

MICROINOX FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM LTDA.

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Autos nº 010/1.18.0009229-6

Ação: Recuperação Judicial

1ª Vara Cível Da Comarca de Caxias do Sul - RS

**Recuperanda: MICROINOX FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM
LTDA**

Administração Judicial: Brizola e Japur Administração Judicial

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	3
1.1. Considerações Preliminares	3
1.2. Do Estágio Processual	4
1.3. Cronograma Processual	5
1.4. Informações sobre a Recuperanda.....	6
2. VISITA À SEDE DA RECUPERANDA.....	7
3. ANÁLISE FINANCEIRA.....	8
3.1. Balanço Patrimonial.....	8
3.2. Demonstração do Resultado do Exercício.....	12
3.3. Indicadores Financeiros.....	4
4. INFORMAÇÕES ADICIONAIS.....	2
5. ANEXOS	2

1. Introdução

1.1. Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas nas quais foram baseadas nosso trabalho, bem como destacar alguns pontos que julgamos pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Entre outros aspectos, para chegarmos às conclusões apresentadas no presente relatório: (i) tomamos como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da MICROINOX FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM LTDA., fornecidas por seus administradores e; (ii) conduzimos discussões com membros integrantes da administração da MICROINOX FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM LTDA. sobre os negócios e as operações da referida sociedade.

Nenhum dos profissionais que participaram em algum momento da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro na Sociedade ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza nossa independência em relação ao presente trabalho.

A administração da MICROINOX FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM LTDA. e seus sócios não impuseram qualquer restrição a: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este Relatório e chegar às conclusões aqui contidas; e (ii) chegar de forma independente às conclusões contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas tem a finalidade de informar a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Exceto quando expressamente mencionado de forma diversa, os valores indicados neste relatório estão expressos em R\$ (Reais).

1.2. Do Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial requerida em 25/08/2017 por sociedade empresária dedicada à fabricação e fornecimento de peças e componentes pelo processo de fundição de precisão, além da execução de serviços de usinagem.

Após realização de perícia prévia e análise dos requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento se deu em 11/09/2017.

Remetidas as correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei 11.101/2005, logo após a investidura no encargo, o edital de que trata o art. 52, §1º, da Lei 11.101/2005, foi publicado em 28/09/2017.

Já o edital contendo a relação de credores do art. 7º, § 2º, e o aviso de recebimento do plano de recuperação previsto no art. 53, parágrafo único, ambos da LRF, foi publicado em 06/09/2018.

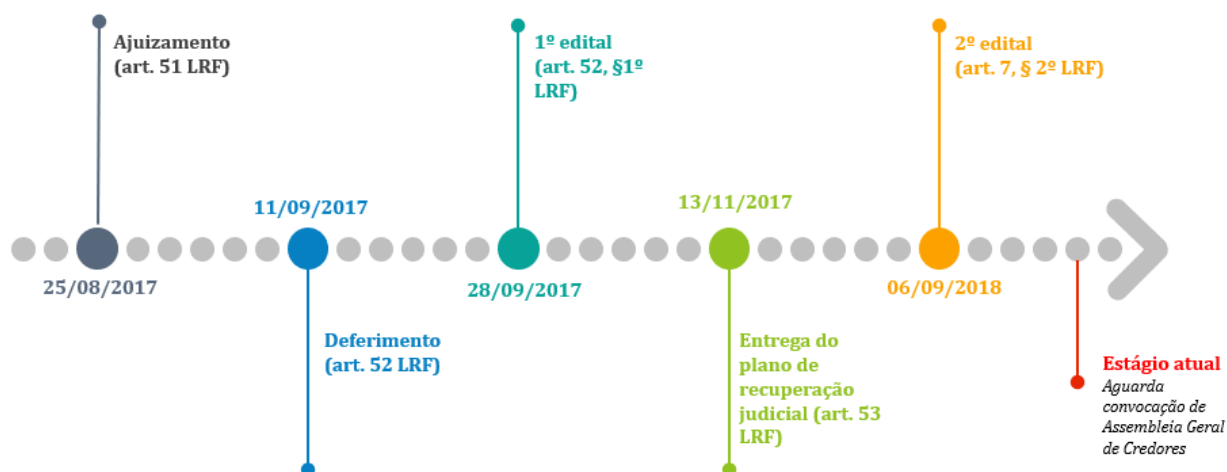
No prazo legal previsto no art. 55, da LRF, foram apresentadas objeções ao plano de recuperação e a Administração Judicial requereu a convocação da assembleia-geral de credores para os dias 21/02/2019 e 14/03/2019, aguardando manifestação da Recuperanda e posterior apreciação do Juízo.

É como se encontra o processo.

