PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

VALOR
CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial
CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio

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

29º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2019

COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS PALOTINA LTDA. e INDUSTRIA E COMERCIO DE CLIMATIZADORES UNIÃO

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002783-95.2016.8.16.0126

VARA CIVEL DE PALOTINA/PR

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	31/08/2016	Pedido de recuperação judicial
13	02/09/2016	Deferimento do processamento
35	13/09/2016	Aceite da nomeação da Administradora Judicial
99	04/10/2016	Relatório inicial e 1º Relatório Mensal de Atividades
128	24/10/2016	2º Relatório Mensal de Atividades
137	03/11/2016	Apresentação do plano de recuperação judicial
172.3	22/11/2016	Publicação do edital do art. 52, § 1° ("edital do devedor")
184	29/11/2016	3º Relatório Mensal de Atividades
246	21/12/2016	4º Relatório Mensal de Atividades
272	27/01/2017	5º Relatório Mensal de Atividades
323	27/02/2017	6º Relatório Mensal de Atividades
326	16/03/2017	Relação de credores do art. 7º, § 2º
329	30/03/2017	Prorrogação da suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4° - *stay period*)
331	31/03/2017	7º Relatório Mensal de Atividades
342	28/04/2017	8º Relatório Mensal de Atividades
-	29/05/2017	Publicação do edital dos arts. 7°, § 2° ("edital do AJ") e 53, parágrafo único ("edital do plano")
357	30/05/2017	9º Relatório Mensal de Atividades
-	12/06/2017	Último dia do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
370	30/06/2017	10º Relatório Mensal de Atividades
-	12/07/2017	Último dia do Prazo para apresentar Objeção ao PRJ
377	28/07/2017	11º Relatório Mensal de Atividades
	23/08/2017	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
417	30/08/2017	12º Relatório Mensal de Atividades
467	29/09/2017	13º Relatório Mensal de Atividades
	04/10/2017	AGC 1ª Convocação
	18/10/2017	AGC 2ª Convocação
517	26/10/2017	Juntada do Aditivo ao PRJ
519	31/10/2017	14º RMA
553	29/11/2017	15º RMA
	06/12/2017	Continuidade da AGC 2ª Convocação
556	13/12/2017	Juntada do 2º Aditivo ao PRJ
557	21/12/2017	16º RMA
558	30/01/2018	17º RMA
560	06/02/2018	Continuidade da AGC 2ª Convocação
586	27/02/2018	18º RMA
	22/03/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4° - *stay period*)
622	29/03/2018	19º RMA
690	24/04/2018	Continuidade da AGC 2ª Convocação, com aprovação do PRJ
694	30/04/2018	20º RMA
724	30/05/2018	21º RMA
726	30/06/2018	22º RMA
730	16/07/2018	Homologação do PRJ
774	31/07/2018	23º RMA
795	27/08/2018	24º RMA
801	27/09/2018	25º RMA
811	22/10/2018	26º RMA
816	22/11/2018	27º RMA
818	19/12/2018	28º RMA

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

2. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL

O pedido de Recuperação Judicial foi apresentado pelas empresas Comércio de Equipamentos Industriais Palotina Ltda e Indústria e Comércio de Climatizadores União na data de 31/08/2016, sendo deferido por decisão datada de 02/09/2016.

Os editais de aviso aos credores sobre a apresentação da relação de credores confeccionada pela Administradora Judicial, a que se refere o art. 7, § 2º da LRE, e sobre à apresentação do Plano de Recuperação Judicial, a que se refere o art. 53, parágrafo único, da LRE, foram veiculados de forma conjunta e consolidada no Diário da Justiça do Estado do Paraná, edição nº 2037, em 26/05/2017 (sexta-feira), considerando-se publicado no dia 29/06/2017 (segunda-feira).

Em razão da apresentação de objeções ao plano por alguns credores, a AGC foi realizada nos termos do art. 56, LRE, no dia 18 de outubro de 2017, ficando estabelecido que as Recuperandas deveriam apresentar aditivo ao plano até o dia 24/10/2017, e que a AGC teria continuidade no dia 06/12/2017. Na referida data, decidiu-se por nova suspensão da AGC para o dia 06 de fevereiro de 2018.

As Recuperandas disponibilizaram o aditivo na seq. 517 dos autos, na data de 26/10/2017, sendo posteriormente realizado um segundo aditivo ao PRJ, juntado ao processo no dia 13/12/2017, seq. 556.

Na continuação da AGC designada para o dia 06/02/2018, os credores decidiram por mais uma vez suspender o ato, em face da necessidade de ajustes no PRJ, que teve continuidade no dia 24/04/2018, às 14h00min, ocasião em que posto em votação o último PRJ apresentado pelas Recuperandas, restou aprovado pela maioria dos credores presentes e em condições de votar, conforme ata juntada no seq. 690.2 dos autos.

O D. Magistrado homologou o PRJ aprovado em AGC pelos credores das Recuperandas, conforme decisão juntada no seq 730.1 dos autos.

Contra o *decisum* foram interpostos recursos pelo Estado do Paraná e pela União – Fazenda Nacional, em face do afastamento das certidões negativas de débitos.

No recurso de Agravo de Instrumento interposto pelo Estado do Paraná, autuado perante o Egrégio Tribunal de Justiça sob o nº 0030355- 45.2018.8.16.0000, foi concedido pedido liminar de atribuição de efeito suspensivo ao recurso.

Entretanto, referidos recursos ainda pendem de julgamento definitivo.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ: http://www.valorconsultores.com.br/processo/39/comercio-

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

equipamentos-industriais-palotina-ltda-epp-comercio-climatizadores-uniao-ltda.

3. VISTORIA

Em data de 08/01/2019, a AJ realizou vistoria no estabelecimento comercial das Recuperandas, oportunidade em que foi acompanhado pelo sócio-proprietário das mesmas, Sr. Dhione, sendo constatado que as empresas vêm mantendo suas atividades regularmente, tanto no setor fabril quanto administrativo.

Atualmente, as Recuperandas continuam empregando 10 (dez) funcionários diretos, cujos salários estão em dia, segundo relatado pelo representante das empresas.

Em relação à demanda do mercado por seus produtos, foi informado que no mês de dezembro de 2018 venderam 24 (vinte e quatro) máquinas climatizadoras, obtendo um faturamento de aproximadamente R$ 220 mil, um valor muito menor se comparado ao do mês anterior, em razão do período de férias, conforme relatado no relatório anterior.

A expectativa das empresas é de melhora em seus resultados neste mês, tendo em vista o período de alto verão, o que tem influência na demanda de seus produtos.

Por fim, questionado pela AJ quanto aos pagamentos previstos no PRJ, noticiou que no presente mês, as Recuperandas realizarão o pagamento da última parcela aos credores trabalhistas. Posteriormente, enviarão à AJ os comprovantes de quitação relativos.

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial

4.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2017 a novembro de 2018, com as variações mais relevantes que ocasionaram uma redução de 9,2% no período de outubro a novembro de 2018, ou seja, R$ 381 mil.

