



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



3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO DE 2017

IRMOL – INDÚSTRIAS REUNIDAS DE MÓVEIS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008579-82.2017.8.16.0045

2ª VARA CÍVEL DE ARAPONGAS/PR



Sumário

Glossário	2
Cronograma processual	2
Considerações iniciais	3
Informações preliminares	3
Sobre a Recuperanda	3
Razões da crise econômico-financeira	3
Atividades realizadas pela AJ	4
Acompanhamento processual	4
Informações operacionais	5
Relação de fornecedores	5
Principais Clientes	6
Medidas imediatas adotadas para a superação da crise	6
Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda	6
Informações financeiras	6
Balanço Patrimonial	Erro! Indicador não definido.
1.1.1 Ativo	Erro! Indicador não definido.
1.1.2 Passivo	Erro! Indicador não definido.
1.1.3 Indicadores Financeiros	Erro! Indicador não definido.
Demonstração do Resultado do Exercício	Erro! Indicador não definido.
1.1.4 Receitas	Erro! Indicador não definido.
1.1.5 Evolução das Despesas Fixas	Erro! Indicador não definido.
1.1.6 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros	
Líquidos x Resultado Líquido do Exercício	Erro! Indicador não definido.
Considerações Finais	21
Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda	21

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária

PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	Irmol – Indústrias Reunidas de Móveis Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

Cronograma processual

SEQ.	DATA	EVENTO
1	20/07/2017	Pedido de recuperação judicial
18	26/07/2017	Deferimento do processamento
46	10/08/2017	Termo de Compromisso
	24/08/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
100	30/08/2017	1º RMA
	18/09/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
189	26/09/2017	Apresentação do PRJ
196	29/09/2017	2º RMA
EVENTOS FUTUROS		
		Publicação do edital do art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
		Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
		Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
		Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”) *Somente se houver objeção ao PRJ
	17/05/2018	



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, de informações e da análise da movimentação processual.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de outubro/2017.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/96>.

Informações preliminares

Sobre a Recuperanda

A Recuperanda iniciou suas atividades no ano de 1997. Tem sede e estabelecimento na Rua Guaratinga, n.1633, Parque Novo Industrial, na cidade de Arapongas/PR e tem por principal atividade econômica a produção de móveis direcionada ao consumidor final (varejo), que contempla armários de cozinha, guarda-roupas, cômodas e racks.

A empresa é administrada pelos sócios Claudete Aparecida Zanatta Cava e Angelo Zanatta Cava (mov. 1.23, 17ª alteração do contrato social, registrada em 02/02/2015).

Razões da crise econômico-financeira

De acordo com a Recuperanda, “a indústria moveleira instalada na cidade de Arapongas vem sentindo os efeitos da recessão brasileira agravada desde o ano de 2014”, o que também foi sentido por ela.

Conforme declarou a Recuperanda na petição inicial “Se já não fossem suficientes tais graves motivos, o fato do Brasil estar sofrendo uma das maiores crises da sua história, em patamar mais preocupante do que a crise mundial de 2008, acarreta retração do crédito e de negócios, situação que foi agravada pela



política econômica adotada no país na última década, na qual as taxas de crescimento têm sido constantemente revisadas para baixo e os juros para cima, com aumento da carga tributária e oneração na folha de pagamento de trabalhadores celetistas”. Desse modo percebe-se então que os fatores macroeconômicos estão afetaram fortemente setor moveleiro, o qual teve o consumo no varejo reduzido drasticamente.

Outro fator apontado pela Recuperanda foi a constatação de alguns equívocos em procedimentos internos e administrativos que estavam aumentando o prejuízo de operações rotineiras, muito em razão do custo financeiro a título de capital de giro.

Em consequência desses equívocos, aliado à escassez de crédito, diminuição de produtos em estoque, redução de faturamento e um ambiente externo com baixa liquidez, diminuiu também o resultado financeiro final da Recuperanda.

Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Visita à sede da Recuperanda, no dia 26/10/2017, ocasião em que se reuniu com o Srs. Angelo Zanatta Cava e Artur Vicentin Neto, sócio e consultor da empresa, respectivamente, para coleta de informações sobre as atividades da empresa;
- Solicitação via e-mail e telefone de informações acerca das atividades comerciais e contabilidade da empresa para subsidiar este relatório;
- Recebimento de habilitações e/ou divergências de crédito;
- Atendimento aos credores via e-mail e telefone;

- Manifestações nos autos e recursos relacionados ao processo de recuperação judicial.

Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 20/07/2017 e teve seu processamento deferido por decisão do dia 26/07/2017.

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), ressaltando-se (i) as ações que demandem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandem 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 veiculado no Diário da Justiça do Estado do Paraná, edição nº 2098, em 23/08/2017,



considerando-se publicado no dia 24/08/2017, podendo ser pesquisado no endereço <https://www.tjpr.jus.br/diario-da-justica> ou no sítio eletrônico da AJ <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/96>.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º, LRE) para os credores apresentarem à AJ suas habilitações ou suas divergências quanto aos créditos relacionados, nos termos do art. 9º da LRE, teve início no dia 25/08/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e encerrou-se no dia 18/09/2017.

A Recuperanda, tempestivamente, apresentou o PRJ com a petição de seq. 189, acompanhado do Laudo Econômico Financeiro e Laudo Patrimonial, dentre outros documentos, cumprindo o contido no art. 53 da LRE.

Atualmente, está em curso o prazo para a AJ apresentar a relação de credores. Após, serão publicados, conjuntamente, os editais previstos nos art. 7º, §2º e 53, parágrafo único, ambos da LRE.

Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante as visitas realizadas às suas instalações, bem como por telefone e e-mail.

Na vistoria realizada no dia 26/10/2017 à sede da Recuperanda, instalada no município de Arapongas, constou-se que se encontra em atividade, atualmente com 69 funcionários.

Durante a vistoria, a AJ pode constatar que a produção aumentou visivelmente, em relação à visita anterior, contudo, este aumento somente poderá ser comprovado no próximo RMA, quando serão analisadas as contas de setembro.

Relação de fornecedores

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
RIPINHO LTDA	82.196.510/0002-21	CHAPAS DE MDP	GUARAPUAVA- PR
BERNECK S/A	81.905.176/0001-94	CHAPAS DE MDP	ARAUCARIA - PR
BIGFER LTDA	92.534.593/0001-94	ASSESORIOS	FARROUPILHA - RS
ADEX LTDA	04.484.640/0001-75	TINTAS E VERNIZ	ARAPONGAS - PR
CARTON LTDA	02.324.615/0001-07	EMBALAGENS	ANDIRÁ - PR
MOVELPLAC LTDA	12.532.870/0001-90	ASSESORIOS	ARAPONGAS - PR
PLASTIMOVEIS LTDA	01.297.945/0001-80	ASSESORIOS	ROLANDIA - PR
MEGAPLASTIC LTDA	06.095.892/0001-38	ASSESORIOS	ARAPONGAS - PR
BOBINES LTDA	60.936.085/0001-46	FITA DE BORDO	SÃO PAULO - SP
J.M.2 LTDA	14.173.443/0001-99	COLA	ARAPONGAS - PR