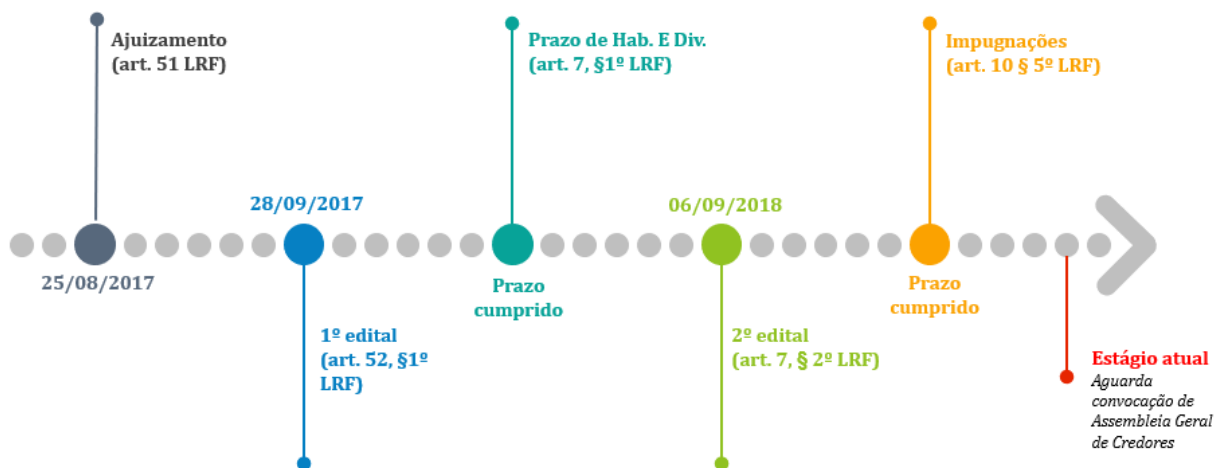
1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual da Recuperanda, o qual foi subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e da verificação de créditos:

- **Recuperação judicial**



- **Verificação de créditos**



1.4. Informações sobre a Recuperanda

Conforme mencionado em petição inicial, a Recuperanda é sociedade empresária adquirida de responsabilidade limitada e constituída em 03 de junho de 2011.

Atua na fabricação e fornecimento de peças e componentes pelo processo de fundição de precisão, executando, também, serviços de usinagem.

A Recuperanda tem como principais clientes as empresas do segmento automotivo, para as quais produz peças micro fundidas para utilização em veículos leves e pesados, por exemplo. Os serviços de usinagem são executados tanto nas peças micro fundidas pela Recuperanda quanto em peças adquiridas exclusivamente para a prestação de serviço usinagem.

Com a finalidade de melhor demonstrar as atividades da Recuperanda aos interessados no presente processo de Recuperação

Judicial, a equipe da Administração Judicial registrou em vídeo as atividades executadas no parque fabril. O referido registro pode ser visualizado decifrando-se o *QR Code*¹ abaixo:



Registre-se que o vídeo foi realizado na última visita à sede, ocorrida em dia 11/12/2018, sobre a qual trataremos no próximo tópico.

¹ *QR Code* é a abreviação de *quick response code* (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de *QR Code* instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta

aproximar a câmera do *smartphone* ou a *webcam* do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso aos vídeos da visita da equipe de perícia.

2. Visita à sede da Recuperanda

No dia 11/12/2018, a Administração Judicial realizou visita à sede da Recuperanda, ocasião em que foi recebida pelo coordenador administrativo financeiro, Sr. Lucas Theisen.

Registra-se que, previamente à visita, a Administração Judicial encaminhou ao Sr. Lucas Theisen uma solicitação de informações periódicas, colimando a fiscalização das atividades da Empresa.

Inicialmente, o Sr. Lucas repassou os principais resultados do mês de outubro/18, ressaltando a receita bruta no valor de R\$ 2.460.062,00. Informou também que não houve tomada de novos empréstimos neste período e confirmou o pagamento tempestivo das despesas correntes (exceto do consumo de energia junto ao mercado livre), bem como o parcelamento dos impostos.

No que tange às projeções de receita, o Sr. Lucas mencionou de forma muito otimista as negociações com a empresa mexicana Faurecia, a qual representa uma expectativa positiva para o faturamento de 2019 (de R\$ 700 mil à R\$ 1 milhão mensal). Adicionalmente, destacou que foi possível antecipar parte da produção negociada com a Tremec (principal cliente), o que possibilitou o pagamento das parcelas do 13º salário dos funcionários.

Em seguida, o Sr. Lucas acompanhou a equipe da Administração Judicial em uma visita à fábrica, onde foi possível observar a execução dos processos de fundição de precisão e usinagem.

3. Análise Financeira

3.1. Balanço Patrimonial

Apresenta-se a forma sintética dos balanços patrimoniais (R\$/mil) da Recuperanda referentes ao ano de 2018:

	jul-18	ago-18	AV	AH	set-18	AV	AH	out-18	AV	AH
Ativo circulante	13.340	14.247	26%	7%	13.402	25%	-6%	12.682	24%	-5%
Caixa e equivalentes de caixa	8	10	0%	25%	8	0%	-20%	14	0%	75%
Clientes Mercado Interno (PDD)	1.475	1.683	3%	14%	1.823	3%	8%	1.815	3%	0%
	(204)	(204)	0%	0%	(204)	0%	0%	(204)	0%	0%
Clientes Mercado Externo	4.120	4.882	9%	18%	4.147	8%	-15%	3.212	6%	-23%
Estoques	4.004	3.960	7%	-1%	3.904	7%	-1%	4.165	8%	7%
Tributos e contribuições a compensar	2.390	2.345	4%	-2%	2.304	4%	-2%	2.287	4%	-1%
Créditos junto a fornecedor	1.368	1.305	2%	-5%	1.195	2%	-8%	1.232	2%	3%
Créditos junto a controladora	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Despesas do exercício seguinte	22	15	0%	-32%	8	0%	-47%	1	0%	-88%
Outras contas a receber	157	251	0%	60%	217	0%	-14%	160	0%	-26%
Ativo não circulante	40.508	41.000	75%	1%	40.934	75%	0%	40.846	76%	0%
Tributos e contribuições a compensar	35	35	0%	0%	37	0%	6%	36	0%	-3%
Tributos diferidos	1.634	1.618	3%	-1%	1.618	3%	0%	1.618	3%	0%
Créditos junto a controladora	0	870	2%	0%	836	2%	-4%	821	2%	-2%
Outras contas a receber	286	35	0%	-88%	36	0%	3%	70	0%	94%
Imobilizado	38.548	38.437	71%	0%	38.402	71%	0%	38.296	72%	0%
Intangível	5	5	0%	0%	5	0%	0%	5	0%	0%
Total do ativo	53.848	55.247	102%	3%	54.336	100%	-2%	53.528	100%	-1%
Passivo circulante	44.990	46.725	87%	4%	46.373	85%	-1%	45.907	86%	-1%
Fornecedores	10.352	10.710	20%	3%	10.667	20%	0%	10.758	20%	1%
ACC	5.647	6.484	12%	15%	5.739	11%	-11%	4.724	9%	-18%

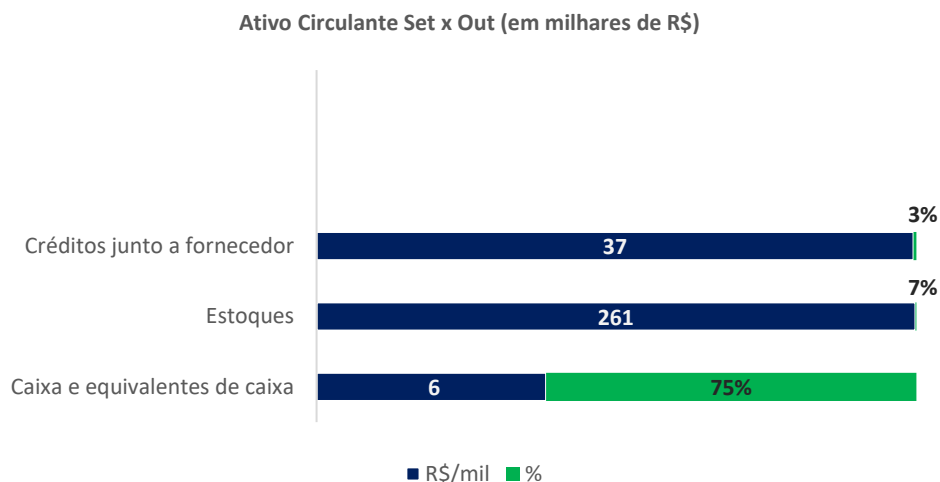
Duplicatas Descontadas	1.296	1.414	3%	9%	1.546	3%	9%	1.584	3%	2%
Empréstimos e financiamentos	2.455	2.165	4%	-12%	2.159	4%	0%	2.072	4%	-4%
Obrigações trabalhistas	9.653	9.955	19%	3%	10.203	19%	2%	10.565	20%	4%
Obrigações tributárias	10.017	10.201	19%	2%	10.319	19%	1%	10.452	20%	1%
Adiantamento de clientes	3.542	3.553	7%	0%	3.570	7%	0%	3.578	7%	0%
Parcelamentos a pagar	0	1.209	2%	0%	1.235	2%	2%	1.263	2%	2%
Outras obrigações	2.028	1.034	2%	-49%	935	2%	-10%	911	2%	-3%
Passivo não circulante	5.358	5.716	11%	7%	5.707	11%	0%	5.700	11%	0%
Fornecedores	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Empréstimos e financiamentos	21	14	0%	-33%	7	0%	-50%	0	0%	-100%
Tributos diferidos	0	0	0%	0%	16	0%	0%	27	0%	69%
Provisão para litígios	833	833	2%	0%	833	2%	0%	833	2%	0%
Obrigações trabalhistas	1.047	0	0%	-100%	0	0%	0%	0	0%	0%
Obrigações tributárias	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Adiantamento de controladora	3.456	2.011	4%	-42%	2.011	4%	0%	2.011	4%	0%
Parcelamentos a pagar	0	2.858	5%	0%	2.840	5%	-1%	2.829	5%	0%
Outras obrigações	1	0	0%	-100%	0	0%	0%	0	0%	0%
Patrimônio líquido	3.500	2.806	5%	-20%	2.256	4%	-20%	1.921	4%	-15%
Capital social	74.060	74.060	138%	0%	74.060	136%	0%	74.060	138%	0%
Lucros acumulados	-85.543	-86.237	-161%	1%	-86.787	-160%	1%	-87.122	-163%	0%
Outros resultados abrangentes	14.983	14.983	28%	0%	14.983	28%	0%	14.983	28%	0%
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0	0%	0%
Total do Passivo + PL	53.848	55.247	103%	3%	54.336	100%	-2%	53.528	100%	-1%

