



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



## 2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO 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.....	6
Principais Clientes.....	6
Medidas imediatas adotadas para a superação da crise.....	6
Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda.....	7
Informações financeiras.....	7
Balço Patrimonial.....	7
1.1.1 Ativo.....	7
1.1.2 Passivo.....	11
1.1.3 Indicadores Financeiros.....	14
Demonstração do Resultado do Exercício.....	18
1.1.4 Receitas.....	19
1.1.5 Evolução das Despesas Fixas.....	20
1.1.6 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros.....	21
Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	21
Considerações Finais.....	21
Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda.....	22

## 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
<b>EVENTOS FUTUROS</b>		
	23/10/2017	Fim do prazo para apresentação do PRJ
		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
	17/05/2018	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



## 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 setembro/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 19/09/2017, ocasião em que se reuniu com diretores e advogados da empresa, para tratativas iniciais dos trabalhos de administração judicial e 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.

## 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), ressalvando-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, aqueles que apresentaram divergência seguem listados a seguir.

RELAÇÃO DE CREDORES QUE APRESENTARAM HABILITAÇÃO/ DIVERGÊNCIA DE CRÉDITO - IRMOL
BANCO ABC BRASIL S/A
BANCO DO BRASIL S/A
BANCO SAFRA S/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A
BANCO VOTORANTIM S/A
BELLO E LOLLATO ADVOGADOS ASSOCIADOS S/C
CHINA CONSTRUCTION BANK (BRASIL) BANCO MÚLTIPLO S/A
ESPINDULA E HERCULES LTDA
FIBRAPLAC PAINÉIS DE MADEIRA S/A
GIZ SOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA
H D A INFORMAÇÕES CADASTRAIS LTDA
MASISA DO BRASIL LTDA.
MULTIPLO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS MULTISSETORIAL
SELECTAS S/A INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MADEIRAS
RIBEIRO, KÜSTER, ROSA ADVOGADOS ASSOCIADOS
SICOOB
TEGA GESTÃO E TECNOLOGIA LTDA.
UNIPRIME NORTE DO PARANÁ - COOPERATIVA DE ECONOMIA E CRÉDITO MÚTUO DOS MÉDICOS, PROFISSIONAIS DAS CIÊNCIAS E DAS ARTES E EMPRESÁRIOS LTDA
VTN EMBALAGENS - INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA
s/ diverg - PAULO SERGIO GAMBINE & CIA LTDA - ME
s/ diverg - TALI COMERCIO DE MAQUINAS IND LTDA.

## 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 19/09/2017 à sede da Recuperanda, instalada no município de Arapongas, constatou-se que esta encontra-se em atividade, atualmente com 69 funcionários e com estoque no valor de cerca de R\$ 300.000,00, sendo este bastante reduzido, uma vez que o ideal seria que a empresa tivesse ao menos o dobro da matéria-prima em estoque.

Ainda, foi informado pela Recuperanda que vem tendo dificuldades com o capital de giro, tendo contratado recebíveis com o Banco Daycoval, porém a taxa praticada é bastante elevada. Também para resolver a questão do capital de giro, a Recuperanda informou que está buscando novos parceiros.

Também foi informado que a empresa tem custo mensal da ordem de R\$ 105 mil de energia elétrica e que não está utilizando toda demanda, razão pela qual está buscando a redução junto a Copel, visando uma redução de R\$ 10 a R\$ 15 mil por mês, mas que terá de recorrer judicialmente devido a restrições da Copel.

Por fim, foi informado à AJ sobre uma consolidação de propriedade de imóvel que fora dado em alienação fiduciária ao Banco Safra e, posteriormente, levado à leilão, estando atualmente em nome da empresa HARVEL, desde 2015, que é objeto de demanda judicial. Referido imóvel está encravado sob o parque fabril da Recuperanda e seus maquinários, estoque, expedição, etc., sendo essencial à



continuidade da atividade econômica da empresa. Destacou ainda que não há divisa física com outra matrícula de imóvel, em que também se encontram parte das máquinas e de um terreno pertencente a prefeitura do município. Ou seja, sob um mesmo 'barracão' há 03 terrenos e proprietários diferentes. Há ainda um outro 'barracão' sem utilização e praticamente vazio, que também está alienado fiduciariamente em favor do Uniprime. E, um último terreno aos fundos em garantia/penhora em favor da União decorrente de débitos tributários.