Ativo (R$)	jan/17	AV	out/18	AV	nov/18	AV	AH nov18/jan17	AH nov18/out18	Variação nov18/jan17	Variação nov18/out18
Ativo Circulante	**3.008.254**	**88,0%**	**3.896.525**	**94,0%**	**4.291.374**	**94,8%**	**42,7%**	**10,1%**	**1.283.120**	**394.849**
Caixa e Equivalentes a Caixa	132.957	3,9%	60.683	1,5%	92.830	2,1%	-30,2%	53,0%	-40.127	32.147
Aplicações Financeiras	407	0,0%	407	0,0%	407	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber	482.725	14,1%	865.647	20,9%	1.068.087	23,6%	121,3%	23,4%	585.362	202.440
Mútuos a Receber	8.291	0,2%	46.062	1,1%	46.062	1,0%	455,6%	0,0%	37.771	0
Adiantamentos	723.395	21,2%	687.085	16,6%	768.323	17,0%	6,2%	11,8%	44.928	81.238
Tributos a Recuperar	85.513	2,5%	568.173	13,7%	582.576	12,9%	581,3%	2,5%	497.063	14.404
Outros Créditos	377.853	11,1%	626.659	15,1%	626.659	13,8%	65,8%	0,0%	248.806	0
Estoque de Produtos	1.197.113	35,0%	1.041.810	25,1%	1.106.431	24,4%	-7,6%	6,2%	-90.682	64.621
Ativo Não Circulante	**409.446**	**12,0%**	**247.217**	**6,0%**	**234.212**	**5,2%**	**-42,8%**	**-5,3%**	**-175.234**	**-13.006**
Ativo Realizável a Longo Prazo	21.605	0,6%	76.071	1,8%	73.071	1,6%	238,2%	-3,9%	51.466	-3.000
Ativo Permanente	387.841	11,3%	171.146	4,1%	161.141	3,6%	-58,5%	-5,8%	-226.700	-10.006
Imobilizado	387.841	11,3%	171.146	4,1%	161.141	3,6%	-58,5%	-5,8%	-226.700	-10.006
Total do Ativo	**3.417.700**	**100,0%**	**4.143.742**	**100,0%**	**4.525.586**	**100,0%**	**32,4%**	**9,2%**	**1.107.886**	**381.843**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este Grupo de contas representa os saldos disponíveis em Caixa e em diversas contas correntes bancárias que cotidianamente sofrem movimentações tanto a débito como a crédito, alterando os saldos com as operações. No período de outubro a novembro de 2018, o grupo apresentou um aumento no saldo de 53%, ou seja, R$ 32 mil, tendo a conta "Bancos" representado 83% do saldo do grupo.

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

Contas a Receber: As Contas a Receber representam os créditos concedidos aos clientes para recebimento futuro. Pelas demonstrações verificadas nos balancetes é possível observar que as Recuperandas efetuaram antecipação de 2,5% dos valores a receber, relativos as vendas efetuadas à prazo. No mês de novembro de 2018, o grupo de Contas a Receber apresentou aumento de R$ 202 mil em relação ao mês anterior, representando 23% do total do Ativo. Com saldo de R$ 1 milhão, as contas a receber demonstraram PMR de 63 dias.

Adiantamentos: O grupo Adiantamentos é composto por "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento para Viagens", tendo apresentado aumento 11,8%, ou seja, R$81 mil no período de outubro a novembro de 2018, cuja principal motivação ocorreu na conta "Adiantamentos a Fornecedores". Com saldo de R$768 mil o grupo representou 17% do total do Ativo.

Tributos a Recuperar: A conta Tributos a Recuperar é oriunda das compras que geram os respectivos créditos tributários, conforme o enquadramento da empresa. De outubro a novembro de 2018 esta conta aumentou R$ 14 mil, equivalente a 2,5%.

Imobilizado: Não houve alteração nas contas de Imobilizado de Bens em Operação, somente a conta de Depreciação Acumulada apresentou alteração em virtude da parcela da depreciação apropriada no mês no valor de R$ 10 mil.

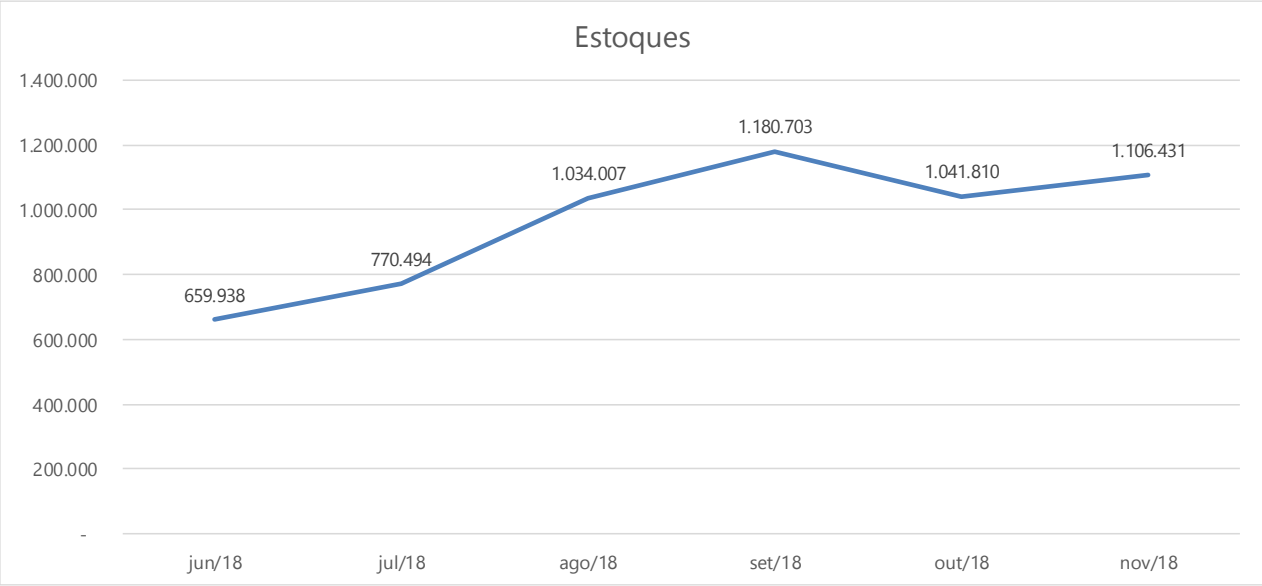
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

Estoque de Produtos:

Estoques	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Estoque de Produtos Acabados	154.669	283.853	436.883	249.706	249.706	233.901
Estoque de Produtos em Elaboração	108.790	87.875	67.939	69.570	69.570	73.966
Estoque de Matéria Prima	289.077	296.918	428.056	754.654	644.453	725.993
Estoque de Material de Consumo	107.402	101.848	101.129	106.773	78.081	72.572
Total dos Estoques	**659.938**	**770.494**	**1.034.007**	**1.180.703**	**1.041.810**	**1.106.431**
Variação %	**-41,8%**	**16,8%**	**34,2%**	**14,2%**	**-11,8%**	**6,2%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Os estoques das Recuperandas estão distribuídos em 4 grupos, quais sejam: i) estoques de matéria prima, que representava 66%; ii) estoques de produtos acabados com 21%; iii) material de consumo com 7% e; iv) 7% em produtos em elaboração. De outubro a novembro de 2018, houve aumento de 6,2% nos valores dos estoques das empresas. Com isso, os estoques passaram a representar 24,4% do total do Ativo das Recuperandas.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a novembro de 2018. As variações que ocorreram nas contas do Passivo, com maior impacto pela operação mensal e que contribuíram para aumento de 9,2% de outubro a novembro de 2018, serão demonstradas a seguir.