AV – Análise Vertical

AH – Análise Horizontal

Ativo

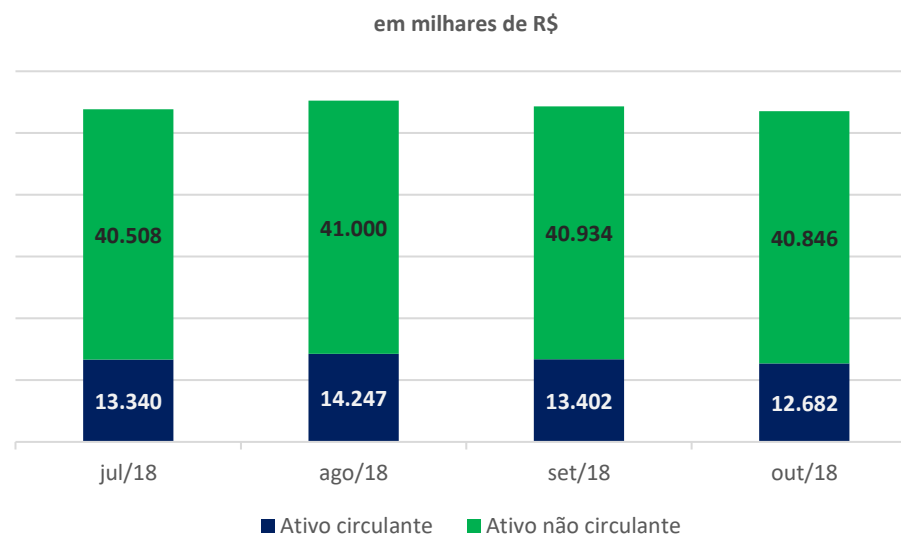
O ativo circulante representa os recursos que estão disponíveis ou que se tornarão disponíveis no curto prazo para a empresa realizar suas operações. Embora este grupo de contas tenha sofrido uma redução de 5% entre os meses de setembro e outubro de 2018, houve aumentos em algumas contas relevantes sob o ponto de vista de liquidez, conforme demonstrado abaixo:



A partir do gráfico acima, observa-se o crescimento de 75% da conta de *Caixa e Equivalentes de Caixa* que representa R\$ 6.000,00. Outra conta que apresentou aumento e pode contribuir para melhor liquidez é a de *Créditos junto a fornecedor* (3% - R\$ 37 mil). Cabe destacar ainda que o aumento no saldo de *Estoques* (7%) está em linha com o aumento da produção prevista para atender ao faturamento no final do ano de 2018.

Ao analisar as contas do ativo não circulante, onde estão contabilizados saldos de tributos a recuperar, outros créditos e imobilizado/intangível, não se observam variações relevantes no período. O *Imobilizado* continua sendo o saldo mais representativo do grupo (72%) com R\$ 38.296.000,00, sofrendo variação devido principalmente à depreciação mensal dos ativos imobilizados.

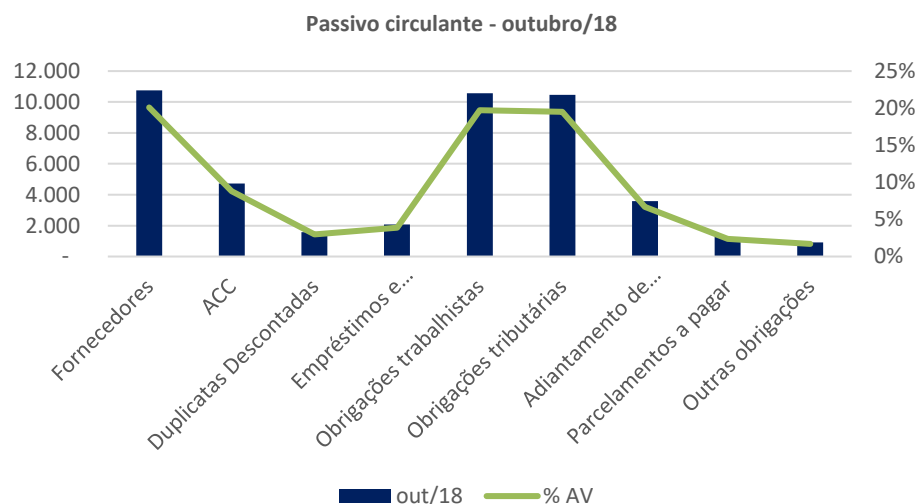
Por fim, para uma melhor compreensão, apresentamos abaixo a representação gráfica das contas de ativo da Recuperanda:



Passivo + Patrimônio Líquido

O passivo circulante é o grupo de contas onde são classificadas todas as obrigações que a empresa tem com terceiros e que vencerão nos próximos doze meses. No caso da Recuperanda, constata-se pequenas variações no período analisado, sendo que individualmente a conta com maior variação foi ACC – *Adiantamento de contratos de câmbio*, a qual reduziu 18%.

