PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

VALOR
CONSULTORES

11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2018

LATCO BEVERAGES INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE BEBIDAS E ALIMENTOS IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000359-96.2017.8.16.0077
VARA CÍVEL DE CRUZEIRO DO OESTE/PR

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio

Av. Duque de Caxias, n. 882, sala 210, 2º andar, Edifício New Tower Plaza, Maringá, Paraná, CEP: 87.020-025

+55 (44) 3041 4882
+55 (44) 3041 4883

contato@valorconsultores.com.br
www.valorconsultores.com.br

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

Sumário

Sumário 2
Glossário 2
Cronograma processual 2
Considerações iniciais 3
Informações preliminares 3
Sobre a Recuperanda 3
Razões da crise econômico-financeira 4
Atividades realizadas pela AJ 4
Acompanhamento processual 5
Informações operacionais 6
Informações adicionais 6
Quadro de funcionários 7
Informações financeiras 8
Balanço Patrimonial 8
1.1.1. Ativo 8
1.1.2. Passivo 11
1.1.3. Indicadores Financeiros 13
Demonstração do Resultado do Exercício 21
1.1.4. Distribuição da Receita 21
1.1.5. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda) 22
1.1.6. Evolução dos Custos Variáveis 23
1.1.7. Evolução das Despesas Fixas 23
1.1.8. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício 24
Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda 24
Considerações Finais 24

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
Latco Alimentos	Latco Beverages Indústria e Comercio de Bebidas e Alimentos Importação e Exportação Eireli
Latco Laticínios	Laticínios Latco Ltda.
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
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	Latco Beverages Indústria e Comercio de Bebidas e Alimentos Importação e Exportação Eireli
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

Cronograma processual

Seq.	Data	Evento
1	20/01/2017	Pedido de recuperação judicial
3	23/01/2017	Distribuição
21	14/02/2017	Deferimento do processamento
40	16/02/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
46	23/02/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1° (“edital do devedor”)
50	02/03/2017	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, “a”, da LRE
85	31/03/2017	1º RMA
110	27/04/2017	2º RMA
125	30/05/2017	3º RMA
176	30/06/2017	4º RMA
-	05/07/2017	Veiculação do edital de venda parcial de bens da empresa
203	31/07/2017	5º RMA
	31/07/2017	Publicação do edital do art. 7°, § 2° (“edital do AJ”)
	31/07/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
	14/08/2017	Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
255	31/08/2017	6º RMA
	13/09/2017	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
279	28/09/2017	7º RMA
320	31/10/2017	8º RMA

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

	06/11/2017	Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”)
	10/11/2017	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4° - *stay period*)
343	29/11/2017	9º RMA
368	20/12/2017	10º RMA
		EVENTOS FUTUROS
	07/03/2018	1ª convocação em AGC
	07/03/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4° - *stay period*)
	14/03/2018	2ª convocação em AGC

Considerações iniciais

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

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos 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 informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, as 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 pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Como também são baseadas nas informações coletadas pela AJ em visita às instalações da empresa e da análise da movimentação processual.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de janeiro/2018.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/86.

Informações preliminares

Sobre a Recuperanda

A empresa Recuperanda foi fundada em 1996, na cidade de Cruzeiro do Oeste/PR, tendo como sócios o Sr. Valter Pereira da Rocha e sua esposa a Sra. Dulcineia Zanferrari da Rocha (mov. 1.3). Atualmente a empresa está constituída sob a forma de Empresa Individual de Responsabilidade Limitada - Eireli, sendo titular da empresa a Sra. Dulcineia Zanferrari da Rocha (mov. 1.22).

De acordo com o que declarou na petição inicial, começou "suas atividades fabricando bebida isotônica e chás prontos para beber". Posteriormente, adquiriu a licença da empresa americana Tampico Beverages para envasar o suco Tampico na região Sul, no estado do Rio de Janeiro e no Paraguai, sendo que este é o principal produto da empresa. Ainda, afirmou que "também fabrica bebidas de soja, chás, bebidas mistas de guaraná, dentre outros, para todo o País".

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Na vistoria realizada nas instalações da Recuperanda verificou-se haver quase que exclusivamente a produção do suco Tampico e, em escala reduzida, de refrigerante. O consultor empresarial contratado pela Recuperanda, Sr. Disraeli Amado, em reunião com a AJ no dia 07/03/2017, informou que a estratégia da Recuperanda para se reestruturar é focar no seu *core business*, o suco Tampico, e descontinuar linhas de produtos não rentáveis.

Atualmente a Recuperanda está localizada nos seguintes endereços e da seguinte forma (mov. 1.22):

- Sede: Rio de Janeiro/RJ, Rua Bonsucesso, 157, sala 208, Bairro Bonsucesso;
- Filial 1: Cruzeiro do Oeste/PR, Avenida Brasil, 4.990, Bairro Sul Brasileira;
- Filial 2: Curitiba/PR, Rua Carolina Derosso, 368-A, Bairro Xaxim;
- Filial 3: Francisco Beltrão/PR, Rua Beltrão, 188, sala 02, Bairro Marrecas. * Foi informado à AJ pelo Sr. Disraeli Amado que a Filial 3 não chegou a ser operacional.

Conforme declarado na petição inicial e verificado pela AJ, o principal estabelecimento da Recuperanda é sua "Filial 1", localizada em Cruzeiro do Oeste/PR, onde ocorre a atividade produtiva, razão pela qual a RJ foi ajuizada e tramita no juízo da Comarca de Cruzeito do Oeste/PR, nos termos do art. 3º da LRE.

É relevante informar que a empresa Laticínios Latco Ltda., sociedade limitada inscrita no CNPJ nº. 78.900.511/0001-57, com sede em Francisco Beltrão/PR, Rua Beltrão, 188, a qual tem como sócios o Sr. Valter Pereira da Rocha e o Sr. Fausto Pereira da Rocha, na data de 23/11/2016, ajuizou pedido de recuperação judicial, autuado sob o n° 0000359-96.2017.8.16.0077, em trâmite perante a 2ª Vara Cível de Francisco Beltrão/PR.

A relevância da informação reside nos seguintes fatos:

- Latco Alimentos e Latco Laticínios possuem os mesmos endereços sociais em Francisco Beltrão/PR e Curitiba/PR;
- Nas vistorias realizadas nas unidades de Cruzeiro do Oeste/PR e Curitiba/PR da Recuperanda verificou-se que esta compartilha a estrutura física com a Latco Laticínios.

Razões da crise econômico-financeira

A Recuperanda aponta, ao longo da petição inicial, como razões da crise econômico-financeira que a levaram a pedir recuperação judicial, essencialmente, a tendência de consumo de menos produtos industrializados, o que reduziu o *market share* do principal produto da Recuperanda, o suco Tampico, e via de consequência seu faturamento.

A isso somou-se a necessidade de capital de giro e de recursos para aperfeiçoamento de seus produtos, o que implicou em aumento do endividamento bancário (empréstimos e financiamentos) e, consequentemente das despesas financeiras.

Atividades realizadas pela AJ

Dentre as atividades desenvolvidas pela AJ no período, destaca:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail, telefone ou presencialmente;
- Solicitação de informações de ordem operacional e financeira à Recuperanda via ofício;

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

- Visita à sede da Recuperanda em 16/01/2018 para o acompanhamento das atividades e confecção do presente relatório.
- Manifestações no processo de recuperação judicial.

Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 20/01/2017 e teve seu processamento deferido por decisão do dia 14/02/2017.

A decisão que defere o processamento da recuperação judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, para efeito do presente relatório:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda 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 pela Recuperanda (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, §1º da LRE, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná, na data de 23/02/2017, edição nº 1978, considerando-se publicado no dia 24/02/2017.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1° da LRE) para os credores apresentarem à Administradora Judicial suas habilitações ou suas divergências quanto aos créditos relacionados, nos termos do art. 9º da LRE, teve início no dia 01/03/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e terminou no dia 21/03/2017.

Considerando que o deferimento do processamento ocorreu no dia 14/02/2017, o prazo de 60 dias (úteis) para apresentação do plano de recuperação judicial (art. 53, LRE) terminou na data de 17/05/2017.

O plano de recuperação judicial foi, tempestivamente, apresentado na data de 27/04/2017 (seq. 106), acompanhado de laudo econômico-financeiro e de avaliação dos bens e ativos do devedor, subscrito por profissional legalmente habilitado ou empresa especializada, nos termos do art. 53 da LRE.