Passivo (R$)	jan/17	AV	out/18	AV	nov/18	AV	AH nov18/jan17	AH nov18/out18	Variação nov18/jan17	Variação nov18/out18
Passivo Circulante	**4.068.289**	**119,0%**	**6.553.852**	**158,2%**	**6.833.011**	**151,0%**	**68,0%**	**4,3%**	**2.764.722**	**279.159**
Empréstimos e Financiamentos	1.570.986	46,0%	1.735.737	41,9%	1.728.765	38,2%	10,0%	-0,4%	157.780	-6.971
Fornecedores	508.249	14,9%	846.086	20,4%	1.004.344	22,2%	97,6%	18,7%	496.095	158.258
Obrigações Trabalhistas	46.729	1,4%	52.605	1,3%	51.424	1,1%	10,0%	-2,2%	4.695	-1.181
Obrigações Sociais	136.090	4,0%	347.853	8,4%	338.519	7,5%	148,7%	-2,7%	202.428	-9.334
Obrigações Tributárias	1.718.005	50,3%	3.145.929	75,9%	3.239.534	71,6%	88,6%	3,0%	1.521.530	93.605
Outras Obrigações	88.230	2,6%	425.642	10,3%	470.424	10,4%	433,2%	10,5%	382.194	44.783
Passivo Não Circulante	**-650.589**	**-19,0%**	**-2.410.110**	**-58,2%**	**-2.307.425**	**-51,0%**	**254,7%**	**-4,3%**	**-1.656.835**	**102.685**
Passivo Exigível a Longo Prazo	**5.511.517**	**161,3%**	**5.385.367**	**130,0%**	**5.381.918**	**118,9%**	**-2,4%**	**-0,1%**	**-129.600**	**-3.450**
Recuperação Judicial	5.511.517	161,3%	5.385.367	130,0%	5.381.918	118,9%	-2,4%	-0,1%	-129.600	-3.450
Patrimônio Líquido	**-6.162.107**	**-180,3%**	**-7.795.477**	**-188,1%**	**-7.689.342**	**-169,9%**	**24,8%**	**-1,4%**	**-1.527.236**	**106.135**
Capital Social	70.000	2,0%	70.000	1,7%	70.000	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-6.576.684	-192,4%	-6.576.684	-158,7%	-6.576.684	-145,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício 2017/2018	344.578	10,1%	-1.036.773	-25,0%	-930.638	-20,6%	-370,1%	-10,2%	-1.275.216	106.135
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-252.020	-6,1%	-252.020	-5,6%	0,0%	0,0%	-252.020	0
Total do Passivo	**3.417.700**	**100,0%**	**4.143.742**	**100,0%**	**4.525.586**	**100,0%**	**32,4%**	**9,2%**	**1.107.886**	**381.843**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: Este grupo apresentou redução de 0,4% no período de outubro a novembro de 2018, ou seja, R$ 6 mil. Os Empréstimos e Financiamentos representaram 38,2% do total do Passivo.

Fornecedores – Passivo Circulante: Na conta de Fornecedores houve aumento de 18,7%, na ordem de R$ 158 mil de outubro a novembro de 2018. O grupo de Fornecedores representou 22,2% do total do Passivo.

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante: Esta conta é composta por "salários a pagar", "rescisões a pagar", "férias a pagar", "décimo terceiro a pagar" e "obrigações com os dirigentes", tendo registrado uma redução de 2,2%, equivalente a R$1.181,00, de outubro a novembro de 2018.

Obrigações Sociais – Passivo Circulante: No mesmo período de análise, o grupo de Obrigações Sociais apresentou redução de 2,7%, ou seja, R$ 9 mil devido ao decréscimo em INSS a Recolher, cuja valor equivalia a 95,3% do saldo do grupo.

Obrigações Tributárias: Esta conta é composta principalmente pelos tributos gerados com as vendas, tais como: ICMS, PIS, COFINS, IRPJ, CSLL. No período de outubro a novembro de 2018, o grupo teve um acréscimo de 3%, ou seja, R$93 mil e passou a representar 71,6% do total do Passivo das Recuperandas.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: As Outras Obrigações apresentaram aumento de 10,5%, o que corresponde a R$44 mil, de outubro a novembro de 2018. Este aumento ocorreu em razão do acréscimo em "Adiantamento de Clientes". Entre as contas que compõe este grupo, a rubrica "Contratos de Mútuos Partes Relacionadas" representou 51,2% do saldo.

Patrimônio Líquido: O Lucro/Prejuízo do Exercício apresentou um saldo acumulado negativo de R$ 930 mil, valor R$106 mil inferior ao registrado no mês anterior, em face do lucro auferido pelas Recuperandas no mês de novembro de 2018. Outras avaliações serão realizadas no tópico Demonstração do Resultado do Exercício.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2.1. Indicadores Financeiros – Quadro Geral de Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Ativo Circulante + Ativo Realizável a Longo Prazo / 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.
	Liquidez Imediata	Disponível / Passivo Circulante	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R$1,00 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$1,00 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	Ativo Circulante / Passivo Circulante	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R$1,00 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.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.

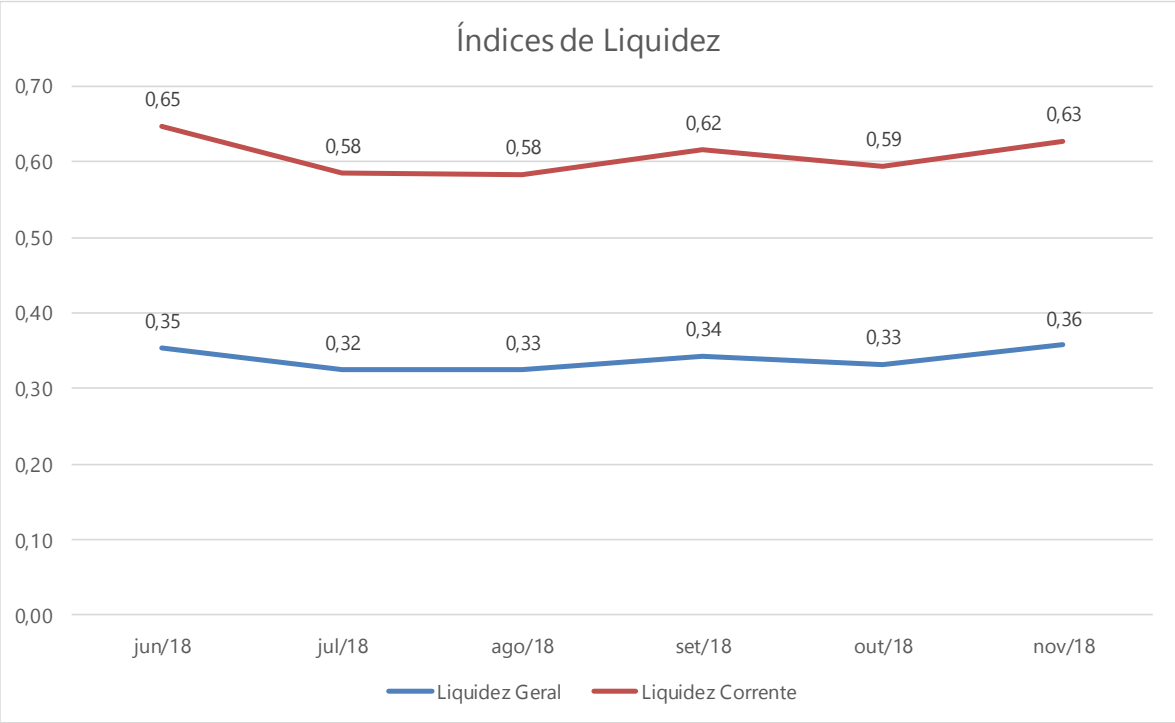
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2.2. Índices de Liquidez

	Índices	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,36
	Liquidez Imediata	0,08	0,06	0,04	0,03	0,01	0,01
	Liquidez Seca	0,54	0,46	0,41	0,43	0,44	0,47
	Liquidez Corrente	0,65	0,58	0,58	0,62	0,59	0,63

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir as obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso das Recuperandas, observa-se uma discreta melhora nos indicadores do último mês.