Principais Clientes

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
COML.MOV.JQ.APP	21.191.665/0001-08	G. ROUPA/COZINHA	GUARULHOS S.P
OFÉRMOVEIS EIRELE	20.307.247/0001-61	G. ROUPA/COZINHA	ARAPONGAS - PR
VALDAR MOV.LTDA	75.923.185/0007-09	G. ROUPA/COZINHA	JANDAIA DO SUL PR
ADERBAL OL.RIOS	00.149.940/0004-90	G. ROUPA/COZINHA	CAPIN GROSSO BA
MAGALI MOV.LTDA	01.424.841/0001-15	G. ROUPA/COZINHA	SANTA RITA PB
STAR MOV. LTDA	10.548.256/0001-91	G. ROUPA/COZINHA	BRASILIA DF
MARCO ANT.MONT.	00.914.038/0005-01	G. ROUPA/COZINHA	SALTO - SP
EDVIRGES MV.LTDA	02.612.937/0001-43	G. ROUPA/COZINHA	GOIANIA - GO
J. PAULO ME	09.321.291/0001-94	G. ROUPA/COZINHA	LONDRINA - PR
ESPLANADA MOV.	09.184.779/0001-17	G. ROUPA/COZINHA	JUNDIAÍ - SP

Medidas imediatas adotadas para a superação da crise

As medidas imediatas adotadas para a superação da crise informadas pela Recuperanda consistem em ações para redução de custos e aumento de receitas.

As medidas são as seguintes:

- Redução de custos e despesas comerciais e administrativas;
- Busca de parceiros financeiros com taxas de juros menos menores;
- Busca de parceiros fornecedores de matéria-prima;
- Otimização, redução e enquadramento do quadro funcional visando uma gestão que vise a maximização de lucratividade.

Informações financeiras

Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda

A AJ solicitou à Recuperanda que informassem as “dificuldades enfrentadas após o ajuizamento da recuperação judicial, se houver”. Na informação prestada declararam possuir “dificuldades com Matéria Prima e problema em formar carga”.

De acordo com as informações colhidas pela AJ com a Recuperanda há severa dificuldade em adquirir matéria prima em quantidade suficiente para fazer frente aos pedidos, visto que o capital de giro está estrangulado.

A isso soma-se o fato de que os pedidos geralmente são feitos de forma casada, por exemplo um conjunto de cozinha para cada conjunto de quarto. Esse fato demanda ainda mais matéria prima da Recuperanda que precisa dos insumos para fazer todas as peças do pedido casado.

Pontua-se que a Recuperanda informou à AJ que está em busca de linha de desconto de títulos para desafogar o capital de giro, poder atender a todos os pedidos realizados e aumentar, conseqüentemente, o faturamento.



1.1 Balanço Patrimonial

1.1.1 Ativo

Os dados comparativos da evolução da Composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de julho a agosto de 2017.

Tabela 1 - Composição do Ativo de junho a agosto de 2017

Ativo (R\$)	jun/17	AV	jul/17	AV	ago/17	AV	AH ago/jun	AH ago/jul
Ativo Circulante	17.852.173	46,32%	16.292.032	44,79%	15.187.733	43,06%	-14,93%	-6,78%
Caixa e Equivalentes a Caixa	12.858	0,03%	2.037	0,01%	998	0,00%	-92,24%	-51,03%
Contas a Receber	10.791.938	28,00%	9.204.456	25,30%	7.874.248	22,32%	-27,04%	-14,45%
Adiantamentos	81.039	0,21%	89.772	0,25%	95.583	0,27%	17,95%	6,47%
Tributos a Recuperar	5.927.060	15,38%	6.010.012	16,52%	6.170.178	17,49%	4,10%	2,66%
Estoques	1.039.279	2,70%	985.755	2,71%	1.046.727	2,97%	0,72%	6,19%
Ativo Não Circulante	20.687.212	53,68%	20.085.362	55,21%	20.085.325	56,94%	-2,91%	0,00%
Ativo Realizável a Longo Prazo	716.669	1,86%	718.625	1,98%	718.588	2,04%	0,27%	-0,01%
Depósitos Judiciais a Longo Prazo	681.461	1,77%	681.461	1,87%	681.461	1,93%	0,00%	0,00%
Bloqueios Judiciais a Longo Prazo	35.208	0,09%	37.164	0,10%	37.127	0,11%	5,45%	-0,10%
Ativo Permanente	19.970.543	51,82%	19.366.737	53,24%	19.366.737	54,91%	-3,02%	0,00%
Investimentos	4.382	0,01%	4.382	0,01%	4.382	0,01%	0,00%	0,00%
Imobilizado	19.966.161	51,81%	19.362.354	53,23%	19.362.354	54,89%	-3,02%	0,00%
Total do Ativo	38.539.385	100,00%	36.377.394	100,00%	35.273.058	100,00%	-8,48%	-3,04%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Os ativos de julho a agosto de 2017 tiveram um decréscimo de 3,04% passando de R\$36.377.394,22 para R\$35.273.057,96