#### 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
MOVEPLAC LTDA	12.532.870/0001-90	ASSESORIOS	ARAPONGAS - PR
PLASTIMOVEIS LTDA	01.297.945/0001-80	ASSESORIOS	ROLANDIA - PR
MEGAPLASTICOLTDA	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.



## 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.

## Informações financeiras

### Balanco Patrimonial

#### 1.1.1 Ativo

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

**Tabela 1 - Composição do Ativo de junho a julho de 2017**

Ativo ( R\$)	jun/17	AV	jul/17	AV	AH jul/jun
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.852.173,04</b>	<b>46,32%</b>	<b>16.292.032,36</b>	<b>44,79%</b>	<b>-8,74%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	12.857,68	0,03%	2.037,43	0,01%	-84,15%
Contas a Receber	10.791.937,74	28,00%	9.204.455,90	25,30%	-14,71%
Adiantamentos	81.038,80	0,21%	89.772,14	0,25%	10,78%
Tributos a Recuperar	5.927.060,15	15,38%	6.010.012,03	16,52%	1,40%
Estoques	1.039.278,67	2,70%	985.754,86	2,71%	-5,15%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.687.212,38</b>	<b>53,68%</b>	<b>20.085.361,86</b>	<b>55,21%</b>	<b>-2,91%</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	716.669,20	1,86%	718.625,09	1,98%	0,27%
Depósitos Judiciais a Longo Prazo	681.461,18	1,77%	681.461,18	1,87%	0,00%
Bloqueios Judiciais a Longo Prazo	35.208,02	0,09%	37.163,91	0,10%	5,56%
Ativo Permanente	19.970.543,18	51,82%	19.366.736,77	53,24%	-3,02%
Investimentos	4.382,40	0,01%	4.382,40	0,01%	0,00%
Imobilizado	19.966.160,78	51,81%	19.362.354,37	53,23%	-3,02%
<b>Total do Ativo</b>	<b>38.539.385,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.377.394,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5,61%</b>

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



Os ativos de junho a julho de 2017 tiveram um decréscimo de 5,61% passando de R\$38.539.385,42 para R\$36.377.394,22

As principais variações nos grupos dos Ativos ocorreram nas contas: Caixas e Equivalentes a Caixa, Contas a Receber, Estoques, Adiantamentos e Imobilizado.

### 1.1.1.1 Caixa e Equivalentes a Caixa

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

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
Caixa e Equivalentes a Caixa	12.857,68	2.037,43	-84,15%
Caixa	12.599,97	1.998,96	-84,14%
Bancos	257,71	38,47	-85,07%

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

A conta Caixa e Equivalente a Caixa teve um decréscimo de 84,15% de junho a julho de 2017, porém numericamente este valor pode ser considerado pequeno.

### 1.1.1.2 Contas a Receber

**Tabela 3** - Composição das Contas a Receber de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
Contas a Receber	10.791.937,74	9.204.455,90	-14,71%
Duplicatas a Receber	9.318.323,25	7.659.205,84	-17,80%
Valores em Cobrança - Cheques	1.473.614,49	1.545.250,06	4,86%

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

As Contas a Receber apresentaram redução de 14,71% no período de junho a julho, não sendo possível avaliar se esta redução ocorreu devido a decréscimo nas vendas pois as vendas passaram a ser analisadas a partir do mês de julho.



### 1.1.1.3 Adiantamentos

**Tabela 4** - Composição dos Tributos a Recuperar de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Adiantamentos</b>	<b>81.038,80</b>	<b>89.772,14</b>	<b>10,78%</b>
Adiantamento a Funcionários	6.403,26	6.138,92	-4,13%
Adiantamento a Fornecedores	74.635,54	83.633,22	12,06%

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

A conta de Adiantamentos demonstrou aumento de 10,78% de junho a julho de 2017 motivado por aumento a fornecedores.