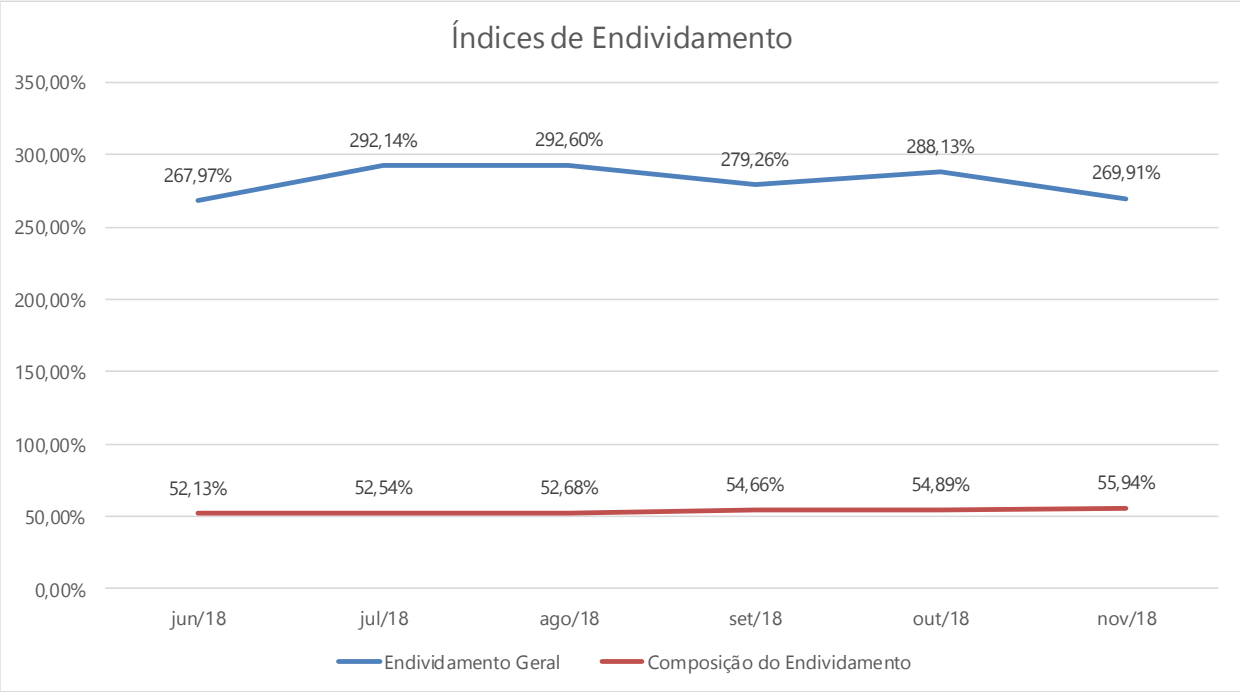
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2.3. Índices de Endividamento

Índices		jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	267,97%	292,14%	292,60%	279,26%	288,13%	269,91%
	Composição do Endividamento	52,13%	52,54%	52,68%	54,66%	54,89%	55,94%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. Em face do lucro obtido no último mês, o nível de endividamento das empresas apresentou uma breve melhora, porém, ainda está em um patamar muito elevado.

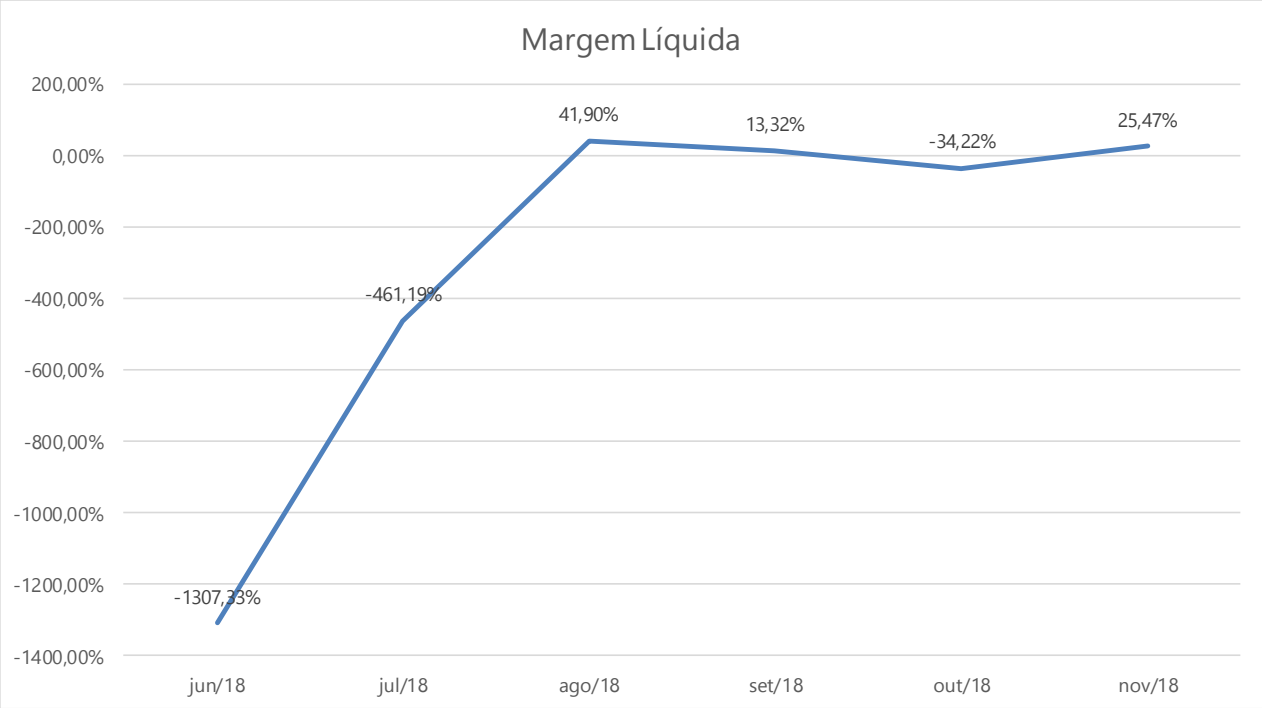
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2.4. Índices de Rentabilidade

	Índices	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-1307,33%	-461,19%	41,90%	13,32%	-34,22%	25,47%
	Rentabilidade do Ativo	-16,30%	-8,77%	1,44%	1,27%	-3,45%	2,35%
	Produtividade	0,01	0,02	0,03	0,10	0,10	0,09

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, "quanto maior, melhor". As margens e a rentabilidade se apresentaram positivas no mês de novembro de 2018, revertendo os resultados do mês anterior, porém, sem recuperá-lo integralmente.