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



1.1.1.1 Caixa e Equivalentes a Caixa

Tabela 2 - Composição de Caixas e Equivalentes de Caixa de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Caixa e Equivalentes a Caixa	12.858	2.037	998	-92,24%	-51,03%
Caixa	12.600	1.999	829	-93,42%	-58,53%
Bancos	258	38	169	-34,47%	338,97%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

A conta Caixa e Equivalente a Caixa teve um decréscimo de 51,03% de julho a agosto de 2017, porém numericamente este valor manteve-se pequeno.

1.1.1.2 Contas a Receber

Tabela 3 - Composição das Contas a Receber de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Contas a Receber	10.791.938	9.204.456	7.874.248	-27,04%	-14,45%
Duplicatas a Receber	9.318.323	7.659.206	6.355.800	-31,79%	-17,02%
Valores em Cobrança - Cheques	1.473.614	1.545.250	1.518.448	3,04%	-1,73%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

As Contas a Receber apresentaram redução de 14,45% no período de julho a agosto e acompanharam a tendência negativa das vendas que caíram 22%.

1.1.1.3 Estoques Diversos

Tabela 4 - Composição dos Estoques de junho a agosto de 2017



Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Estoques	1.039.279	985.755	1.046.727	0,72%	6,19%
Estoque de Matérias-Primas	297.234	278.913	322.971	8,66%	15,80%
Estoque de Produtos em Elaboração	196.446	158.422	171.884	-12,50%	8,50%
Estoque de Produtos Acabados	545.598	548.419	551.872	1,15%	0,63%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

A conta de Estoques diversos apresentou acréscimo de 6,19% de julho a agosto de 2017. Neste mês os estoques representaram 2,97% do total do Ativo. Baseado nos custos de produtos vendidos em agosto de 2017 os estoques de mercadorias abastecem a empresa por aproximadamente 60 dias.

1.1.1.4 Imobilizado

Tabela 5 - Composição do Imobilizado de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Imobilizado	19.966.161	19.362.354	19.362.354	-3,02%	0,00%
Imobilizado	18.196.635	17.592.829	17.592.829	-3,32%	0,00%
Obras em Andamento	2.702.404	2.702.404	2.702.404	0,00%	0,00%
(-) Depreciação Acumulada	-1.179.519	-1.179.519	-1.179.519	0,00%	0,00%
Diferido	240.668	240.668	240.668	0,00%	0,00%
Intangível	5.973	5.973	5.973	0,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Com a queda do valor total dos Ativos, em agosto de 2017, os Imobilizados passaram a representar 54,89% dos ativos totais da Empresa.



1.1.2 Passivo

Os dados comparativos da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a agosto de 2017.