### 1.1.1.4 Estoques Diversos

**Tabela 5** - Composição dos Estoques Diversos de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Estoques</b>	<b>1.039.278,67</b>	<b>985.754,86</b>	<b>-5,15%</b>
Estoque de Matérias-Primas	297.234,06	278.913,40	-6,16%
Estoque de Produtos em Elaboração	196.446,30	158.422,39	-19,36%
Estoque de Produtos Acabados	545.598,31	548.419,07	0,52%

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

A conta de Estoques diversos apresentou redução de 5,15% de junho a julho de 2017. Neste mês os estoques representaram 2,71% do total do Ativo. Baseado nos custos de produtos vendidos em julho de 2017 os estoques de mercadorias abastecem a empresa por 63 dias.



### 1.1.1.5 Imobilizado

**Tabela 6** - Composição do Imobilizado de maio e junho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<u>Imobilizado</u>	<u>19.966.160,78</u>	<u>19.362.354,37</u>	<u>-3,02%</u>
Imobilizado	18.196.635,21	17.592.828,80	-3,32%
Obras em Andamento	2.702.404,33	2.702.404,33	0,00%
(-) Depreciação Acumulada	-1.179.519,35	-1.179.519,35	0,00%
Diferido	240.667,97	240.667,97	0,00%
Intangível	5.972,62	5.972,62	0,00%

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

O Imobilizado em junho de 2017, representou 53,23% 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 julho de 2017.

**Tabela 7 - Composição do Passivo de junho a julho de 2017**

Passivo ( R\$)	jun/17	AV	jul/17	AV	AH jul/jun
<b>Passivo Circulante</b>	<b>32.627.717,71</b>	<b>84,66%</b>	<b>32.156.782,24</b>	<b>88,40%</b>	<b>-1,44%</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.977.964,17	10,32%	3.604.952,80	9,91%	-9,38%
Fornecedores	19.999.573,99	51,89%	20.057.045,10	55,14%	0,29%
Obrigações Trabalhistas e Provisões	915.600,39	2,38%	762.848,46	2,10%	-16,68%
Obrigações Sociais	3.671.750,43	9,53%	3.781.720,90	10,40%	3,00%
Obrigações Tributárias	625.856,78	1,62%	612.247,84	1,68%	-2,17%
Outras Obrigações	3.436.971,95	8,92%	3.337.967,14	9,18%	-2,88%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>5.911.667,71</b>	<b>15,34%</b>	<b>4.220.611,98</b>	<b>11,60%</b>	<b>-28,61%</b>
Passivo Exigível a Longo Prazo	37.658.927,86	97,72%	37.658.927,86	103,52%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	37.658.927,86	97,72%	37.658.927,86	103,52%	0,00%
Patrimônio Líquido a Descoberto	-31.747.260,15	-82,38%	-33.438.315,88	-91,92%	5,33%
Capital Social	27.010.000,00	70,08%	27.010.000,00	74,25%	0,00%
Reservas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-58.757.260,15	-152,46%	-58.757.260,15	-161,52%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 07/2017	0,00	0,00%	-1.691.055,73	-4,65%	0,00%
<b>Total do Passivo</b>	<b>38.539.385,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.377.394,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5,61%</b>

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 5,61% ocorreram nas contas: Empréstimos e Financiamentos, Obrigações Trabalhistas, Obrigações sociais e Outras Obrigações.