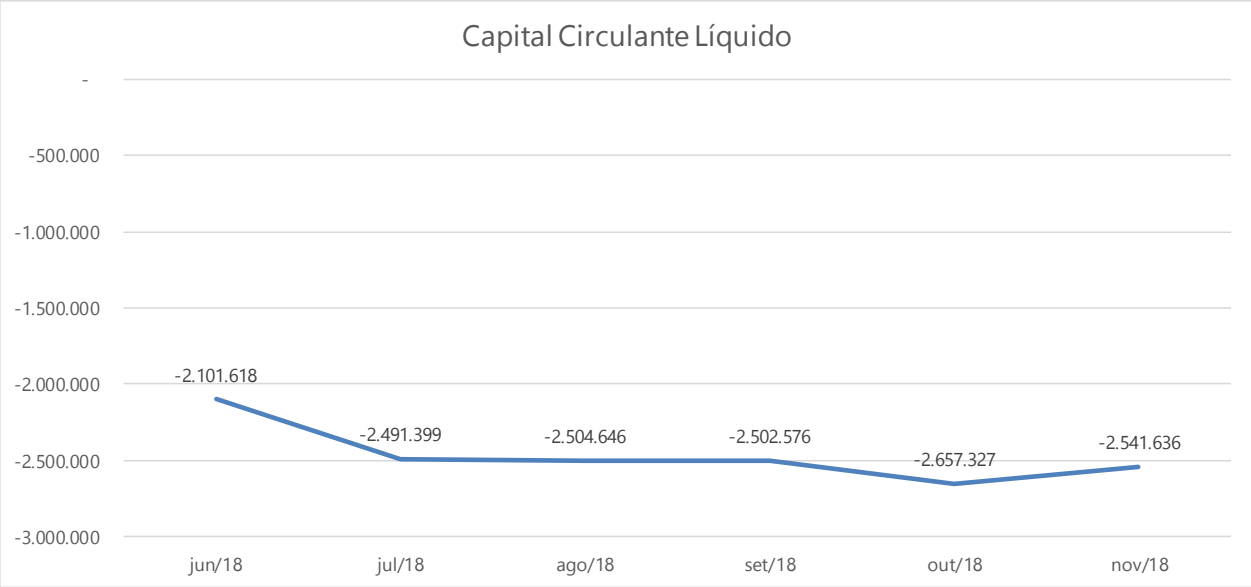
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.1.2.5. Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Ativo Circulante	3.858.925	3.508.272	3.511.036	4.013.608	3.896.525	4.291.374
Passivo Circulante	5.960.543	5.999.671	6.015.682	6.516.183	6.553.852	6.833.011
CCL	**-2.101.618**	**-2.491.399**	**-2.504.646**	**-2.502.576**	**-2.657.327**	**-2.541.636**
Variação %	**48,6%**	**18,5%**	**0,5%**	**-0,1%**	**6,2%**	**-4,4%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**) menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo**, entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo. Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 4,4% em relação ao valor do mês anterior.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de novembro de 2018, sendo possível constatar que as empresas apresentaram um resultado positivo de R$106 mil, que representou 20,8% sobre o faturamento.

Contas	Média jan17 à dez17	AV	set/18	AV	out/18	AV	nov/18	AV	Acumulado jan18 à nov18	AV	Média jan18 à nov18	AH nov18/out18	Variação nov18/out18
Receitas Operacionais Brutas	535.019	100,0%	487.415	100,0%	502.925	100,0%	510.969	100,0%	4.344.846	100,0%	394.986	1,6%	8.044
(-) Deduções das Receitas	-123.844	-23,1%	-79.291	-16,3%	-84.887	-16,9%	-94.343	-18,5%	-847.620	-19,5%	-77.056	11,1%	-9.456
(-) Despesas Variáveis	-66.002	-12,3%	-214.129	-43,9%	-60.201	-12,0%	-7.116	-1,4%	-800.574	-18,4%	-72.779	-88,2%	53.085
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-197.761	-37,0%	8.664	1,8%	-300.347	-59,7%	-166.301	-32,5%	-1.784.889	-41,1%	-162.263	-44,6%	134.046
(=) Margem de Contribuição	**147.411**	**27,6%**	**202.658**	**41,6%**	**57.490**	**11,4%**	**243.209**	**47,6%**	**911.762**	**21,0%**	**82.887**	**323,0%**	**185.719**
(-) Despesas Fixas	-132.602	-24,8%	-121.619	-25,0%	-179.870	-35,8%	-122.204	-23,9%	-1.487.760	-34,2%	-135.251	-32,1%	57.666
(=) Result. Operac. (Ebitda)	**14.809**	**2,8%**	**81.039**	**16,6%**	**-122.380**	**-24,3%**	**121.005**	**23,7%**	**-575.998**	**-13,3%**	**-52.363**	**-198,9%**	**243.385**
(-) Depreciação e Amortizações	-10.850	-2,0%	-10.006	-2,1%	-10.006	-2,0%	-10.006	-2,0%	-110.062	-2,5%	-10.006	0,0%	-0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-18.125	-3,4%	-16.690	-3,4%	-10.647	-2,1%	-4.865	-1,0%	-74.667	-1,7%	-6.788	-54,3%	5.783
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	**-14.166**	**-2,6%**	**54.344**	**11,1%**	**-143.033**	**-28,4%**	**106.135**	**20,8%**	**-760.726**	**-17,5%**	**-69.157**	**-174,2%**	**249.167**
(+/-) Resultado Não Operacional	7	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	**-14.159**	**-2,6%**	**54.344**	**11,1%**	**-143.033**	**-28,4%**	**106.135**	**20,8%**	**-760.726**	**-17,5%**	**-69.157**	**-174,2%**	**249.167**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

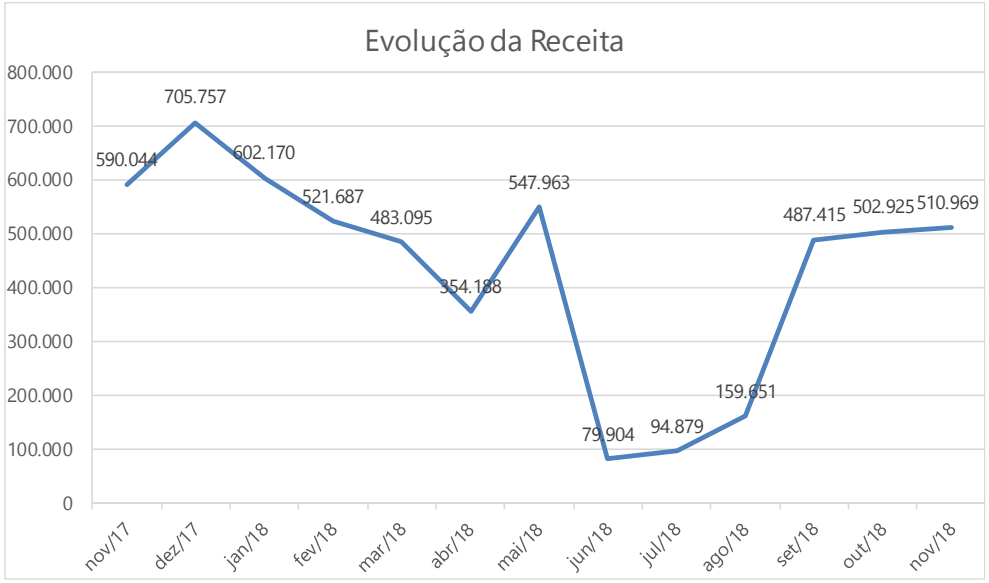
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