Tabela 6 - Composição do Passivo de junho a agosto de 2017

Passivo (R\$)	jun/17	AV	jul/17	AV	ago/17	AV	AH ago/jun	AH ago/jul
Passivo Circulante	32.627.718	84,66%	32.156.782	88,40%	32.146.704	91,14%	-1,47%	-0,03%
Empréstimos e Financiamentos	3.977.964	10,32%	3.604.953	9,91%	3.566.898	10,11%	-10,33%	-1,06%
Fornecedores	19.999.574	51,89%	20.057.045	55,14%	20.134.969	57,08%	0,68%	0,39%
Obrigações Trabalhistas e Provisões	915.600	2,38%	762.848	2,10%	768.866	2,18%	-16,03%	0,79%
Obrigações Sociais	3.671.750	9,53%	3.781.721	10,40%	3.814.082	10,81%	3,88%	0,86%
Obrigações Tributárias	625.857	1,62%	612.248	1,68%	604.276	1,71%	-3,45%	-1,30%
Outras Obrigações	3.436.972	8,92%	3.337.967	9,18%	3.257.614	9,24%	-5,22%	-2,41%
Passivo Não Circulante	5.911.668	15,34%	4.220.612	11,60%	3.126.354	8,86%	-47,12%	-25,93%
Passivo Exigível a Longo Prazo	37.658.928	97,72%	37.658.928	103,52%	37.658.928	106,76%	0,00%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	37.658.928	97,72%	37.658.928	103,52%	37.658.928	106,76%	0,00%	0,00%
Patrimônio Líquido a Descoberto	-31.747.260	-82,38%	-33.438.316	-91,92%	-34.532.574	-97,90%	8,77%	3,27%
Capital Social	27.010.000	70,08%	27.010.000	74,25%	27.010.000	76,57%	0,00%	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-58.757.260	-152,46%	-58.757.260	-161,52%	-58.757.260	-166,58%	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 07/2017	0	0,00%	-1.691.056	-4,65%	-2.785.313	-7,90%	0,00%	64,71%
Total do Passivo	38.539.385	100,00%	36.377.394	100,00%	35.273.058	100,00%	-8,48%	-3,04%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

As principais variações nos grupos dos Passivos que impactaram em sua redução de 3,04% ocorreram nas contas: Empréstimos e Financiamentos, Fornecedores e Outras Obrigações.



1.1.2.1 Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante

Tabela 7 – Empréstimos e Financiamentos e julho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Empréstimos e Financiamentos	3.977.964	3.604.953	3.566.898	-10,33%	-1,06%
Banco Daycoval S/A - Conta Vinculada	2.851.175	2.645.580	2.074.379	-27,24%	-21,59%
Banco Safra S/A - Conta Vinculada	-62.352	-62.352	-62.352	0,00%	0,00%
Banco Daycoval S/A - Desconto de Títulos	218.563	284.514	529.747	142,38%	86,19%
Sul Invest Factoring - Desconto de Títulos	207.479	207.479	207.479	0,00%	0,00%
Global Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	1.450	0	284.678	19539,77%	0,00%
Soma Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	225.372	186.748	212.263	-5,82%	13,66%
New Cred Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	95.710	82.172	69.742	-27,13%	-15,13%
Lake Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	366.085	190.546	180.695	-50,64%	-5,17%
Seven Fundo de Investimentos - Desconto de Títulos	74.482	70.266	70.266	-5,66%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

O grupo de Empréstimos e Financiamentos teve um decréscimo de 10,06% de junho a agosto de 2017 passando de R\$3.604.952,80 para R\$3.566.897,61.

1.1.2.2 Fornecedores – Passivo Circulante

Tabela 8 – Fornecedores de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Fornecedores	19.999.574	20.057.045	20.134.969	0,68%	0,39%
Fornecedores Mercado Interno	19.987.216	20.044.687	20.122.611	0,68%	0,39%
Fornecedores Mercado Externo	12.358	12.358	12.358	0,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.



O grupo de Fornecedores aumentou em 0,39% de julho a agosto de 2017, mantendo-se sem grande variação no período.

1.1.2.3 Outras Obrigações – Passivo Circulante

Tabela 9 - Composição de Outras Obrigações de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Outras Obrigações	<u>3.436.972</u>	<u>3.337.967</u>	<u>3.257.614</u>	<u>-5,22%</u>	<u>-2,41%</u>
Representações Comerciais a Pagar	242.555	241.925	229.018	-5,58%	-5,34%
Adiantamento de Clientes	2.124.925	2.032.920	1.939.385	-8,73%	-4,60%
Contas a Pagar	1.069.491	1.063.122	1.089.211	1,84%	2,45%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

O grupo de Outras Obrigações teve uma redução de 2,41% de julho a agosto de 2017.