O edital a que se refere o art. 53, parágrafo único, ("edital do plano"), foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 31/07/2017, edição n° 2081, considerando-se publicado no dia 01/08/2017, tendo o prazo de 30 dias úteis para os credores oferecem objeção ao plano de recuperação judicial se encerrado em 13/09/2017.

O edital com o quadro de credores a que se refere art. 7º, § 2º ("edital do AJ") foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 31/07/2017, edição n° 2081, considerando-se publicado no dia 01/08/2017.

O prazo de 10 dias úteis (art. 8º, da LRE) para os credores apresentarem ao juiz suas Impugnações de crédito, teve início no dia 02/08/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e encerrou-se no dia 14/08/2017.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

A AGC foi designada para o dia 04/12/2017 às 14:00, em 1ª convocação e a segunda convocação para o dia 11/12/2017 às 14:00 em 2ª convocação, a serem realizadas no Auditório do Tribunal do Júri do Fórum de Cruzeiro do Oeste, localizado na Avenida Brasil, Praça Agenor Bortolon, nº 4156, Cruzeiro do Oeste/PR, nos termos do art. 36 LRE, o edital convocando os credores foi publicado no dia 06/11/2017.

A AJ requereu cancelamento da AGC sugerindo sua realização em novas datas (07/03/18 e 14/03/18), em vista do não cumprimento do contido no artigo 36 da LRE pela Recuperanda, com antecedência mínima de 15 dias, e nos locais de suas filiais – seq. 339.

O cancelamento foi determinado pela decisão de seq. 352, sendo designadas as datas sugeridas pela AJ (07/03/18 e 14/03/18). A minuta para nova publicação do edital do art. 36, LRE, já foi entregue pela AJ.

Os editais publicados até a presente data, bem como o plano de recuperação judicial, podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/86.

Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante a visita realizada às suas instalações, por telefone e via e-mail.

Na visita realizada à sede da Recuperanda em 16/01/2018 foi possível constatar *in loco* que a Recuperanda continua realizando suas atividades normalmente, suas operações não foram interrompidas no período de festas de final de ano.

Percebe-se visualmente que há bastante estoque, inclusive da matéria-prima de seu principal produto, o 'Tampico'.

Continua em construção o barracão de açúcar, onde futuramente será instalada máquina para transformação do produto granulado em líquido (açúcar invertido), conforme apontado no RMA anterior, objetivando redução nos custos de produção.

A empresa ainda presta serviços sob encomenda a terceiro para produção de bebida láctea (Marita) e também de maionese.

Informações adicionais

Durante a confecção dos RMA anteriores, os quais podem ser consultados tanto no endereço eletrônico da Recuperação Judicial no *site* da AJ, em http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/86 quanto no processo, a Recuperanda informou à AJ quais são os seus principais clientes e fornecedores, bem como esclareceu quais as medidas imediatas adotadas para a superação da crise e as demais dificuldades que enfrenta, com o ajuizamento da Recuperação Judicial.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Quadro de funcionários

Na petição inicial, como comparativo, a Recuperanda informou possuir 100 funcionários. O quadro de funcionários, em fevereiro/2017, era o seguinte:

Setor	Quantidade de Funcionários
Administrativo	16
Comercial	7
Distribuição	7
Industrial	26
Custos Auxiliares	15
Filial Curitiba	7
Total	**78**

A Recuperanda informou que o quadro em Janeiro/2018 é o seguinte:

Administrativo	8
Porteiro/Vigia	2
Jardineiro	1
Almoxarifado	2
Comercial	7
Expedição (Armazenage	7
Distribuição (Entrega)	2
Produção (Bebidas)	22
Sopradora	3
Cont. Qualidade	4
Limpeza	9
Manutenção	2
Pedreiro	3
Op. E.T. Efluente	1
Total	**73**

Curitiba

Depto	Colaborador
Comercial	1
Marketing	1
Total	2

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

Informações financeiras

Balanço Patrimonial

1.1.1. Ativo

Ativo (R$)	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AV	AH nov/jan	AH nov/out
Ativo Circulante	**13.021.985**	**13.586.071**	**13.924.727**	**13.332.378**	**13.188.216**	**12.780.194**	**13.187.222**	**13.170.396**	**13.921.009**	**14.059.919**	**14.183.703**	**57,9%**	**8,9%**	**0,9%**
Caixa e Equivalentes de Caixa	260.684	340.936	451.931	436.933	432.878	116.840	333.228	212.400	385.417	269.870	114.817	0,5%	-56,0%	-57,5%
Aplicações Financeiras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Contas a receber	1.540.329	2.666.605	2.804.190	2.458.878	2.514.492	2.423.117	2.815.539	3.141.484	3.932.634	3.935.101	4.146.527	16,9%	169,2%	5,4%
Adiantamentos	174.049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%
Tributos a Recuperar	2.258.826	2.259.417	2.039.761	1.926.260	1.754.785	1.669.833	1.585.037	1.464.204	1.336.928	1.546.457	1.520.692	6,2%	-32,7%	-1,7%
Outras Contas do Ativo Circulante	5.299.791	5.299.791	5.299.791	5.311.093	5.299.791	5.299.791	5.299.791	5.299.791	5.299.791	5.299.821	5.299.851	21,6%	0,0%	0,0%
Estoque de Produtos	3.488.306	3.019.322	3.329.054	3.199.214	3.186.270	3.270.613	3.153.627	3.052.518	2.966.238	3.008.670	3.101.817	12,7%	-11,1%	3,1%
Ativo Não Circulante	**10.591.903**	**10.525.355**	**10.459.991**	**10.390.839**	**10.339.151**	**10.275.903**	**10.238.076**	**10.158.194**	**10.218.159**	**10.255.644**	**10.331.704**	**42,1%**	**-2,5%**	**0,7%**
Ativo Realizável a Longo Prazo	150.108	150.108	152.812	154.182	155.567	156.967	158.381	259.291	366.616	470.765	585.374	2,4%	290,0%	24,3%
Ativo Permanente	10.441.794	10.375.246	10.307.178	10.236.656	10.183.584	10.118.936	10.079.694	9.898.903	9.851.543	9.784.879	9.746.330	39,8%	-6,7%	-0,4%
Investimentos	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	0,1%	0,0%	0,0%
Imobilizado	10.425.794	10.359.246	10.291.178	10.220.656	10.167.584	10.102.936	10.063.694	9.882.903	9.835.543	9.768.879	9.730.330	39,7%	-6,7%	-0,4%
Total do Ativo	**23.613.887**	**24.111.426**	**24.384.718**	**23.723.216**	**23.527.367**	**23.056.097**	**23.425.298**	**23.328.590**	**24.139.168**	**24.315.563**	**24.515.407**	**100,0%**	**3,8%**	**0,8%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Os dados comparativos da evolução da composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a novembro de 2017. Os Ativos da Empresa, se considerarmos o período de análise, sofreram um acréscimo nominal de 0,8%, passando de R$ R$24.315.562, para R$24.515.407, em novembro de 2017.

As variações que serão demonstradas nos grupos dos Ativos ocorreram nas contas: Caixas e Bancos, Contas a Receber e Estoques.

1.1.1.1. Caixa e Equivalentes de Caixa

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Caixa e Equivalentes de Caixa	**260.684**	**340.936**	**451.931**	**436.933**	**432.878**	**116.840**	**333.228**	**212.400**	**385.417**	**269.870**	**114.817**	**-56,0%**	**-57,5%**
Caixa	15.946	226.196	334.377	339.615	398.109	492.782	333.040	207.399	377.636	250.450	100.821	532,3%	-59,7%
Bancos	244.658	114.660	91.168	91.426	33.964	-378.397	105	664	105	4.952	102	-100,0%	-97,9%
Aplicações Financeiras de Liquidez Ime	80	80	26.387	5.893	805	2.455	84	4.338	7.676	14.468	13.894	17189,8%	-4,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Identificamos que o Disponível sofreu uma redução nominal de outubro a novembro-17, de 57,5%, passando de R$269.870 para R$114.817 em novembro-17.