4.2.1. Evolução da Receita

Receitas operacionais brutas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Venda de Mercadorias	18.791	56.725	22.874	37.311	45.423	21.632	442.644	25.030	9.389	9.171	20.634	25.108	19.212
Vendas de Produção Própria	546.713	609.922	557.827	481.243	428.866	328.174	103.024	49.070	82.537	149.627	458.143	472.381	446.492
Venda de Serviços	24.528	25.813	19.627	1.970	5.896	3.720	2.002	425	1.093	633	8.550	1.360	44.766
Outras Receitas	13	13.298	1.842	1.162	2.910	663	293	5.379	1.861	221	88	4.076	500
Total	**590.044**	**705.757**	**602.170**	**521.687**	**483.095**	**354.188**	**547.963**	**79.904**	**94.879**	**159.651**	**487.415**	**502.925**	**510.969**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

As receitas das Recuperandas apresentaram aumento de 1,6% de outubro a novembro de 2018. Numa comparação com o mesmo mês do ano anterior, houve redução de R$ 79 mil nas receitas auferidas pelas empresas. No gráfico acima, podemos observar que a maior parte das receitas das Recuperandas advém das vendas de produção própria, que representam 86% do total, seguido pelas vendas de mercadorias com 11%.

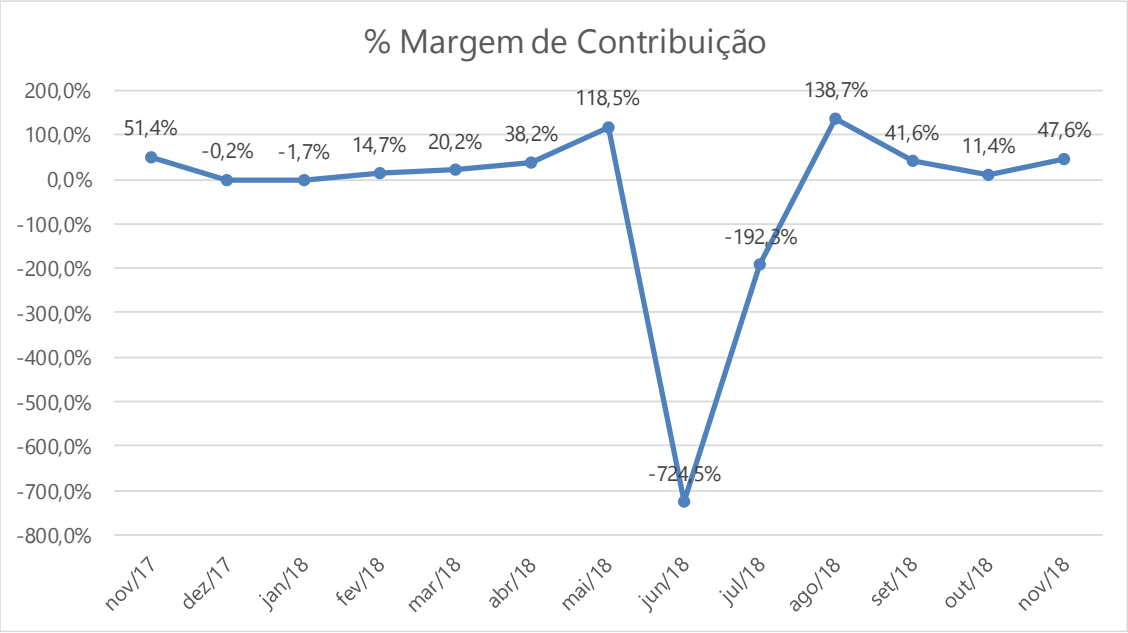
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

4.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
Devoluções s/Vendas	0	0	-10.700	-79.786	-39.572	-145	0	-265	0	0	0	-1.375	0
Impostos s/Vendas	-109.834	-116.972	-100.384	-83.680	-87.493	-64.457	-50.332	-26.427	-20.541	-25.317	-79.291	-83.512	-94.343
Fretes e Carretos	-7.246	-1.281	-1.541	-1.778	-8.153	-7.443	-2.560	-2.015	-450	-70	-713	-3.385	-1.850
Custo com Pessoal	0	0	0	-63.745	-51.605	-74.229	-63.393	-60.365	-50.501	-56.159	-208.472	-56.416	0
Despesas com Vendas	-5.391	-4.430	-18.147	-4.511	-22.631	-4.535	-4.673	-6.012	-12.162	-2.450	-4.944	-400	-5.266
Custo das Vendas	-164.242	-584.581	-481.881	-211.489	-176.015	-68.172	222.334	-563.727	-193.708	145.754	8.664	-300.347	-166.301
(=) Margem de Contribuição	**303.330**	**-1.507**	**-10.483**	**76.696**	**97.625**	**135.208**	**649.339**	**-578.907**	**-182.484**	**221.410**	**202.658**	**57.490**	**243.209**
% Margem de Contribuição	**51,4%**	**-0,2%**	**-1,7%**	**14,7%**	**20,2%**	**38,2%**	**118,5%**	**-724,5%**	**-192,3%**	**138,7%**	**41,6%**	**11,4%**	**47,6%**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Os custos variáveis das empresas no mês de novembro de 2018 apresentaram redução e representam juntos 52,4% das receitas, sendo os custos com as vendas o maior deles, na ordem de 32,5%.

A Margem de Contribuição apurada foi positiva, equivalente a 47,6% sobre o faturamento, demonstrando recuperação em relação ao mês anterior.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