### 1.1.2.1 Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante

**Tabela 8** – Empréstimos e Financiamentos e junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>3.977.964,17</b>	<b>3.604.952,80</b>	<b>-9,38%</b>
Banco Daycoval S/A - Conta Vinculada	2.851.175,45	2.645.579,93	-7,21%
Banco Safra S/A - Conta Vinculada	-62.352,30	-62.352,30	0,00%
Banco Daycoval S/A - Desconto de Títulos	218.562,92	284.513,52	30,17%
Sul Invest Factoring - Desconto de Títulos	207.479,36	207.479,36	0,00%
Global Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	1.449,50	0,00	-100,00%
Soma Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	225.372,34	186.748,45	-17,14%
New Cred Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	95.710,02	82.171,99	-14,14%
Lake Securitizadora S/A - Desconto de Títulos	366.084,85	190.545,85	-47,95%
Seven Fundo de Investimentos - Desconto de Títulos	74.482,03	70.266,00	-5,66%

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

O grupo de Empréstimos e Financiamentos teve um decréscimo de 9,38% de junho a julho de 2017.

### 1.1.2.2 Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante

**Tabela 9** – Obrigações Trabalhistas de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Obrigações Trabalhistas e Provisões</b>	<b>915.600,39</b>	<b>762.848,46</b>	<b>-16,68%</b>
Obrigações Trabalhistas	674.429,79	729.793,92	8,21%
Obrigações com Dirigentes	241.170,60	33.054,54	-86,29%

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

O grupo de Obrigações Trabalhistas reduziu em 16,68% motivado pela conta de obrigações com Dirigentes que reduziu em 86,29%.



### 1.1.2.3 Obrigações Sociais – Passivo Circulante

**Tabela 10** – Obrigações Sociais de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Obrigações Sociais</b>	<b>3.671.750,43</b>	<b>3.781.720,90</b>	<b>3,00%</b>
Inss a Recolher	2.554.687,59	2.582.263,93	1,08%
Fgts a Recolher	1.062.957,84	1.145.248,85	7,74%
Taxas e Contribuição Sindical a Pagar	54.105,00	54.208,12	0,19%

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

O grupo de Obrigações Sociais aumentou em 3,00% com um aumento de FGTS a recolher de R\$1.062.957,84 para R\$1.145.248,85.

### 1.1.2.4 Outras Obrigações – Passivo Circulante

**Tabela 11** - Composição de Outras Obrigações de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<b>Outras Obrigações</b>	<b>3.436.971,95</b>	<b>3.337.967,14</b>	<b>-2,88%</b>
Representações Comerciais a Pagar	242.555,18	241.924,89	-0,26%
Adiantamento de Clientes	2.124.925,47	2.032.919,94	-4,33%
Contas a Pagar	1.069.491,30	1.063.122,31	-0,60%

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

O grupo de Outras Obrigações teve uma redução de 2,88% devido a redução principal na conta de Adiantamento de Clientes.



### 1.1.2.5 Patrimônio Líquido a Descoberto – Passivo Circulante

**Tabela 12** - Composição de Patrimônio Líquido a Descoberto de junho a julho de 2017

Descrição	jun/17	jul/17	AH jul/jun
<u>Patrimônio Líquido a Descoberto</u>	<u>-31.747.260,15</u>	<u>-33.438.315,88</u>	<u>5,33%</u>
Capital Social	27.010.000,00	27.010.000,00	0,00%
Reservas	0,00	0,00	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-58.757.260,15	-58.757.260,15	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 07/2017	0,00	-1.691.055,73	0,00%

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

O Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício apresentou um saldo negativo de 1.691.055,73. As avaliações serão realizadas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

### 1.1.3 Indicadores Financeiros

#### Quadro Geral de Intepretação dos Indicadores

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



	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Risco	Margem Ebitda (em %)	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{Ebitda}}$	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	$\frac{\text{Dívida Financeira de CP}}{\text{Ebitda}}$	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 13** - Índices de Liquidez de julho de 2017

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

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 14** - Índices de Endividamento de julho de 2017

Índices		jul/17
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	191,92%
	Composição do Endividamento	46,06%

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.