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

1.1.1.2. Contas a Receber

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Contas a receber	**1.540.329**	**2.666.605**	**2.804.190**	**2.458.878**	**2.514.492**	**2.423.117**	**2.815.539**	**3.141.484**	**3.932.634**	**3.935.101**	**4.146.527**	**169,2%**	**5,4%**
Duplicatas a Receber	2.767.740	3.018.018	2.872.242	2.458.878	2.514.492	2.423.117	2.815.539	3.308.932	4.163.355	4.061.643	4.449.960	60,8%	9,6%
(-) Duplicatas Descontadas	-1.227.411	-351.413	-68.052	0	0	0	0	-167.448	-230.721	-126.542	-303.434	75,3%	139,8%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Os saldos de Contas a Receber apresentaram um aumento de 5,4% de outubro a novembro-17. Em novembro a Recuperanda aumentou o desconto de 3,1% para 6,8% do montante de duplicatas a receber.

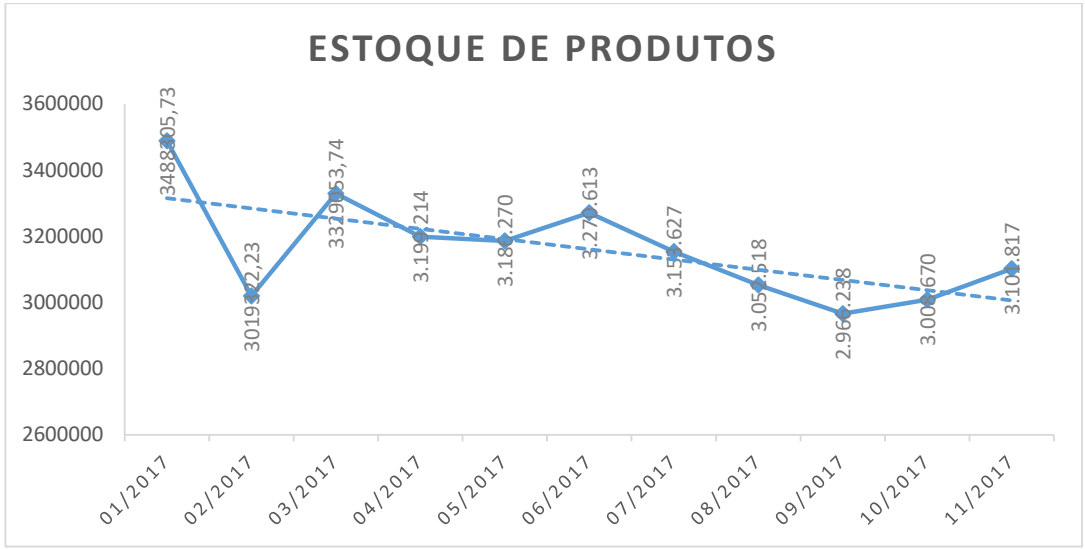
1.1.1.3. Estoque de Produtos

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Estoque de Produtos	**3.488.306**	**3.019.322**	**3.329.054**	**3.199.214**	**3.186.270**	**3.270.613**	**3.153.627**	**3.052.518**	**2.966.238**	**3.008.670**	**3.101.817**	**-11,1%**	**3,1%**
Estoque de Embalagem - Cruz do Oest	1.282.678	1.181.987	1.051.184	1.049.926	1.051.352	922.243	927.613	880.255	799.322	821.455	1.017.377	-20,7%	23,9%
Estoque de Materia Prima - Cruz do Oe	994.648	824.844	978.964	1.208.296	1.029.576	1.153.845	1.155.738	1.075.203	1.124.327	895.475	969.789	-2,5%	8,3%
Estoque de Mercadorias - Cruz do Oest	1.023.482	835.182	1.206.901	755.084	914.754	977.640	858.716	889.947	809.063	1.043.409	929.681	-9,2%	-10,9%
Estoque de Mercadorias - Curitiba	70.227	70.227	92.004	66.926	57.141	76.023	66.738	73.280	88.480	75.822	37.936	-46,0%	-50,0%
Estoque MUC - Cruz do Oeste	117.271	107.082	0	118.981	133.447	140.863	144.821	133.833	145.047	172.509	147.033	25,4%	-14,8%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Os Estoques de Produtos mantiveram-se sem alterações significativas e fechou o período de outubro a novembro com um aumento 3,1%. No mês de novembro de 2017. Com base no custo das vendas do mês de novembro-17 o estoque pode sustentar a operação da empresa para 78 dias.

1.1.1.4. Ativo Realizável a Longo Prazo

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Ativo Realizável a Longo Prazo	**150.108**	**150.108**	**152.812**	**154.182**	**155.567**	**156.967**	**158.381**	**259.291**	**366.616**	**470.765**	**585.374**	**290,0%**	**24,3%**
Encargos Financeiros a Apropriar	150.108	150.108	152.812	154.182	155.567	156.967	158.381	259.291	366.616	470.765	585.374	290,0%	24,3%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

A conta Encargos Financeiros a Apropriar aumentou em 24,3%.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

1.1.1.5. Imobilizado

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Imobilizado	**10.425.794**	**10.359.246**	**10.291.178**	**10.220.656**	**10.167.584**	**10.102.936**	**10.063.694**	**9.882.903**	**9.835.543**	**9.768.879**	**9.730.330**	**-6,7%**	**-0,4%**
Imóveis	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	0,0%	0,0%
Bens em Operação	9.181.072	9.182.592	9.182.592	9.182.592	9.197.407	9.200.645	9.229.545	9.076.249	9.095.553	9.095.553	9.124.072	-0,6%	0,3%
Imob. em Andamento - Leasing e Cons	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	2.400.293	0,0%	0,0%
(-) Depreciação Acumulada	-1.483.307	-1.551.375	-1.619.443	-1.689.965	-1.757.851	-1.825.738	-1.893.880	-1.921.375	-1.988.039	-2.054.703	-2.121.771	43,0%	3,3%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages

Houve aumento nas contas de Imobilizado de Imóveis, Bens em Operação e Imobilizado em Andamento – Leasing e Consórcios. A conta de Depreciação Acumulada teve alteração em virtude da parcela da depreciação apropriada no mês. Ao final a conta total de Imobilizado variou negativamente em 0,4% de outubro a novembro-17.

1.1.2. Passivo

Passivo (R$)	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AV	AH nov/jan	AH nov/out
Passivo Circulante	**34.405.584**	**34.763.995**	**35.025.064**	**34.773.204**	**34.691.408**	**34.562.878**	**35.304.413**	**35.219.127**	**35.604.799**	**35.270.273**	**35.482.369**	**144,7%**	**3,1%**	**0,6%**
Empréstimos e Contas Correntes Devedoras	292.336	328.189	365.483	417.835	391.108	961	461.020	507.704	588.018	690.709	803.853	3,3%	175,0%	16,4%
Financiamentos - Sistema Financeiro Nacional	4.519.017	4.435.683	4.511.845	4.550.181	4.499.970	4.268.260	4.297.208	4.323.832	4.349.404	4.370.182	4.370.182	17,8%	-3,3%	0,0%
Fornecedores	16.448.873	16.554.658	16.914.908	16.716.313	16.572.147	16.741.225	16.898.999	16.817.794	16.864.584	16.700.010	16.840.432	68,7%	2,4%	0,8%
Obrigações Trabalhistas	168.804	139.254	141.311	148.283	180.655	167.800	127.651	130.330	162.149	172.625	182.005	0,7%	7,8%	5,4%
Obrigações Tributárias	5.208.022	5.544.271	5.307.790	5.148.619	5.277.770	5.178.118	5.308.729	5.235.894	5.441.520	5.553.319	5.501.249	22,4%	5,6%	-0,9%
Obrigações Previdenciárias	3.104.405	3.080.740	3.129.547	3.130.583	3.115.607	3.118.348	3.129.655	3.122.213	3.117.978	3.129.249	3.123.439	12,7%	0,6%	-0,2%
Titulos a Pagar	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	3.121.039	12,7%	0,0%	0,0%
Empréstimos Particulares	1.073.442	1.083.442	1.083.442	1.083.442	1.083.442	1.510.442	1.510.442	1.510.442	1.510.442	1.083.442	1.083.442	4,4%	0,9%	0,0%
Outras Obrigações	469.646	476.717	449.698	456.909	449.669	456.685	449.670	449.880	449.664	449.697	456.728	1,9%	-2,8%	1,6%
Passivo Não Circulante	**-10.791.696**	**-10.652.569**	**-10.640.346**	**-11.049.988**	**-11.164.041**	**-11.506.781**	**-11.879.115**	**-11.890.537**	**-11.465.632**	**-10.954.710**	**-10.966.962**	**-44,7%**	**1,6%**	**0,1%**
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.133.126	5.064.220	4.961.515	4.889.884	4.801.248	4.729.977	4.659.022	4.587.390	4.515.758	4.444.126	4.379.120	17,9%	-14,7%	-1,5%
Instituições Financeiras	548.099	520.504	475.905	453.606	414.302	392.002	369.703	347.403	325.104	302.804	280.505	1,1%	-48,8%	-7,4%
Obrigações Tributárias	4.585.028	4.543.716	4.485.610	4.436.278	4.386.946	4.337.975	4.289.319	4.239.987	4.190.655	4.141.322	4.098.615	16,7%	-10,6%	-1,0%
Patrimônio Líquido a Descoberto	-15.924.823	-15.716.789	-15.601.861	-15.939.871	-15.965.288	-16.236.758	-16.538.137	-16.477.927	-15.981.390	-15.398.836	-15.346.082	-62,6%	3,6%	0,3%
Capital Social	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	14,3%	0,0%	0,0%
Reserva de Capital	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	1,5%	0,0%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-80,5%	0,0%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-56.945	151.088	266.016	-71.994	-97.411	-368.880	-670.259	-610.049	-113.512	469.041	521.796	2,1%	1016,3%	11,2%
Total do Passivo	**23.613.887**	**24.111.426**	**24.384.718**	**23.723.216**	**23.527.367**	**23.056.097**	**23.425.298**	**23.328.590**	**24.139.168**	**24.315.563**	**24.515.407**	**100,0%**	**3,8%**	**0,8%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