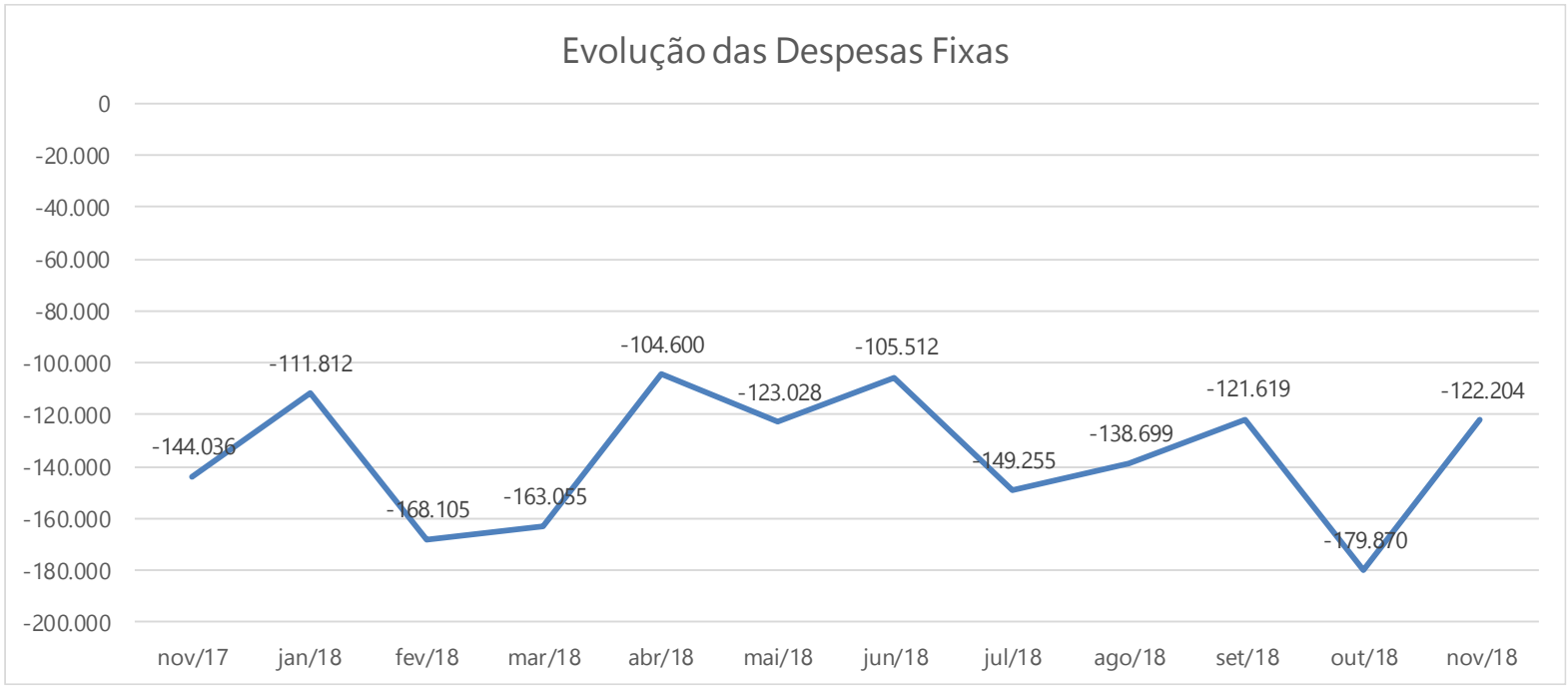
4.2.3. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	% Acum.
Honorários Profissionais	-54.676	-37.391	-16.473	-51.766	-44.436	-31.950	-78.553	-38.283	-18.109	-25.136	-26.078	-46.838	-27.239	28,6%
Manutenção de Instalações	-14.582	-33.002	-43.669	-30.821	-18.367	-13.938	11.279	-25.593	-30.497	-33.320	-32.096	-24.622	-29.688	45,1%
Material de Uso/Consumo	-18.628	-14.454	-4.407	-6.093	-24.587	-9.687	-14.008	-5.287	-14.799	-12.053	1.245	-16.067	-11.962	54,1%
Salários e Encargos	0	0	0	-5.214	-2.928	-3.351	-3.635	-2.241	-65.949	-34.471	-23.465	-43.151	-16.165	62,1%
Viagens, Estadias e Refeições	-17.039	-17.076	-4.518	-27.877	-16.403	-9.877	-1.938	-5.665	-4.459	-3.712	-3.609	-6.509	-6.191	69,6%
Combustíveis e Lubrificantes	-9.567	-6.273	-8.818	-5.189	-12.755	-9.669	-7.557	-11.148	-8.502	-9.066	-11.369	-12.841	-17.951	75,4%
Aluguel	-7.000	-7.000	0	-14.000	-19.000	-5.000	-5.000	-5.000	7.000	-5.000	-5.000	-5.000	-2.500	80,2%
Outras Despesas	-8.876	-5.770	-22.367	-1.777	-5.410	-3.463	-2.011	-2.895	-2.327	-3.290	-2.648	-4.972	-3.177	84,6%
Serviços de Terceiros	-3.036	-8.208	-1.090	-639	-600	-1.470	-12.995	-8.830	-7.510	-5.104	-9.936	-8.010	0	88,4%
Despesas com Veículos	-1.064	-1.077	-2.753	-10.229	-1.053	-5.495	-3.630	4.160	-1.495	-805	-5.916	-8.930	-601	91,6%
Telefone e Internet	-3.992	-3.280	-1.923	-2.258	-5.001	-9.452	-2.514	-2.714	-2.516	-4.591	-2.089	-2.004	-3.000	94,0%
Retirada Pro Labore	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95,5%
Despesas com Seguros	-1.944	0	-3.277	-9.931	-3.265	0	0	0	0	0	0	-120	-3.266	96,9%
Manutenção de Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98,1%
Energia Elétrica	-2.028	-1.318	-1.363	-1.537	-2.212	-1.106	-1.719	-1.687	0	-1.392	-254	-585	-1.665	99,0%
Ipva	0	0	0	-683	-6.370	0	0	0	0	0	0	0	0	99,4%
Impostos e Taxas	-1.526	-14	-996	-11	-668	-142	-416	-330	-91	-758	-404	-219	1.200	99,8%
Aluguel de Equipamentos	-80	0	-160	-80	0	0	-332	0	0	0	0	0	0	100,0%
Total	**-144.036**	**-134.864**	**-111.812**	**-168.105**	**-163.055**	**-104.600**	**-123.028**	**-105.512**	**-149.255**	**-138.699**	**-121.619**	**-179.870**	**-122.204**	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Observa-se uma redução nas despesas fixas das Recuperandas na ordem de 32,1% no mês de novembro de 2018, em relação ao mês anterior. A rubrica com maior redução foi "Salários e Encargos", seguida de "Honorários Profissionais" e "Despesas com Veículos".

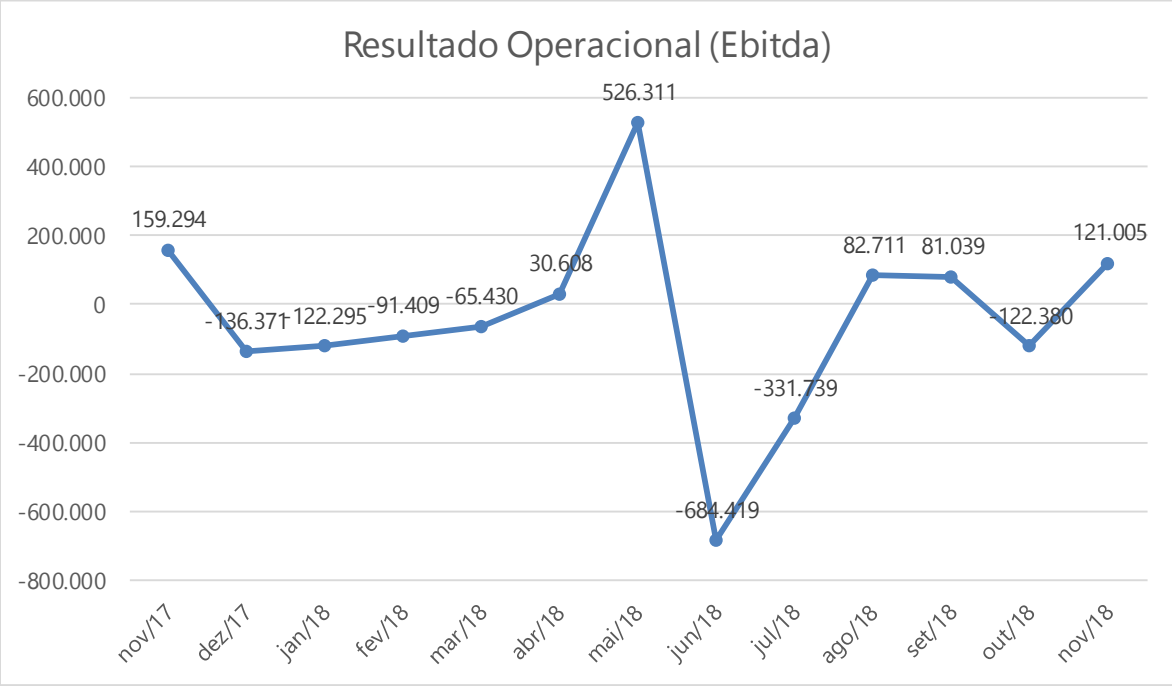
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