### 1.1.3.3 Índices de Rentabilidade

**Tabela 15** - Índices de Rentabilidade de julho de 2017

Índices		jul/17
Índices de Rentabilidade de	Margem Líquida	-1271,98%
	Rentabilidade do Ativo	-4,65%
	Produtividade	0,00

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

Observa-se uma Margem Líquida (Resultado Final) da empresa negativa em julho, demonstrando que a empresa não obteve resultado em suas atividades no período. A rentabilidade acompanhou esta mesma situação, uma vez que a empresa conseguiu auferir resultados conseqüentemente não obteve retorno sobre seus ativos.

### 1.1.3.4 Capital Circulante Líquido

**Tabela 16** – Capital Circulante Líquido de julho de 2017

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/17
Ativo Circulante	16.292.032,36
Passivo Circulante	32.156.782,24
<b>CCL</b>	<b>-15.864.749,88</b>
<b>Variação %</b>	<b>7,37%</b>

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



O capital circulante líquido apresenta se existe uma diferença entre os ativos de curto prazo em relação os passivos de curto prazo, no caso da Recuperanda existe expressivo CCL descoberto.

## Demonstração do Resultado do Exercício

**Tabela 17** - Demonstração do Resultado do Exercício de julho de 2017

Contas	jul/17	AV	Acum. 2017	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.344.613,81	100,00%	1.344.613,81	100,00%
( - ) Deduções das Receitas	-1.211.666,69	-90,11%	-1.211.666,69	-90,11%
( - ) Despesas Variáveis	-426.681,83	-31,73%	-426.681,83	-31,73%
( - ) Custo das Vendas e Serviços	-463.909,44	-34,50%	-463.909,44	-34,50%
<u>( = ) Margem de Contribuição</u>	<u>-757.644,15</u>	<u>-56,35%</u>	<u>-757.644,15</u>	<u>-56,35%</u>
( - ) Despesas Fixas	-151.118,75	-11,24%	-151.118,75	-11,24%
<u>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</u>	<u>-908.762,90</u>	<u>-67,59%</u>	<u>-908.762,90</u>	<u>-67,59%</u>
( - ) Depreciação e Amortizações	0,00	0,00%	0,00	0,00%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-178.486,42	-13,27%	-178.486,42	-13,27%
<u>( = ) Resultado do Exercício Antes do RNO</u>	<u>-1.087.249,32</u>	<u>-80,86%</u>	<u>-1.087.249,32</u>	<u>-80,86%</u>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-603.806,41	-44,91%	-603.806,41	-44,91%
<u>( - ) Resultado Líquido do Exercício</u>	<u>-1.691.055,73</u>	<u>-125,77%</u>	<u>-1.691.055,73</u>	<u>-125,77%</u>

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 julho de 2017.

No mês de julho, a empresa apresentou um resultado negativo de 125,77% sobre o faturamento, ou seja, as deduções e despesas foram maiores que os valores das Receitas.

### 1.1.4 Receitas

**Tabela 18** – Distribuição das Receitas

Receitas operacionais brutas	Jul/17	Acum. 2017	%	AH jul/jun
Vendas de Mercadorias - Mercado Interno	1.338.552,85	1.338.552,85	99,55%	0,00%
Vendas de Mercadorias - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Venda de Resíduos	6.060,96	6.060,96	0,45%	0,00%
<b>Total</b>	<b>1.344.613,81</b>	<b>1.344.613,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

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

A venda de mercadoria – Mercado Interno representa 99,55% da receita da empresa sendo o restante apenas vendas de resíduos.



