.253	-169.216	-57.279	212.847	-500
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>84.057</b>	<b>-1.052.588</b>	<b>321.939</b>	<b>141.369</b>	<b>-395.662</b>	<b>-595.516</b>

Com Ebitda negativo, ao acrescentar o montante de Depreciação e Amortizações, os Encargos Financeiros e as Provisões com IRPJ e CSLL, onde na verdade trata-se das provisões conforme o cálculo dos respectivos impostos, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 595 mil, ou seja, -11,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativo maior que o auferido no mês anterior que fechou em -7,7%.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram desembolso de R\$ 13 mil em outubro de 2020, tendo aumentado devido ao acréscimo principalmente em Juros, Multas, Encargos e Acréscimos Passivos.

Destaca-se ainda que as provisões com CSLL e IRPJ somaram no período R\$ 500.

## 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	6.164.963	5.476.599	5.988.705	5.325.955	5.642.243	5.513.218
Movimentação de outros créditos a receber	533.155	234.308	-1.008.134	1.258.821	-666.935	31.826
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	100.572	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-4.840.731	-5.245.606	-4.318.670	-5.236.521	-4.245.012	-4.336.549
( - ) Movimentação de tributos	-562.275	-581.447	-515.530	-516.193	-515.315	141.713
( - ) Movimentação de despesas	-422.098	-466.639	-533.609	-467.908	-288.778	-1.324.023
( - ) Movimentação de outras obrigações	62.282	-620	65.730	-64.913	370	3.956
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-10.852	-56.227	0	51.666	-16.248	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>924.443</b>	<b>-639.632</b>	<b>-321.508</b>	<b>451.479</b>	<b>-89.676</b>	<b>30.142</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-75.000	0	-1.549	43.077	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-75.000</b>	<b>0</b>	<b>-1.549</b>	<b>43.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-707	-765	-719	-734	-736	-734
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-707</b>	<b>-765</b>	<b>-719</b>	<b>-734</b>	<b>-736</b>	<b>-734</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	1.903	-1.903	0	1.893	-1.893	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>1.903</b>	<b>-1.903</b>	<b>0</b>	<b>1.893</b>	<b>-1.893</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>850.639</b>	<b>-642.300</b>	<b>-323.777</b>	<b>495.715</b>	<b>-92.305</b>	<b>29.409</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.531.724	3.382.363	2.740.063	2.416.286	2.912.002	2.819.697
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.382.363	2.740.063	2.416.286	2.912.002	2.819.697	2.849.105
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>850.639</b>	<b>-642.300</b>	<b>-323.777</b>	<b>495.715</b>	<b>-92.305</b>	<b>29.409</b>

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro/20 foi positiva, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 5,5 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de valor similar.

Houve ainda uma movimentação redutora de R\$ 734 relacionada a atividades de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Por fim, sem mais movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 29 mil, correspondente a um saldo favorável no período.

## 8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Após as considerações anteriormente relatadas, baseada nos balancetes contábeis enviados pelas Recuperandas, a AJ ressalta que ficaram pendentes esclarecimentos, conforme segue:

Alienação de imobilizado constatado na conta veículos no mês de agosto/20. Solicitamos os devidos esclarecimentos.	Informam as Recuperandas que as baixas ocorreram em razão de um acordo com o Banco <b>SAFRA</b> que detinha alienação fiduciária sobre os veículos, tendo autorizado sua venda a terceiros para quitação da dívida, conforme esclarecimentos constantes de e-mail em anexo.
Esclarecer baixa na conta veículos no valor de R\$416.500,00, realizada no mês de setembro/20	Da mesma forma do item anterior, 02 caminhões que possuíam alienação fiduciária em garantia ao Banco <b>Santander</b> , com a renegociação da dívida, houve autorização do banco para venda dos veículos como forma de quitação, restando ainda outros 02 caminhões para venda futura, conforme esclarecimentos também constantes do email anexo

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês outubro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** – As Recuperandas registraram um faturamento consolidado de R\$ 5,2 milhões no mês de outubro de 2020, valor 2,2% superior ao obtido no mês anterior. No período houve uma redução dos custos com as vendas, entretanto, o faturamento ainda está insatisfatório para geração de lucro. O faturamento médio do ano 2020 encontra-se em R\$ 5,1 milhões/mês, valor 17% abaixo da média mensal do ano 2019, que foi R\$ 6,2 milhões.

**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 outubro de 2020, a margem ficou positiva em 1,6%, acumulando em 2020 uma margem média de 7,9%, até o momento demonstrando-se percentualmente maior quando comparada ao ano 2019. Portanto, embora o

faturamento esteja menor no ano 2020, as Recuperandas demonstram melhor desempenho em suas operações, na análise acumulada.

**Resultado Operacional (Ebitda)** – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em outubro de 2020, as Recuperandas alcançaram um Ebitda de -11%, que representa - R\$ 580 mil. No acumulado de 2020 obteve uma média de - R\$ 162 mil/mês, respectivamente R\$ 1,6 milhão até o momento, negativamente menor quando comparado a média 2019 que foi de -R\$ 259 mil/mês.

**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em outubro de 2020, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 595 mil, acumulando em 2020, um prejuízo de R\$ 1,3 milhão que serão incorporados ao patrimônio da empresa.

**Capital Circulante Líquido** – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 28,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 14,5 milhões, suficiente para cobrir 51% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Porém, observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 98% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese, elas conseguiriam com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobraria recursos equivalentes a 2% do Ativo para distribuir aos sócios investidores.