Do saldo total de obrigações de curto prazo apresentado em outubro de 2018, aproximadamente 60% referem-se a fornecedores, obrigações trabalhistas e obrigações tributárias, conforme gráfico abaixo (R\$/mil):



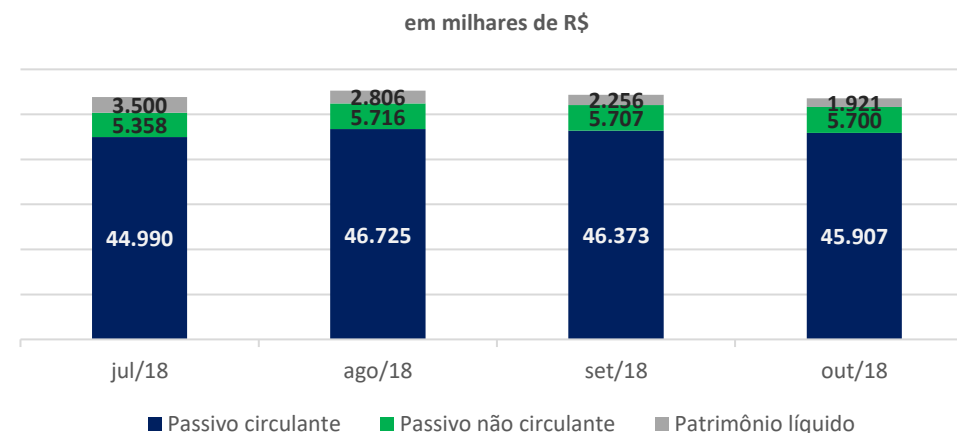
O passivo não circulante representa o endividamento com terceiros e que vencerá após doze meses. Para a Recuperanda, as dívidas a longo

prazo mais significativas são: *Adiantamento da controladora* e *Parcelamentos a pagar*, as quais representam 4% e 5%, do grupo, respectivamente, sem variações relevantes entre os meses setembro/18 e outubro/18.

O saldo do patrimônio líquido representa o valor pertencente aos sócios. Em consequência do acúmulo de resultados negativos, a Recuperanda vem apresentando sucessivas reduções neste grupo.

Assim, é importante referir que o patrimônio líquido da Recuperanda declinou de aproximadamente R\$ 2.256.000,00 em setembro de 2018 para cerca de R\$ 1.921.000,00 em outubro de 2018.

Abaixo apresentamos representação gráfica da evolução dos saldos do passivo e do patrimônio líquido da Recuperanda:



3.2. Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nos demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, apresenta-se na tabela abaixo a evolução anual da demonstração do resultado do exercício no período de julho de 2018 a outubro de 2018 (R\$/mil):

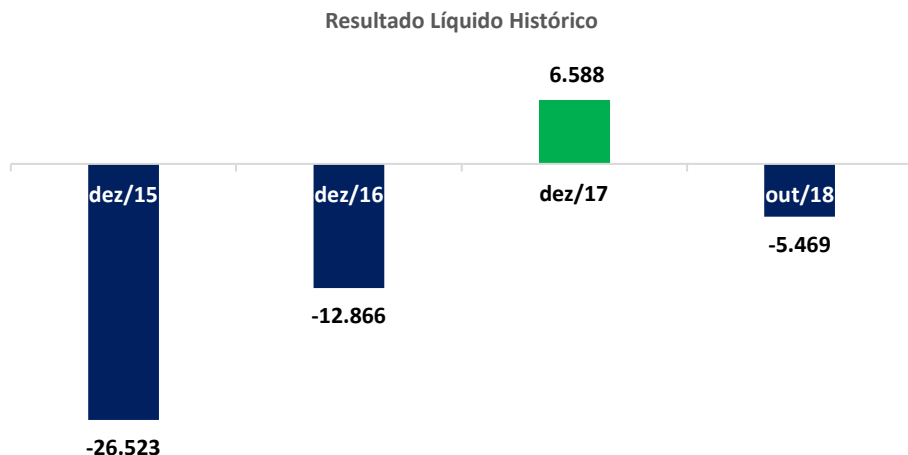
	jul-18	AH	ago-18	AH	set-18	AH	out-18	AH
Receita Líquida de vendas	12.339	-15%	14.399	-14%	16.195	-11%	18.221	-11%
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	-12.013	-16%	-13.989	-14%	-15.806	-11%	-17.641	-10%
Lucro bruto	326	-1%	410	-20%	389	5%	580	-33%
Despesas operacionais:	-2.661	-14%	-3.008	-12%	-3.403	-12%	-3.831	-11%
Despesas comerciais	-991	-15%	-1.143	-13%	-1.308	-13%	-1.478	-12%
Despesas administrativas	-1.337	-13%	-1.545	-13%	-1.718	-10%	-1.919	-10%
Despesas tributárias	-319	-14%	-404	-21%	-460	-12%	-515	-11%
Outras receitas (despesas)	-14	-29%	84	-117%	83	1%	81	2%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	-2.335	-16%	-2.598	-10%	-3.014	-14%	-3.251	-7%
Resultado financeiro:	-1.412	-9%	-1.827	-23%	-1.945	-6%	-2.031	-4%
Despesas financeiras	-2.289	-18%	-3.055	-25%	-3.544	-14%	-4.043	-12%
Receitas financeiras	877	-32%	1.228	-29%	1.599	-23%	2.012	-21%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	-3.747	-13%	-4.425	-15%	-4.959	-11%	-5.282	-6%
Imposto de renda e contribuição social	0	-100%		-100%	0	-100%	0	-100%
Diferido	-143	-13%	-159	-10%	-175	-9%	-187	-6%
<u>Lucro/Prejuízo do exercício</u>	<u>-3.890</u>		<u>-4.584</u>		<u>-5.134</u>		<u>-5.469</u>	

AH – Análise Horizontal

Da análise da demonstração do resultado do exercício da Recuperanda acima resumida, observa-se que seu resultado líquido acumulado até o momento é de aproximadamente R\$ 5,4 milhões.