1.1.2.4 Patrimônio Líquido a Descoberto – Passivo Circulante

Tabela 10 - Composição de Patrimônio Líquido a Descoberto de junho a agosto de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	ago/17	AH ago/jun	AH ago/jul
Patrimônio Líquido a Descoberto	<u>-31.747.260</u>	<u>-33.438.316</u>	<u>-34.532.574</u>	<u>8,77%</u>	<u>3,27%</u>
Capital Social	27.010.000	27.010.000	27.010.000	0,00%	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-58.757.260	-58.757.260	-58.757.260	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 07/2017	0	-1.691.056	-2.785.313	0,00%	64,71%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.



O Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício apresentou um saldo negativo de R\$2.785.313,37. Neste mês a empresa fechou novamente com prejuízo e as avaliações serão realizadas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.1.3 Indicadores Financeiros

Quadro Geral de Interpretação dos Indicadores

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.



	Composição do Endividamento	<u>Passivo Circulante</u> Capital de Terceiros	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	<u>Lucro Líquido</u> Receita Líquida	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	<u>Lucro Líquido</u> Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	<u>Receita Líquida</u> Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Risco	Margem Ebitda (em %)	<u>Ebitda</u> 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	<u>Dívida Financeira Líquida</u> 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.
	Dívida Financeira do CP sobre Ebitda	<u>Dívida Financeira de CP</u> 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	<u>Ebit</u> 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.



1.1.3.1 Índices de Liquidez

Tabela 11 - Índices de Liquidez de julho a agosto de 2017

Índices		jul/17	ago/17
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,24	0,23
	Liquidez Imediata	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,48	0,44
	Liquidez Corrente	0,51	0,47

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

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

Tabela 12 - Índices de Endividamento de julho a agosto de 2017

Índices		jul/17	ago/17
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	191,92%	197,90%
	Composição do Endividamento	46,06%	46,05%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

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.



Os índices de Rentabilidade e Risco não foram tratados pois no mês de agosto de 2017 a Recuperanda teve um volume de deduções da Receita maior do que a própria receita gerada, isto prejudica a análise destes índices, pois em tese a receita ficou negativa no cálculo destas análises.

1.1.3.3 Capital Circulante Líquido

Tabela 13 – Capital Circulante Líquido de julho a agosto de 2017

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/17	ago/17
Ativo Circulante	16.292.032	15.187.733
Passivo Circulante	32.156.782	32.146.704
CCL	-15.864.750	-16.958.970
Variação %	7,37%	6,90%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

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 reduziu em 6,90% seu CCL Negativo de julho para agosto de 2017.



1.2 Demonstração do Resultado do Exercício

Tabela 14 - Demonstração do Resultado do Exercício de julho a agosto de 2017

Contas	jul/17	AV	ago/17	AV	Acum. 2017	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.344.614	100,00%	1.183.831	100,00%	2.528.445	100,00%
(-) Deduções das Receitas	-1.211.667	-90,11%	-1.218.998	-102,97%	-2.430.665	-96,13%
(-) Despesas Variáveis	-426.682	-31,73%	-305.395	-25,80%	-732.077	-28,95%
(-) Custo das Vendas e Serviços	-463.909	-34,50%	-515.956	-43,58%	-979.865	-38,75%
(=) Margem de Contribuição	-757.644	-56,35%	-856.517	-72,35%	-1.614.161	-63,84%
(-) Despesas Fixas	-151.119	-11,24%	-72.999	-6,17%	-224.118	-8,86%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-908.763	-67,59%	-929.516	-78,52%	-1.838.279	-72,70%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-178.486	-13,27%	-164.741	-13,92%	-343.228	-13,57%
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-1.087.249	-80,86%	-1.094.258	-92,43%	-2.181.507	-86,28%
(+/ -) Resultado Não Operacional	-603.806	-44,91%	0	0,00%	-603.806	-23,88%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.691.056	-125,77%	-1.094.258	-92,43%	-2.785.313	-110,16%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Irmol Indústrias do mês de agosto de 2017.

