



■ RELATÓRIO 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

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



ÍNDICE

1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	3
1.2. Estágio Processual.....	4
1.3. Cronograma Processual.....	5
2. Informações sobre a Recuperanda.....	7
2.1. Perfil dos Credores.....	7
2.2. Visita à sede da Recuperanda.....	8
2.3. Análise Econômico-Financeira.....	9
2.4. Informações adicionais.....	14
3. Registro Fotográfico.....	15



1. Introdução

1.1. Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que julgamos pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para chegarmos às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) tomamos como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda., as quais foram fornecidas por seus administradores; e (ii) conduzimos discussões com membros integrantes da administração da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. sobre os negócios e as operações da referida sociedade empresária.

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

A administração da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. e seus sócios não impuseram qualquer restrição a: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm 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, os valores indicados neste relatório estão expressos em reais (R\$).



1.2. 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 análise dos requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento se deu em 11/09/2017, perante a Comarca de Feliz, recebendo o número 146/1.17.0000927-2.

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.

Após primeiros relatórios da Administração Judicial, a competência foi declinada para a Comarca de Caxias do Sul.

Encerrada a fase administrativa de verificação de créditos e apresentado o plano de recuperação, 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 11/06/2019 e 25/06/2019.

Acolhida a sugestão, não houve instalação do conclave na primeira convocação ocorrida em 11/06/2019.

Sendo assim, está agendada para o dia 25/06/2019 a 2ª convocação da assembleia-geral de credores, conforme edital de convocação publicado no DJE em 18/04/2019 e no Jornal Pioneiro de 22/04/2019.

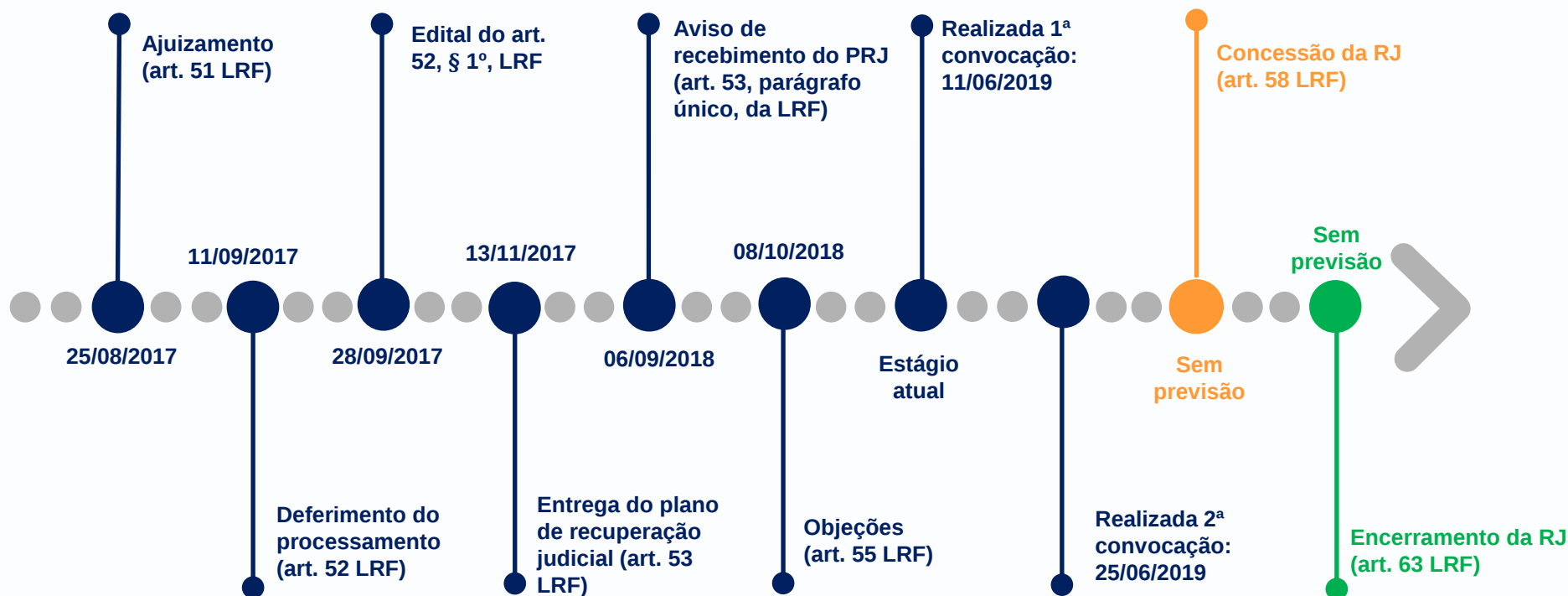
É como se encontra o processo.