A título de comparação, o resultado líquido do exercício de 2017 foi de aproximadamente R\$ 6,5 milhões, único resultado positivo desde 2015, em função da adesão a programas de financiamento de dívidas tributárias federais e compensação de prejuízos fiscais na época. No entanto, este resultado foi positivo sob o ponto de vista contábil, não refletindo no caixa da Recuperanda.

Abaixo, observamos os resultados históricos da Recuperanda, os quais demonstram que, embora o resultado líquido do período atual seja negativo, ainda é menor que os resultados históricos de 2015 e 2016.



Receita

O faturamento da Recuperanda é composto basicamente pela fabricação de peças micro fundidas (ou compradas) e usinadas. Tem como seus principais clientes empresas do segmento automotivo, sendo este responsável por aproximadamente 70% do faturamento bruto em outubro de 2018.

Dentre as linhas de produtos fabricados pela Recuperanda, a linha 2 (peças micro fundidas e usinadas) representou cerca de 45% do faturamento bruto dos meses de setembro e outubro de 2018. A linha 3 (peças compradas e usinadas) foi responsável em média por 27%, enquanto que a linha 1 (peças fundidas) representou aproximadamente 15% do faturamento destes dois meses.

Apresentamos abaixo a expressividade dos clientes que compuseram o faturamento bruto do mês de outubro/18:

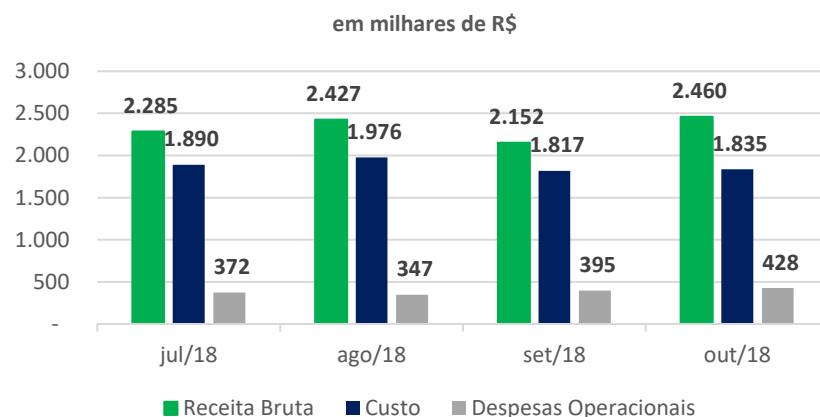
1	TREMEC	731.875,05	29,75%
2	ZF DO BRASIL	479.477,10	19,49%
3	EATON LTDA - SP	271.064,62	11,02%
4	CNCS INDÚSTRIA METALÚRGICA	161.994,70	6,58%
5	TECHNO LINK	142.143,95	5,78%
6	CNH INDUSTRIAL	108.900,07	4,43%
7	OURO FINO	62.097,50	2,52%
8	JEFFERSON	54.086,51	2,20%
9	ANTEC EOLICA	41.109,06	1,67%
10	VENOM INDUSTRIA	40.320,00	1,64%
11	DEMAIS	203.935,71	8,29%
12	SUCATA	55.441,19	2,25%
13	MOLDES/FERRAMENTAIS	107.616,64	4,37%
TOTAL		2.460.062,10	100,00%

Custos e Despesas

Os custos da Recuperanda são compostos pelos (1) custos de produtos como, por exemplo, matéria-prima, ferramentas e materiais secundários; (2) custos de mão-de-obra direta e indireta; e (3) gastos gerais de fabricação, tais como depreciação/amortização, conservação de máquinas e energia elétrica.

No que diz respeito ao custo de mão-de-obra, importa dizer que a Recuperanda possui atualmente em seu quadro funcional 207 funcionários com carteira assinada. Cabe destacar ainda que impostos como FGTS, INSS e desoneração da folha não estão sendo pagos (os últimos dois desde abril de 2017). Demais impostos retidos na fonte (IRRF e CSRF) não foram pagos desde setembro de 2018.

Abaixo, demonstra-se graficamente a evolução das receitas e gastos da Recuperanda:



Resultado Financeiro

Outro fator que é motivo de preocupação para a Recuperanda é o alto custo financeiro da sua operação. As despesas com juros apresentaram aumento nos últimos meses e podem consumir o resultado se mantiverem este comportamento. Vejamos:

	jul/18	ago/18	set/18	out/18
Percentual de Despesas Financeiras sobre Faturamento	-18,55%	-21,22%	-21,88%	-22,19%

A equipe da Administração Judicial considera esse ponto nevrálgico em relação à continuidade das operações da Recuperanda. Empresas saudáveis costumam manter um nível de despesas com juros não superior a 10% do faturamento. No caso concreto, essas despesas já representam 22% do faturamento total, o que confirma uma das causas da crise expostas na inicial para o ajuizamento da Recuperação Judicial.