No mês de agosto, a empresa apresentou um resultado negativo de 92,43% sobre o faturamento. Deve destacar que a soma de deduções da Receita perfaz o valor de 102,97%, ou seja, os impostos e as devoluções foram maiores que a receita gerada no mês.



1.2.1 Receitas

Tabela 15 – Distribuição das Receitas

Receitas operacionais brutas	jul/17	ago/17	Acum. 2017	%	AH ago/jul
Vendas de Mercadorias - Mercado Interno	1.338.553	1.042.845	2.381.398	94,18%	-22,09%
Vendas de Mercadorias - Mercado Externo	0	138.841	138.841	5,49%	0,00%
Venda de Resíduos	6.061	2.145	8.206	0,32%	-64,61%
Total	1.344.614	1.183.831	2.528.445	100,00%	-11,96%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

As vendas decresceram 22,09% de julho a agosto de 2017. Neste período as vendas de mercadoria – Mercado Interno representou 94,18% da receita da empresa.

1.2.2 Evolução dos Custos Variáveis

Tabela 16 – Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jul/17	ago/17	Acum. 2017	AH ago/jul
Devoluções s/Vendas	-65,74%	-82,60%	-73,63%	25,65%
Impostos s/Vendas	-24,38%	-20,37%	-22,50%	16,43%
Gastos Gerais de Produção	-23,19%	-19,90%	-21,65%	14,18%
Despesas Comerciais	-8,54%	-5,89%	-7,30%	30,99%
Custo do Produtos Vendidos	-34,50%	-43,58%	-38,75%	26,32%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Os custos variáveis e deduções neste mês somaram 128,76%. Juntos foram maiores que o valor de receita, sem considerar os custos dos produtos vendidos, juntos perfazem 172,34% do faturamento.



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

Tabela 17 – Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jul/17	ago/17	Acum. 2017	%	AH ago/jul	Dif. ago/jul
Margem de contribuição	-757.644	-856.517	-1.614.161	-63,84%	13,05%	-98.873
Despesas fixas	-151.119	-72.999	-224.118	-8,86%	51,69%	78.119
Resultado operacional	-908.763	-929.516	-1.838.279	-72,70%	2,28%	-20.753

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Pode-se observar na tabela acima que a margem de contribuição de agosto de 2017 foi negativa logo independente dos valores de despesas fixas, o resultado operacional será negativo.

1.2.4 Evolução das Despesas Fixas

Tabela 18 - Evolução das despesas fixas

Despesas fixas	jul/17	ago/17	Acum. 2017	%	% Acumulado	AH ago/jul
Despesas com Pessoal e Encargos	-80.258	-58.161	-138.419	61,76%	61,76%	27,53%
Retirada Pró-Labore	-44.580	0	-44.580	19,89%	81,65%	100,00%
Mensalidade de Software	-10.822	-11.841	-22.663	10,11%	91,76%	9,42%
Despesas Legais, Judiciais e Cartorárias	-10.919	-3.979	-14.898	6,65%	98,41%	63,56%
Telefone e Internet	-1.399	-3.828	-5.227	2,33%	100,74%	173,54%
Serviços de Terceiros	-4.560	0	-4.560	2,03%	102,78%	100,00%
Despesas com Veículos	-1.361	-2.735	-4.096	1,83%	104,61%	101,05%
Manutenção de Máquinas, Equipamentos e I	-2.757	-1.070	-3.827	1,71%	106,31%	61,17%
Despesas com Segurança e Vigilância	-700	-2.634	-3.334	1,49%	107,80%	276,29%
Serviços Postais	-1.374	-1.771	-3.145	1,40%	109,20%	28,92%
Material de Uso e Consumo	-2.067	-522	-2.589	1,16%	110,36%	74,77%
Despesas com Seguros	-1.705	-705	-2.411	1,08%	111,44%	58,63%
Honorários Advocatícios	0	-1.593	-1.593	0,71%	112,15%	0,00%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	11.383	15.840	27.223	-12,15%	100,00%	39,16%
Total	-151.119	-72.999	-224.118	100,00%		51,69%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.