### 1.1.5 Evolução das Despesas Fixas

**Tabela 19** - Evolução das despesas fixas

Despesas fixas	jul/17	Acum. 2017	%	Acumulado	AH jul/jun
Despesas com Pessoal e Encargos	80.257,84	80.257,84	53,11%	53,11%	0,00%
Retirada Pró-Labore	44.580,00	44.580,00	29,50%	82,61%	0,00%
Despesas Legais, Judiciais e Cartorárias	10.919,15	10.919,15	7,23%	89,83%	0,00%
Mensalidade de Software	10.821,62	10.821,62	7,16%	97,00%	0,00%
Serviços de Terceiros	4.559,91	4.559,91	3,02%	100,01%	0,00%
Manutenção de Máquinas, Equipamentos e	2.757,00	2.757,00	1,82%	101,84%	0,00%
Material de Uso e Consumo	2.067,26	2.067,26	1,37%	103,21%	0,00%
Despesas com Seguros	1.705,49	1.705,49	1,13%	104,33%	0,00%
Telefone e Internet	1.399,25	1.399,25	0,93%	105,26%	0,00%
Serviços Postais	1.373,68	1.373,68	0,91%	106,17%	0,00%
Despesas com Veículos	1.360,58	1.360,58	0,90%	106,16%	0,00%
Despesas com Segurança e Vigilância	700,00	700,00	0,46%	106,62%	0,00%
Água e Esgoto	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Despesas com Propaganda e Publicidade	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Despesas com Viagens e Estádias	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Energia Elétrica	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Entidades e Associações	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Honorários Contábeis	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Lanches, Refeições, Copa e Cozinha	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Taxas e Contribuições Municipais	0,00	0,00	0,00%	106,62%	0,00%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	-11.383,03	-11.383,03	-7,53%	99,09%	0,00%
<b>Total</b>	<b>151.118,75</b>	<b>151.118,75</b>	<b>100,00%</b>		<b>0,00%</b>

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

Na tabela acima, é possível analisar que 04 (quatro) despesas representam 97,00% do total das Despesas Fixas da Empresa, devendo a Recuperanda estar sempre atenta aos gastos com estas contas, pois qualquer diminuição nestes gastos melhoram os resultados.



### 1.1.6 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

**Tabela 20** - Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jul/17	Acum. 2017	%	AH jul/jun
Ebitda	-908.762,90	-908.762,90	-67,59%	0,00%
Depreciação e Amortizações	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Encargos Financeiros Líquidos	178.486,42	178.486,42	13,27%	0,00%
Resultado do Exercício Antes do RNO	-1.087.249,32	-1.087.249,32	-80,86%	0,00%
Resultado Não Operacional	-603.806,41	-603.806,41	-44,91%	0,00%
Resultado Líquido do Exercício	-1.691.055,73	-1.691.055,73	-125,77%	0,00%

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.

## Considerações Finais

- Ativo Circulante: de acordo com Balanço Patrimonial 44,70% do seu ativo está classificado em seu ativo circulante, que é representado basicamente por contas a receber de R\$ 9.204 milhões, e tributos a recuperar de R\$ 6.010 milhões;

- Ativo permanente: é de R\$ 19.366 milhões e representa 53,24% do ativo total;
- O patrimônio líquido descoberto é de R\$ 33.438 milhões;
- Receita de vendas: em julho foi de R\$ 1.344 milhões, porém consta cancelamento de vendas no valor de R\$ 1.144 milhões, significando que 85% da venda foi cancelada no período. Conseqüentemente o resultado do período ficou negativo em R\$ 1.691 milhões, sendo que, desde valor R\$ 603



mil refere-se ao reconhecimento de perda com baixa de bens do ativo imobilizado.

- É de se fazer ressalvas quanto aos números apresentados no balancete que serviu de base ao presente relatório, por conter saldos que merecem melhor esclarecimentos. A AJ está solicitando informações e esclarecimentos à Recuperanda e será reportado no próximo RMA.
  
- Cenário vistoria realizada em 19/09/17: É bastante delicada a situação econômico-financeira da Recuperanda que opera com capital reduzido limitado e caro, já que é todo obtido com a antecipação de recebíveis e cuja taxa efetiva em razão do prazo é de 12%. Com isto a matéria prima é escassa, e acaba produzindo muito abaixo de sua capacidade já que informa não ter problemas com vendas; Os ativos (imóveis) estão onerados. Um deles, atualmente sem uso, alienado fiduciariamente em favor do Uniprime, e outro que inspira grande preocupação já em nome de terceiro que pretende tomar a posse, e fica encravado onde está seu parque fabril.

verifica o funcionamento de suas atividades *in loco*. Em anexo, fotografias da visita realizada pela AJ no dia 19/09/2017.

## 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