Destaca-se ainda que uma das solicitações da Faurecia (novo cliente, conforme mencionado acima) é o investimento em maquinário, o qual ocorreria através da captação de investimentos, podendo agravar ainda mais o alto custo financeiro deste tipo de operação.

3.3. Indicadores Financeiros

Com base nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela Recuperanda, apresentamos na tabela abaixo, ao final de cada período em análise, alguns indicadores financeiros recomendados pela literatura, os quais auxiliam na análise da situação econômico-financeira da Recuperanda:

	jul/18	ago/18	set/18	out/18
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	(40.508)	(41.000)	(40.934)	(40.846)
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	(30.362)	(31.074)	(31.433)	(31.655)
Liquidez Corrente (c)	0,297	0,305	0,289	0,276
Liquidez Imediata (d)	0,000	0,000	0,000	0,000
Liquidez Geral (e)	0,220	0,231	0,215	0,194
Prazo médio de recebimentos de clientes (f)	92	107	97	80
Prazo médio de pagamentos de fornecedores (g)	180	186	184	182
Dívida/Ativos (h)	0,94	0,95	0,96	0,96
Cobertura de Juros (i)	(1,02)	(0,85)	(0,85)	(0,80)
Dívida / Patrimônio Líquido (j)	14,39	18,69	23,09	26,86
Rentabilidade sobre Patrimônio Líquido (h)	(1,11)	(1,63)	(2,28)	(2,85)

Referências

(a) Ativos Circulantes menos passivos circulantes.

(b) Ativos Circulantes exceto disponibilidades menos passivos circulantes exceto dívidas com incidência de juros.

(c) Ativo Circulante dividido por Passivo Circulante.

(d) Disponibilidades divididas por Passivo Circulante

(e) Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo dividido por Passivo Circulante mais Passivo Não Circulante)

(f) Saldo de contas a receber de clientes dividido por receita de venda média diária nos últimos doze meses

(g) Saldo de contas a pagar a dividido pelo média diária do custo de produção e mercadorias vendidas nos últimos doze meses

(h) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo total de passivos dividido pelo total de ativos da empresa

(i) Lucro antes dos juros e Imposto de renda dividido por despesas financeiras

(j) Dívida Total / Patrimônio Líquido

(j) Lucro Líquido do Exercício / Patrimônio Líquido

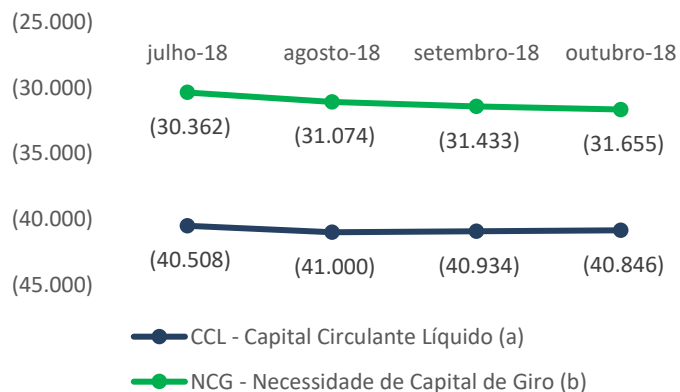
Análise de Capital de Giro

De uma forma geral, verifica-se que a Recuperanda apresenta capital circulante líquido negativo, evidenciando que não mantém saldo de disponibilidades para cobrir suas dívidas de curto prazo e tampouco financiar suas atividades com recursos próprios.

Observa-se uma volatilidade nos últimos quatro meses no capital circulante líquido, o qual apresentou aumento de julho para agosto, porém sofreu uma pequena redução de agosto a outubro.

Nos últimos meses, a Recuperanda vem apresentando aumento com relação à necessidade de capital de giro, o que se deve principalmente às reduções mais expressivas dos saldos de ativo circulante em comparação com os saldos de passivo circulante.

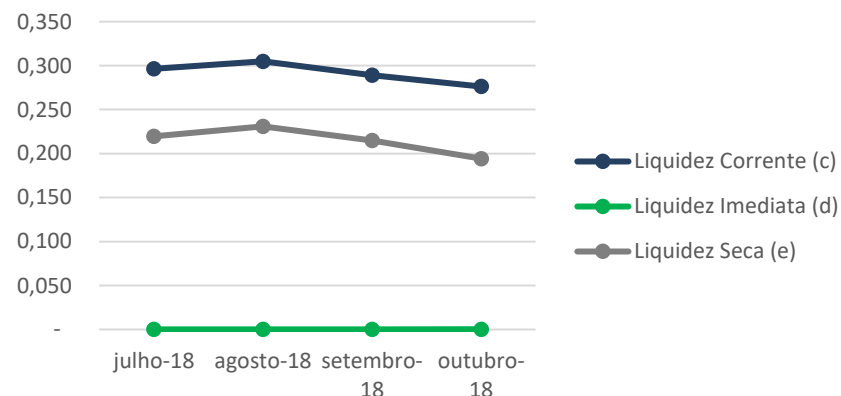
O gráfico abaixo apresenta a evolução desses indicadores:



Indicadores de Liquidez

Em adição à análise de capital de giro, foram apurados os índices de liquidez da Recuperanda, os quais representam a capacidade da Empresa de fazer frente às suas obrigações de curto prazo. No período em análise, destaca-se uma acentuada queda nestes indicadores.