Os dados comparativos da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a novembro de 2017. Neste período as principais movimentações que serão analisadas da operação e as contas com maiores variações foram: Empréstimos e Contas Correntes Devedores, Obrigações Trabalhistas e Instituições Financeiras.

1.1.2.1. Empréstimos e Contas correntes Devedoras – Passivo Circulante

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Empréstimos e Contas Correntes D	**292.336**	**328.189**	**365.483**	**417.835**	**391.108**	**961**	**461.020**	**507.704**	**588.018**	**690.709**	**803.853**	**175,0%**	**16,4%**
Banco Bradesco S/A - Conta Devedora	315	355	0	0	144	0	0	0	4	0	0	-100,0%	0,0%
Banco do Brasil S/A - Conta Devedora	174.846	197.729	235.351	271.112	319.573	0	433.892	506.742	587.053	689.748	802.892	359,2%	16,4%
Banco Caixa Econômica Federal - Conta	0	0	0	0	0	0	3.966	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Banco Itaú S/A - Conta Devedora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Banco Safra S/A - Conta Devedora	961	961	961	961	961	961	961	961	961	961	961	0,0%	0,0%
Banco Sicoob S/A - Conta Devedora	15.214	17.047	17.053	18.202	20.198	0	22.201	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Banco Sicred S/A - conta Devedora	50.169	50.169	50.169	50.169	50.231	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Banco Uniprime S/A - Conta Devedora	50.831	61.927	61.948	77.390	0	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

O grupo de Empréstimos e Contas Correntes Devedoras teve um aumento de 16,4% de outubro para novembro-17, causado principalmente por movimentação na conta Banco do Brasil que aumentou R$113.114,.

1.1.2.2. Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Obrigações Trabalhistas	**168.804**	**139.254**	**141.311**	**148.283**	**180.655**	**167.800**	**127.651**	**130.330**	**162.149**	**172.625**	**182.005**	**7,8%**	**5,4%**
Obrigações com Pessoal	158.226	128.676	130.733	137.705	170.077	152.146	111.998	114.677	146.496	156.972	166.352	5,1%	6,0%
Retirada Pro Labore a Pagar	10.578	10.578	10.578	10.578	10.578	15.653	15.653	15.653	15.653	15.653	15.653	48,0%	0,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

O grupo de Obrigações Trabalhistas teve um aumento de 5,4% de outubro para novembro-17 devido ao aumento de obrigações com pessoal.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

1.1.2.3. Instituições Financeiras – Passivo não Circulante

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Instituições Financeiras	**548.099**	**520.504**	**475.905**	**453.606**	**414.302**	**392.002**	**369.703**	**347.403**	**325.104**	**302.804**	**280.505**	**-48,8%**	**-7,4%**
Hsbc Leasing	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	7.917	0,0%	0,0%
Itaú Leasing	323.085	306.080	272.071	255.067	221.058	204.054	187.049	170.045	153.040	136.036	119.031	-63,2%	-12,5%
Santander Leasing	217.097	206.507	195.916	190.621	185.326	180.031	174.736	169.441	164.146	158.851	153.556	-29,3%	-3,3%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

O grupo de Instituições Financeiras teve uma redução de 7,4% de outubro para novembro-17 com redução da conta Itaú Leasing.

1.1.2.4. Patrimônio Líquido a Descoberto

Descrição	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AH nov/jan	AH nov/out
Patrimônio Líquido a Descoberto	**-15.924.823**	**-15.716.789**	**-15.601.861**	**-15.939.871**	**-15.965.288**	**-16.236.758**	**-16.538.137**	**-16.477.927**	**-15.981.390**	**-15.398.836**	**-15.346.082**	**3,6%**	**0,3%**
Capital Social	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	0,0%	0,0%
Reserva de Capital	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	0,0%	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	-19.742.877	0,0%	0,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-56.945	151.088	266.016	-71.994	-97.411	-368.880	-670.259	-610.049	-113.512	469.041	521.796	1016,3%	11,2%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício apresentou um saldo positivo acumulado de R$521.796,. Observa-se que este saldo teve aumento devido ao lucro auferido em novembro de 2017, conforme avaliações que serão demonstradas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.1.3. Indicadores Financeiros

Quadro Geral de Intepretação dos Indicadores

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante + Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante + Passível Exigível a Longo Prazo}}$	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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

	Liquidez Imediata	Disponível / 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	Ativo Circulante – Estoques / 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	Ativo Circulante / 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	Capital de Terceiros / Ativo Total	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	Passivo Circulante / Capital de Terceiros	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	Lucro Líquido / Receita Líquida	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	Lucro Líquido / Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	Receita Líquida / Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Risco	Margem Ebitda (em %)	Ebitda / Receita Líquida	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre Ebitda	Dívida Financeira Líquida / Ebitda	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis, esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

	Dívida Financeira do CP sobre Ebitda	Dívida Financeira de CP / Ebitda	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros Ebit	Ebit / Pagamento de Juros	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. 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.

Abaixo, serão apresentados os Índices de Liquidez, Endividamento, Rentabilidade e Risco.

1.1.3.1. Índices de Liquidez

	Índices	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,33	0,34	0,35	0,34	0,34	0,33	0,33	0,34	0,36	0,37	0,37
	Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
	Liquidez Seca	0,28	0,30	0,30	0,29	0,29	0,28	0,28	0,29	0,31	0,31	0,31
	Liquidez Corrente	0,38	0,39	0,40	0,38	0,38	0,37	0,37	0,37	0,39	0,40	0,40

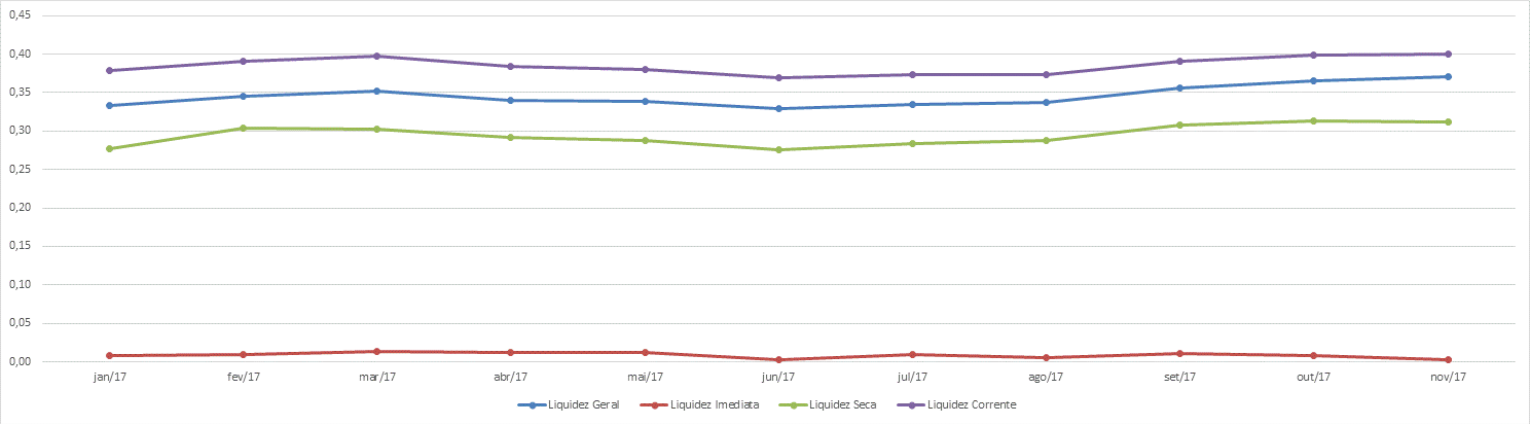
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Índices de Liquidez



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

A melhor forma de interpretação para a tabela acima poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram melhoras significativas durante o processo de RJ.

1.1.3.2. Índices de Endividamento

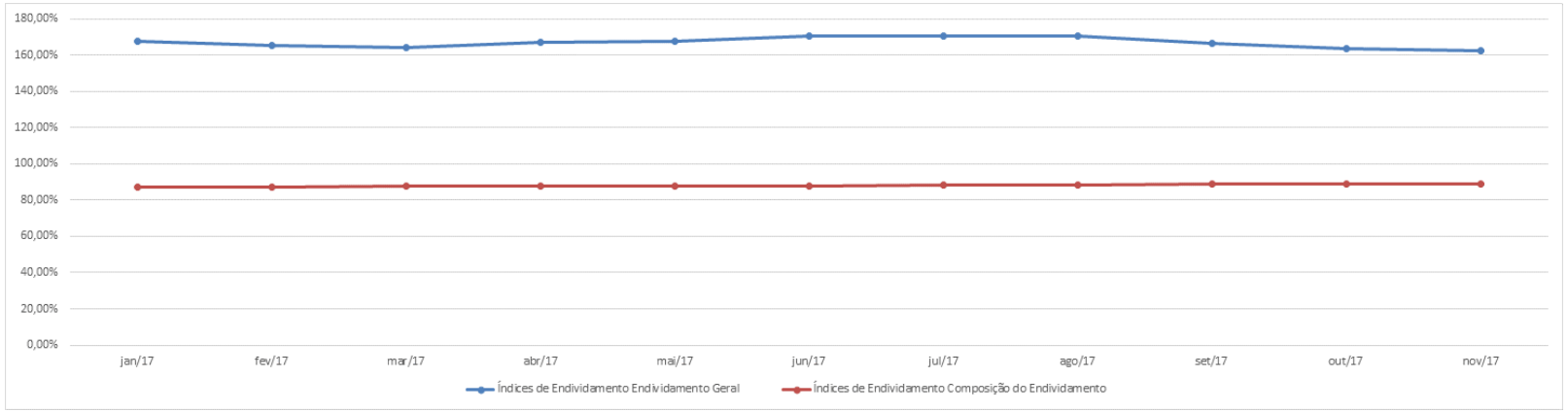
	Índices	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	167,44%	165,18%	163,98%	167,19%	167,86%	170,42%	170,60%	170,63%	166,21%	163,33%	162,60%
	Composição do Endividamento	87,02%	87,28%	87,59%	87,67%	87,84%	87,96%	88,34%	88,48%	88,74%	88,81%	89,01%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Índices de Endividamento



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

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

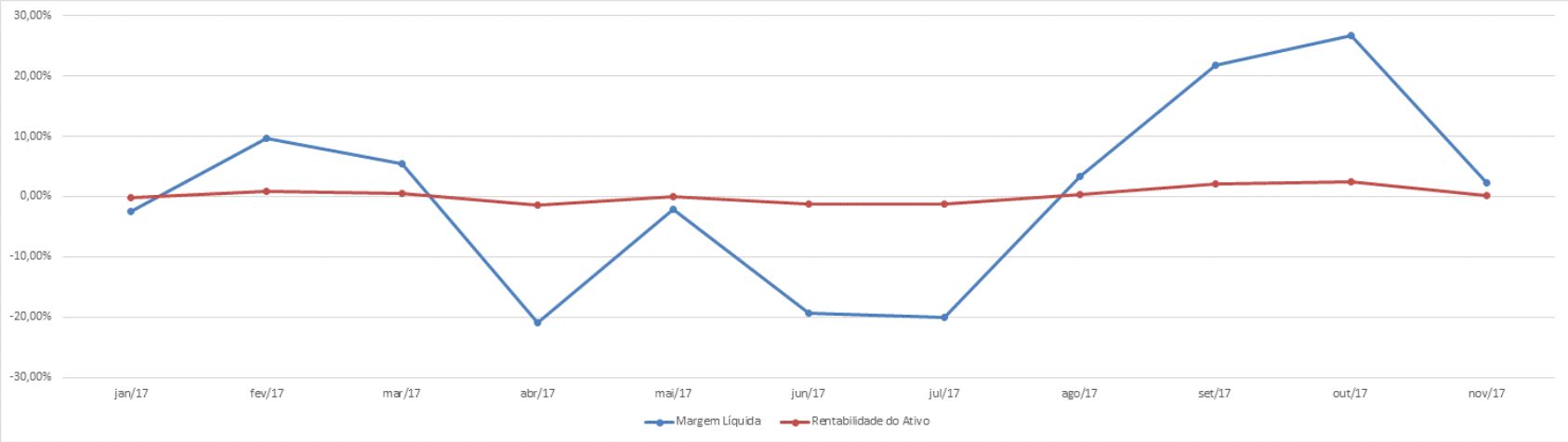
1.1.3.3. Índices de Rentabilidade

	Índices	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-2,51%	9,60%	5,39%	-20,93%	-2,08%	-19,32%	-20,08%	3,35%	21,74%	26,70%	2,31%
	Rentabilidade do Ativo	-0,24%	0,86%	0,47%	-1,42%	-0,11%	-1,18%	-1,29%	0,26%	2,06%	2,40%	0,22%
	Produtividade	0,10	0,09	0,09	0,07	0,05	0,06	0,06	0,08	0,09	0,09	0,09

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

Índices de Rentabilidade



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Observa-se uma oscilação na Margem Líquida (Resultado Final) da empresa, sendo que os piores períodos foram em abril de -20,93%, junho e julho seguindo tendência negativa, com recuperação em agosto de 3,35%, setembro de 21,74%, outubro de 26,70% e mantendo-se positivo, porém menor, em novembro de 2,31%.

Já a Rentabilidade do Ativo fechou em novembro com 0,22%.

1.1.3.4. Índices de Risco

	Índices	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Índices de Risco	Margem Ebitda (%)	8,37%	18,21%	16,75%	-7,99%	14,29%	3,05%	-6,05%	8,17%	26,72%	28,67%	8,38%
	Dívida Líquida sobre Ebitda	32,49	15,26	16,75	-47,04	34,10	141,31	-69,46	44,12	10,47	9,87	33,53
	Dívida Financeira de CP sobre Ebitda	29,61	13,94	15,41	-43,53	31,73	132,17	-65,39	41,76	9,93	9,39	32,06
	Cobertura de Juros Ebit	-0,32	1,75	0,66	-2,44	-0,19	-1,10	-2,12	3,03	10,54	-24,73	0,74