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

Contas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
(=) Margem de Contribuição	303.330	-1.507	-10.483	76.696	97.625	135.208	649.339	-578.907	-182.484	221.410	202.658	57.490	243.209
(-) Despesas Fixas	144.036	134.864	111.812	168.105	163.055	104.600	123.028	105.512	149.255	138.699	121.619	179.870	122.204
(=) Result. Operac. (Ebitda)	**159.294**	**-136.371**	**-122.295**	**-91.409**	**-65.430**	**30.608**	**526.311**	**-684.419**	**-331.739**	**82.711**	**81.039**	**-122.380**	**121.005**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



No mês de novembro de 2018, a Margem de Contribuição auferida pelas empresas foi positiva, sendo capaz de suprir as despesas fixas do mês, gerando um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R$ 121 mil, diferentemente do mês anterior.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

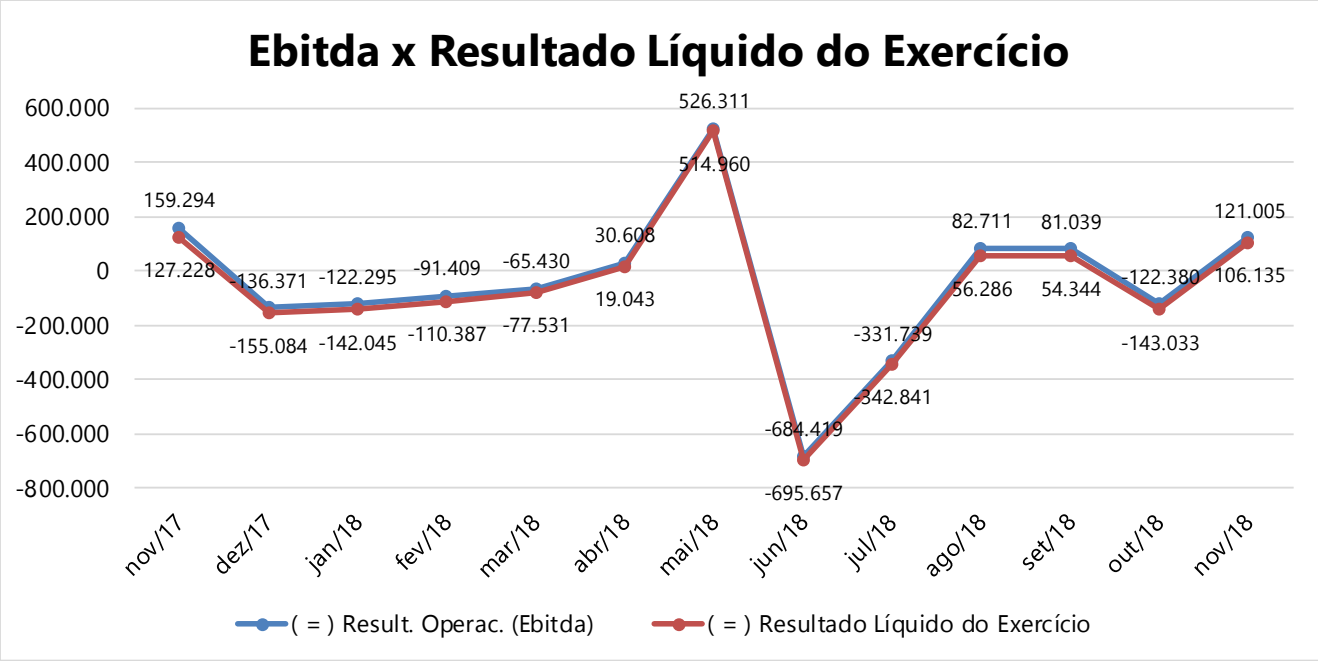
PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

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

Contas	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18
(=) Result. Operac. (Ebitda)	159.294	-136.371	-122.295	-91.409	-65.430	30.608	526.311	-684.419	-331.739	82.711	81.039	-122.380	121.005
(-) Depreciação e Amortizações	10.598	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006	10.006
(-) Encargos Financ. Líquidos	21.468	8.708	9.744	8.972	2.096	1.560	1.346	1.232	1.097	16.419	16.690	10.647	4.865
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	127.228	-155.084	-142.045	-110.387	-77.531	19.043	514.960	-695.657	-342.841	56.286	54.344	-143.033	106.135
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	**127.228**	**-155.084**	**-142.045**	**-110.387**	**-77.531**	**19.043**	**514.960**	**-695.657**	**-342.841**	**56.286**	**54.344**	**-143.033**	**106.135**

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Indústria e Comércio de Climatizadores União.

Com o Ebitda positivo, as Recuperandas foram capazes de cobrir as provisões com Depreciações/Amortizações e Encargos Financeiros, apresentando um Resultado Líquido positivo no exercício de novembro de 2018 de R$ 106 mil diferentemente do mês anterior que havia sido negativo em R$ 143 mil.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - As empresas registraram um faturamento de R$ 510 mil no mês de novembro de 2018, valor 1,6% superior ao obtido no mês anterior, alcançando uma média de faturamento no ano de 2018 de R$ 394 mil, ainda muito aquém da média de faturamento de janeiro a dezembro de 2017 que foi de R$ 535 mil.

Margem de Contribuição – É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em novembro de 2018, as Recuperandas obtiveram uma margem positiva de 47,6% sobre o faturamento, ocasionando uma margem média em 2018 de 21%, porém, abaixo da média do exercício de 2017 que foi 27,6%. Ressaltamos que esta margem demonstra disformidade, tendo em vista a forma de apropriação de CMV positivo verificado em alguns meses e já relatado nos RMA's.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em novembro de 2018, a empresa auferiu um Ebitda positivo de 23,7% sobre o faturamento.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em novembro de 2018, as empresas geraram um lucro de R$106 mil, acumulando no ano de 2018 um prejuízo de R$ 760 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de novembro de 2018, para uma dívida a curto prazo de R$ 6,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R$ 4,2 milhões, suficiente para cobrir apenas 63% das dívidas de curto prazo.

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo
27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

Endividamento Geral - Observa-se no mês de novembro um endividamento de 269% em relação ao ativo total, demonstrando queda do endividamento no trimestre. Ainda assim, no caso de uma liquidação, as Recuperandas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

PROJUDI - Processo: 0002783-95.2016.8.16.0126 - Ref. mov. 820.2 - Assinado digitalmente por Cleverson Marcel Colombo 27/01/2019: JUNTADA DE PETIÇÃO DE COMPROVANTE E/OU DOCUMENTO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas

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: PJ5VU YEKJ6 RW562 AAKCU