Abaixo segue gráfico para melhor compreensão da evolução desses indicadores:



Dentre os índices analisados, destaca-se o caso do índice de liquidez imediata, o qual é determinado pela razão entre as disponibilidades da Empresa e seu passivo circulante. Na Recuperanda, a principal razão que contribui para baixos valores nesse indicador é a reduzida concentração de ativos circulantes na conta de caixa e equivalentes de caixa.

Além de a Empresa precisar contar com o recebimento de seus títulos por parte dos clientes para fazer frente a compromissos exigíveis de imediato, pode-se afirmar com clareza que não existem recursos disponíveis para saldar as dívidas de curto prazo. A toda evidência, os ativos circulantes existentes em 2018 não foram suficientes para fazer frente aos desembolsos decorrentes de suas atividades operacionais e dos pagamentos de suas dívidas constituídas.

Da situação que se apresenta no mês de outubro de 2018, pode-se inferir que, caso a Recuperanda enfrente mais problemas com atrasos em pagamentos por parte de seus clientes, poderá ter dificuldades inclusive na aquisição de insumos para seguir com suas atividades.

Endividamento

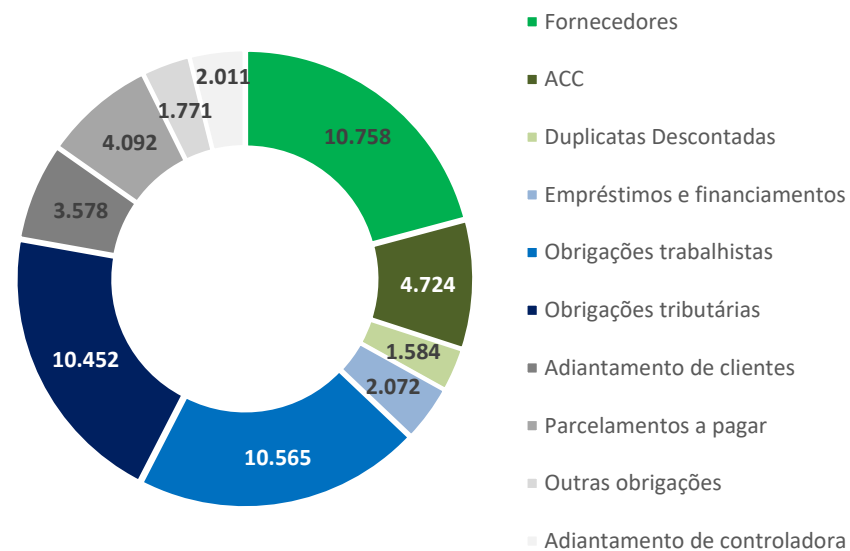
Aliado aos fatores acima, a análise dos indicadores relativos às dívidas da Recuperanda evidencia que a mesma possui uma composição de dívida variada, com concentração maior nas contas de fornecedores, obrigações trabalhistas e obrigações tributárias, conforme mencionado anteriormente no tópico 3.1.

Observa-se que o prazo médio de pagamento de fornecedores é de aproximadamente o dobro de dias se comparado ao prazo médio de recebimento de clientes. Tal fato não tem se mostrado preocupante para a Recuperanda.

Cumprir destacar ainda que o índice de cobertura de juros da Recuperanda vem apresentando reduções nos últimos meses. Esse índice

mensura a capacidade da empresa de gerar resultados suficientes para fazer frente aos juros contratuais, isto é, atender às obrigações da dívida. No ano de 2018, a redução deste indicador é reflexo de um resultado operacional ligeiramente melhor quando comparado à variação das despesas financeiras, aliado ao aumento do faturamento mensal.

O diagrama a seguir apresenta o perfil da dívida da Recuperanda ao final de outubro de 2018:



4. Informações Adicionais

Atividades em andamento

- A Recuperanda mantém suas atividades em pleno funcionamento, de forma que possuía, no momento da visita da Administração Judicial, funcionários nas principais divisões fabris, conforme as etapas do processo produtivo.

Tributos em Atraso

- A Recuperanda possui saldo de tributos em atraso, os quais estão parcelados.

Aquisições de ativo fixo

- A Recuperanda adquiriu um baixo volume de ativos fixos nos meses de setembro e outubro de 2018, pelo valor de aproximadamente R\$ 13.000,00, sendo sua maioria composta de equipamentos e ferramentas.

Despesas correntes

- A Recuperanda vem conseguindo cumprir seus prazos de pagamentos de despesas gerais, exceto consumo de energia elétrica, conforme mencionado no último relatório mensal.

Empréstimos e Financiamentos

- A administração da Recuperanda informou que não contraiu novos empréstimos ou financiamentos.

Honorários da Administração Judicial

- Aguarda fixação judicial, nada tendo sido pago até o momento.

5. Anexos

Registro Fotográfico



Preparo da cera que será utilizada no processo produtivo



Peças a serem usinadas



Setor de expedição



Produtos em produção

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial