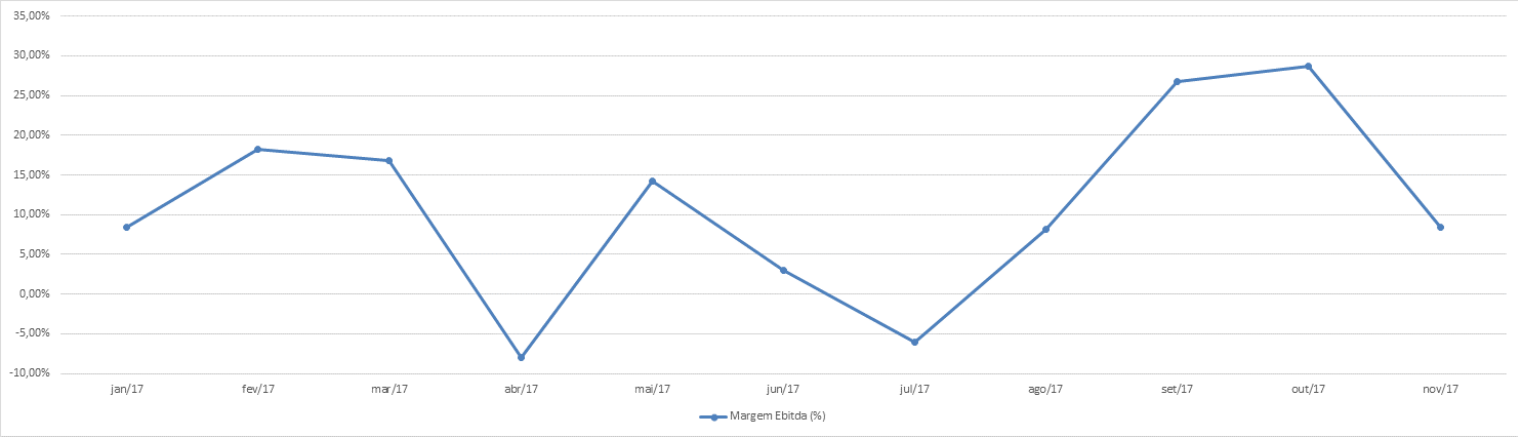
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Índices de Risco



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

O Ebitda é o resultado operacional do negócio. A depreciação e os encargos financeiros oriundos de empréstimos, financiamentos e dívidas são desconsiderados. Cabe destacar que os encargos financeiros que fazem parte da operação, como despesas bancárias, tarifas de cobrança e juros de antecipação de título, compõem o Ebitda.

A Margem do Ebitda, conforme apresentada na tabela acima, fechou em 8,38%

1.1.3.5. Capital Circulante Líquido

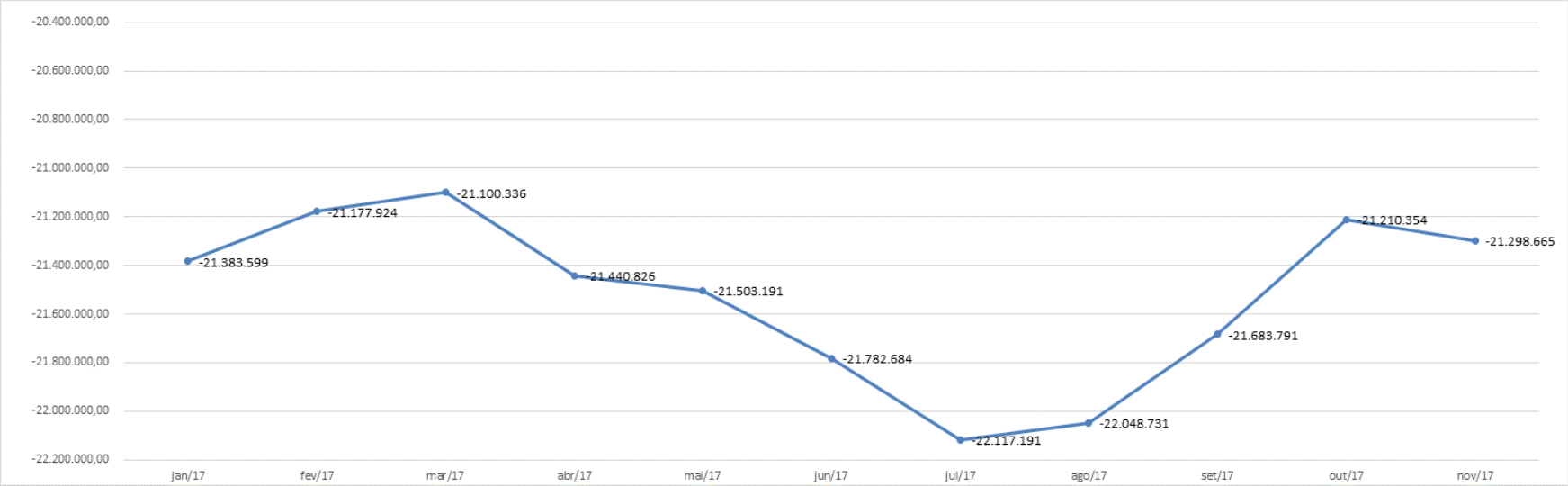
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Ativo Circulante	13.021.985	13.586.071	13.924.727	13.332.378	13.188.216	12.780.194	13.187.222	13.170.396	13.921.009	14.059.919	14.183.703
Passivo Circulante	34.405.584	34.763.995	35.025.064	34.773.204	34.691.408	34.562.878	35.304.413	35.219.127	35.604.799	35.270.273	35.482.369
CCL	**-21.383.599**	**-21.177.924**	**-21.100.336**	**-21.440.826**	**-21.503.191**	**-21.782.684**	**-22.117.191**	**-22.048.731**	**-21.683.791**	**-21.210.354**	**-21.298.665**
Variação %		**-1,0%**	**-0,4%**	**1,6%**	**0,3%**	**1,3%**	**1,5%**	**-0,3%**	**-1,7%**	**-2,2%**	**0,4%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Capital Circulante Líquido



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

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 são superiores aos ativos de curto prazo.

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL Negativo em 0,4 % de outubro para novembro de 2017.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Demonstração do Resultado do Exercício

Os dados comparativos da evolução da composição do Resultado são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a novembro de 2017.

Contas	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	AV	Acum. 2017	AV
Receitas Operacionais Brutas	3.013.103	2.894.346	2.838.635	2.707.348	2.358.608	2.164.462	2.391.450	2.774.232	3.506.851	3.316.467	3.463.698	100,0%	31.429.200	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-742.738	-726.214	-705.258	-1.092.629	-1.136.226	-759.336	-890.511	-976.600	-1.222.843	-1.134.233	-1.177.484	-34,0%	-10.564.072	-33,6%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.360.927	-1.162.203	-1.115.556	-1.101.010	-105.210	-748.678	-837.101	-979.130	-1.035.511	-743.128	-1.186.949	-34,3%	-10.375.403	-33,0%
(=) Margem de Contribuição	**909.438**	**1.005.929**	**1.017.821**	**513.709**	**1.117.172**	**656.448**	**663.838**	**818.502**	**1.248.497**	**1.439.106**	**1.099.265**	**31,7%**	**10.489.726**	**33,4%**
(-) Despesas Fixas	-719.489	-611.064	-660.430	-642.700	-942.496	-613.602	-754.606	-671.715	-638.178	-813.447	-907.677	-26,2%	-7.975.402	-25,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	**189.949**	**394.865**	**357.392**	**-128.991**	**174.676**	**42.846**	**-90.768**	**146.787**	**610.320**	**625.659**	**191.589**	**5,5%**	**2.514.323**	**8,0%**
(-) Depreciação e Amortizações	-70.543	-68.068	-68.068	-70.522	-67.886	-67.886	-68.142	-66.690	-66.664	-66.664	-67.068	-1,9%	-748.202	-2,4%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-176.352	-118.763	-174.396	-138.497	-132.207	-246.430	-142.469	-19.887	-47.119	23.559	-71.766	-2,1%	-1.244.325	-4,0%
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	**-56.945**	**208.034**	**114.928**	**-338.010**	**-25.417**	**-271.470**	**-301.379**	**60.210**	**496.537**	**582.553**	**52.755**	**1,5%**	**521.796**	**1,7%**
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	**-56.945**	**208.034**	**114.928**	**-338.010**	**-25.417**	**-271.470**	**-301.379**	**60.210**	**496.537**	**582.553**	**52.755**	**1,5%**	**521.796**	**1,7%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

A empresa apresentou um resultado líquido do exercício positivo de 1,5% no mês de novembro-17, ou seja R$52.755,.

1.1.4. Distribuição da Receita

Receitas operacionais brutas	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	Acum. 2017	%	AH nov/out
Vendas a Prazo - Cruz do Oeste	2.447.239	2.272.851	2.392.889	2.317.144	2.016.302	1.731.146	1.972.585	2.328.314	2.926.704	2.788.220	2.947.105	26.140.499	83,2%	5,7%
Venda a Prazo - Curitiba	265.546	324.364	178.128	221.024	219.885	217.503	211.784	274.953	357.795	291.678	273.509	2.836.169	9,0%	-6,2%
Vendas a Prazo - Rio de Janeiro	297.579	295.007	266.870	165.537	131.672	215.460	194.857	168.737	217.063	232.473	242.998	2.428.253	7,7%	4,5%
MUC Promocional (saidas)-Cruz	2.739	1.494	249	3.642	-8.124	353	12.093	1.440	5.288	4.096	87	23.358	0,1%	-97,9%
Total	**3.013.103**	**2.893.716**	**2.838.137**	**2.707.348**	**2.359.736**	**2.164.462**	**2.391.318**	**2.773.443**	**3.506.851**	**3.316.467**	**3.463.698**	**31.428.279**	**100,0%**	**4,4%**

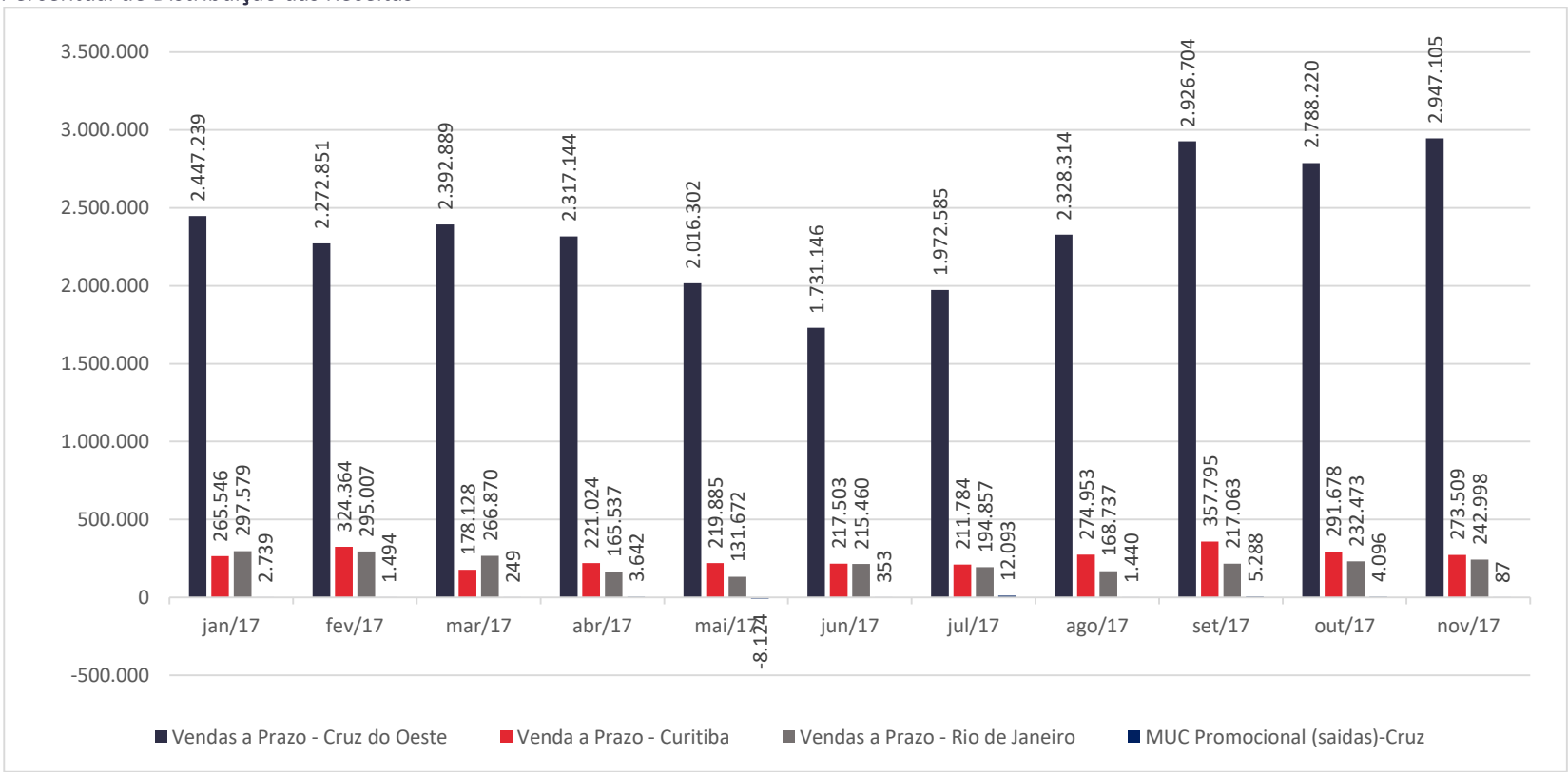
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

A rubrica de Vendas a Prazo - Cruz do Oeste – representou 83,2% do total das Receitas acumuladas da empresa.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Percentual de Distribuição das Receitas



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

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

Contas	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	Acum. 2017	%	AH nov/out	Dif. nov/out
Margem de contribuição	909.438	1.005.929	1.017.821	513.709	1.117.172	656.448	663.838	818.502	1.248.497	1.439.106	986.538	10.376.998	33,0%	-31,4%	-452.568
Despesas fixas	719.489	611.064	660.430	642.700	942.496	613.602	754.606	671.715	638.178	813.447	877.677	7.945.402	25,3%	7,9%	64.230
Resultado operacional	189.949	394.865	357.392	-128.991	174.676	42.846	-90.768	146.787	610.320	625.659	108.861	2.431.596	7,7%	-82,6%	-516.797

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

Pode-se observar, que houve redução da margem de contribuição, porém que esta foi capaz de cobrir as despesas fixas do mês e gerar operacional positivo.

1.1.6. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	Acum. 2017	AH nov/out
Impostos s/Faturamento	-24,7%	-25,1%	-24,8%	-41,2%	-43,5%	-34,3%	-35,0%	-34,2%	-34,3%	-34,1%	-34,0%	-32,9%	0,4%
Custos dos produtos	-45,2%	-40,2%	-39,3%	-40,7%	-4,5%	-34,6%	-35,0%	-35,3%	-29,5%	-22,4%	-34,3%	-33,0%	52,9%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Os custos com os produtos tiveram aumento de 52,9% de outubro a novembro-17 e os impostos mantiveram-se equilibrados.