Pode-se observar que a Recuperanda conseguiu melhorar as despesas fixas, comparando com o mês anterior, todavia deve-se acompanhar pois estas despesas não devem sofrer decorrentes variações. As fortes oscilações nas despesas fixas dificultam a administração do negócio e interferem no ponto de equilíbrio imprimindo sacrifícios às vendas para serem consumidos com despesas. Também cabe destacar que algumas despesas do negócio não foram lançadas no mês de agosto devendo verificar se elas não ocorreram ou se serão contabilizadas futuramente. Ainda que tenha sido uma melhora solicitaremos informações sobre as despesas para a Recuperanda e reportaremos em próximo RMA.

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

Tabela 19 - Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jul/17	ago/17	Acum. 2017	%	AH ago/jul
Ebitda	-908.763	-929.516	-1.838.279	-72,70%	2,28%
Depreciação e Amortizações	0	0	0	0,00%	0,00%
Encargos Financeiros Líquidos	-178.486	-164.741	-343.228	13,57%	7,70%
Resultado do Exercício Antes do RNO	-1.087.249	-1.094.258	-2.181.507	-86,28%	0,64%
Resultado Não Operacional	-603.806	0	-603.806	-23,88%	100,00%
Resultado Líquido do Exercício	-1.691.056	-1.094.258	-2.785.313	-110,16%	35,29%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Irmol Indústrias.

Na tabela pode-se avaliar que existem valores despendidos a pagamentos de encargos, porém o Ebitda já se encontra negativo, desta forma não se pode dizer que os encargos são os maiores problemas de resultados da empresa, porém existe uma série de demandas a serem tratadas para melhoria da operação do negócio.



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 no dia 26/10/2017.

Considerações Finais

- Imobilizado: O Ativo Permanente representa 54,89% do ativo total e demonstra que a empresa imobilizou grande parte do seu capital social e necessita de recursos de terceiros para continuar com sua atividade normal.
- Patrimônio Líquido: O Patrimônio Líquido está a descoberto em agosto de 2017 em R\$ 34.532 milhões, resultado da acumulação de um prejuízo de R\$ 58.757 milhões até o mês de junho de 2017.
- Faturamento: A empresa apresenta um faturamento acima de R\$ 1 milhão nos meses de julho e agosto de 2017. No entanto, as devoluções de vendas (vendas canceladas) são muito relevantes confrontadas com o faturamento. Nestes dois meses, de um faturamento somado de R\$ 2.430 milhões, as devoluções somadas são de R\$ 1.861 milhões, demonstrando que 76,6% das vendas foram devolvidas.
- Resultado Líquido do Exercício: O Resultado Líquido de julho e agosto de 2017, resultado de uma venda já pequena e ainda com um alto índice de cancelamento, resultou um valor final no DRE de R\$ 2.785 milhões nos meses de julho e agosto de 2017.
- Cenário vistoria realizada em 26/10/17: Continua a ser delicada a situação econômico-financeira da Recuperanda que opera com capital reduzido limitado e caro. A matéria prima é escassa, e acaba produzindo muito abaixo de sua capacidade já que informa não ter problemas com vendas;
- Os imóveis (barracões industriais) que está instalada a indústria (chão de fábrica) haviam alienados fiduciariamente. Um deles em favor do Uniprime, e outro em favor do Banco Safra que desde 2015 consolidou a propriedade e foi alienado a terceiro que pleiteou a reintegração na posse nos autos nº 0008876-26.2016.8.16.0043, tendo o TJPR em data de 26/10/17 no AG 1743211-2, deferido tutela recursal para cumprimento de liminar de reintegração na posse.