1.1.7. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	Acum. 2017	%	% Acumulado	AH nov/out
Salários e Encargos Sociais	-426.219	-390.069	-392.066	-372.416	-461.584	-313.717	-423.800	-367.200	-339.360	-383.596	-410.453	-4.280.479	53,7%	53,7%	7,0%
Honorários com Consultoria	-35.571	-25.279	-68.838	-75.347	-68.716	-63.320	-58.850	-69.167	-73.236	-81.672	-100.801	-720.797	9,0%	62,7%	23,4%
MUC Compras	-32.427	-42.955	-43.789	-42.240	-40.840	-40.579	-33.352	-30.168	-51.024	-56.505	-50.095	-463.973	5,8%	68,5%	11,3%
Despesas com Manutenção e Conservação de Bens e Instalações	-56.845	-7.131	-6.937	-9.398	-31.629	-38.415	-45.729	-37.295	-54.407	-78.902	-52.683	-419.371	5,3%	73,8%	33,2%
Despesas com Energia Elétrica	-172	-17.361	8.660	-812	-227.625	-6.219	-37.113	-15.173	17.966	-29.628	-43.402	-350.879	4,4%	78,2%	46,5%
Despesas com Viagens	-30.343	-26.946	-31.199	-13.194	-41.363	-24.810	-22.289	-29.063	-27.058	-31.637	-33.901	-311.803	3,9%	82,1%	7,2%
Despesas com Veículos - Combustível e Lubrificantes	-36.035	-13.733	-32.721	-35.265	-68.059	-21.947	-11.695	-17.805	-18.646	-19.900	-15.869	-291.677	3,7%	85,8%	20,3%
Despesas com Serviços Prestados PJ	-4.708	-6.549	-4.441	-8.025	-6.586	-6.221	-6.414	-4.958	-7.483	-41.786	-107.516	-204.687	2,6%	88,3%	157,3%
Honorários Advocatícios	-18.602	-18.602	-2.947	-10.655	-34.912	-20.740	-20.740	-20.740	-13.602	-13.602	-13.602	-188.742	2,4%	90,7%	0,0%
Retirada dos Sócios	-16.810	-11.200	-14.000	-14.000	56.010	-19.075	-21.000	-21.000	-21.000	-21.000	-21.000	-124.075	1,6%	92,2%	0,0%
Honorários Contábeis	-9.727	-9.882	-2.811	-17.093	-11.082	-16.869	-9.854	-10.064	-9.848	-9.881	-16.912	-124.021	1,6%	93,8%	71,2%
Aluguel	-9.191	-1.517	-13.145	-6.800	-8.665	-5.828	-7.222	-7.222	-7.467	-7.514	-7.414	-81.983	1,0%	94,8%	1,3%
Impostos e Taxas	-12.290	-9.147	-14.756	-2.002	53	-3.479	-1.547	-2.426	-2.973	-1.957	-1.320	-51.845	0,7%	95,5%	32,6%
Despesas com Telefone e Internet	-6.691	-1.030	-2.168	-1.288	-17.595	-7.396	-1.003	-3.039	-4.299	-5.031	-698	-50.237	0,6%	96,1%	86,1%
Honorários com Assistência Técnica	-4.154	0	-8.309	-4.154	-4.154	-4.154	-4.154	-4.154	-4.154	-4.421	-6.921	-48.732	0,6%	96,7%	56,5%
Despesas com Propaganda e Publicidade	-6.216	-6.216	-4.523	-3.904	-3.690	-2.840	-2.240	-7.401	-3.750	-3.550	-1.210	-45.540	0,6%	97,3%	65,9%
Despesas com Seguros	-1.389	0	-1.829	-798	-2.216	-2.844	-3.519	-7.343	-7.094	-6.923	-7.331	-41.286	0,5%	97,8%	5,9%
Despesas com Veículos - Manutenção	-2.490	-6.721	-13.465	-8.209	30.885	-718	-16.241	-10.126	-857	-5.026	-1.492	-34.460	0,4%	98,2%	70,3%
Outras Despesas	-3.377	-4.304	-1.240	-8.284	40	-7.666	-2.584	-202	-1.747	-2.019	-2.415	-33.797	0,4%	98,7%	19,7%
Despesas com Consultas Cadastrais	-1.939	-1.939	-1.939	-2.551	-2.515	-2.081	-2.081	-2.199	-2.199	-2.199	-2.199	-23.837	0,3%	99,0%	0,0%
Despesas com Material de Expediente e Consumo	-847	-2.361	-657	-929	-5.997	-86	-3.999	-2.138	-630	-3.385	-1.567	-22.598	0,3%	99,2%	53,7%
Despesas com Cartório, Legais e Judiciais	-166	0	0	-151	0	0	-14.576	-447	-659	-385	0	-16.384	0,2%	99,4%	100,0%
Despesas com Monitoramento	-1.413	-1.397	-2.296	-1.397	-1.397	-1.397	-1.397	-1.397	-1.397	-1.397	-1.397	-16.286	0,2%	99,7%	0,0%
Despesas com Industrialização	0	0	-3.280	-2.027	5.306	-2.282	-2.344	0	-2.220	0	-6.180	-13.026	0,2%	99,8%	0,0%
Despesas com Correios e Telégrafos	-1.119	-705	-693	-476	-332	-358	-219	-361	-355	-238	-388	-5.244	0,1%	99,9%	63,4%
Despesas com Alimentação	-665	-695	-623	-699	66	66	-600	-629	-680	-735	66	-5.128	0,1%	99,9%	109,0%
Despesas com Artes Finais	0	-2.145	0	-165	0	-583	0	0	0	-558	-800	-4.250	0,1%	100,0%	43,4%
Despesas com Segurança do Trabalho	-83	-3.180	-419	-419	4.102	-44	-44	0	0	0	-176	-264	0,0%	100,0%	0,0%
Total	**-719.489**	**-611.064**	**-660.430**	**-642.700**	**-942.496**	**-613.602**	**-754.606**	**-671.715**	**-638.178**	**-813.447**	**-907.677**	**-7.975.402**	**100,0%**		**11,6%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador

As despesas fixas tiveram aumento de 11,6% de outubro a novembro-17 aumentando R$94mil.

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

Contas	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	Acum. 2017	%	AH nov/out
Ebitda	189.949	394.865	357.392	-128.991	174.676	42.846	-90.768	146.787	610.320	625.659	191.589	2.514.323	8,0%	-69,4%
Depreciação e Amortizações	-70.543	-68.068	-68.068	-70.522	-67.886	-67.886	-68.142	-66.690	-66.664	-66.664	-67.068	-748.202	-2,4%	0,6%
Encargos Financeiros Líquidos	-176.352	-118.763	-174.396	-138.497	-132.207	-246.430	-142.469	-19.887	-47.119	23.559	-71.766	-1.244.325	-4,0%	-404,6%
Resultado Líquido do Exercício	-56.945	208.034	114.928	-338.010	-25.417	-271.470	-301.379	60.210	496.537	582.553	52.755	521.796	1,7%	-90,9%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Latco Beverages.

Os Encargos Financeiros Líquidos fecharam em R$71.766, um provável reflexo dos descontos de duplicatas. O Ebitda teve queda em relação a outubro, porém ainda fechou o mês de novembro de 2017 positivo.

Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda

Para o bom exercício de suas atribuições de "fiscalização das atividades do devedor" (art. 22, I, LRE) a AJ adota como prática visitas periódicas às instalações da empresa. Nessas visitas a AJ reúne-se com os gestores e consultores da empresa e verifica o funcionamento de suas atividades *in loco*. Em anexo, fotografias da visita realizada pela AJ à sede da Recuperanda, em 16/01/2018.

Considerações Finais

- **Ativo Circulante** - O Ativo Circulante da recuperanda soma R$ 14.183 milhões em novembro de 2017, e representa um aumento de 8,9% em relação ao mês janeiro de 2017 que era de R$ 13.021 milhões. As contas "Contas a Receber" e "Estoque de Produtos" representam juntos 51% do Ativo Circulante. 48% do Ativo Circulante está representado pelas contas "Tributos a Recuperar" e "Outras Contas do Ativo Circulante" que, por sua natureza, não se transformarão em disponibilidades no curto

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

prazo, e por tal motivo, deveriam ser reclassificadas para o Ativo Não Circulante. Importante observar que a empresa está recuperando seu capital de giro ao ponto de em novembro de 2017 praticamente não estar antecipando seus recebíveis.

- **Receitas Operacionais Brutas** - Em novembro de 2017 o faturamento foi de R$ 3.463 milhões. A partir de setembro-17 a empresa recuperou e incrementou seu faturamento, sendo que, de jan-novembro-17 soma R$ 31.429 milhões, numa média mensal de R$ 2.857 milhões.

- **Margem de Contribuição** - A Margem de Contribuição de novembro de 2017 representa 31,7% do faturamento. No acumulado em 2017 o percentual é de 33,4% e está compatível com as Margens do segmento.

- **Resultado Operacional (Ebtida)** - Em novembro o Ebitda foi de R$ 191 mil e representa 5,5% da receita operacional bruta. Já no período de janeiro a novembro de 2017 este percentual ficou em 8,0% e pode melhorar com ações gerenciais para diminuir as despesas fixas que no período representa 25,4% da receita bruta. Importante ressaltar que as despesas fixas deram um grande salto a partir de outubro com o aumento de despesas com "Serviços prestados por PJ" e "Honorários com Consultoria".

- **Resultado Líquido do Exercício** - O Resultado Líquido do Exercício acumulado no ano de 2017 é de R$ 521 mil, ou seja, 1,7% sobre as receitas brutas. No mês de novembro o resultado foi de R$ 52 mil, representando 1,5% sobre as receitas brutas. Observa-se que embora a recuperanda não tenha utilizado o recurso de antecipação de seus recebíveis, no DRE de novembro aparece contabilizado o valor de R$ 71 mil a título de "Encargos Financeiros Líquidos". No período de janeiro a novembro de 2017 as despesas com "Encargos Financeiros" somaram R$ 1.244 milhões e representa 4,0% das Receitas Operacionais Brutas.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJVHC 7M2Q6 Y36J4 W5GWK

PROJUDI - Processo: 0000359-96.2017.8.16.0077 - Ref. mov. 382.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 30/01/2018: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: relatório administrador