1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual da Recuperanda subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e verificação de créditos.

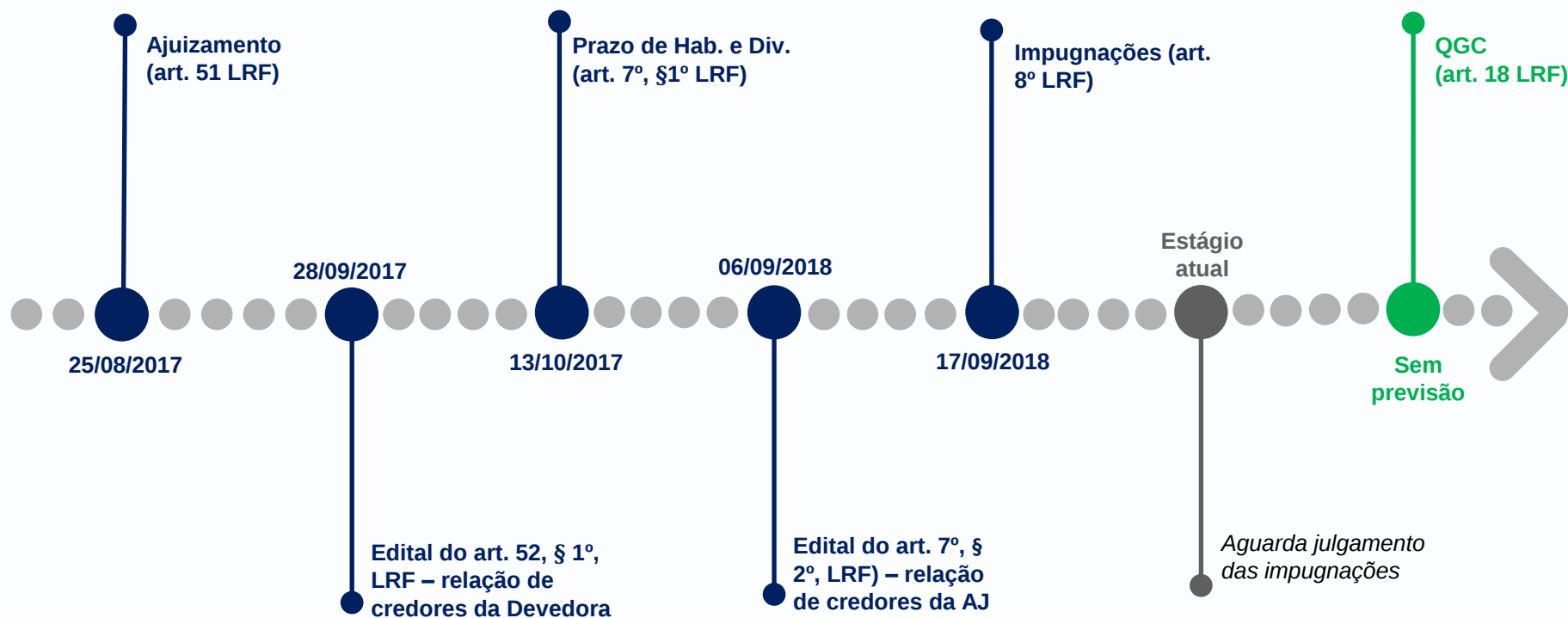
Recuperação Judicial



1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual da Recuperanda subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e verificação de créditos.

Verificação de créditos

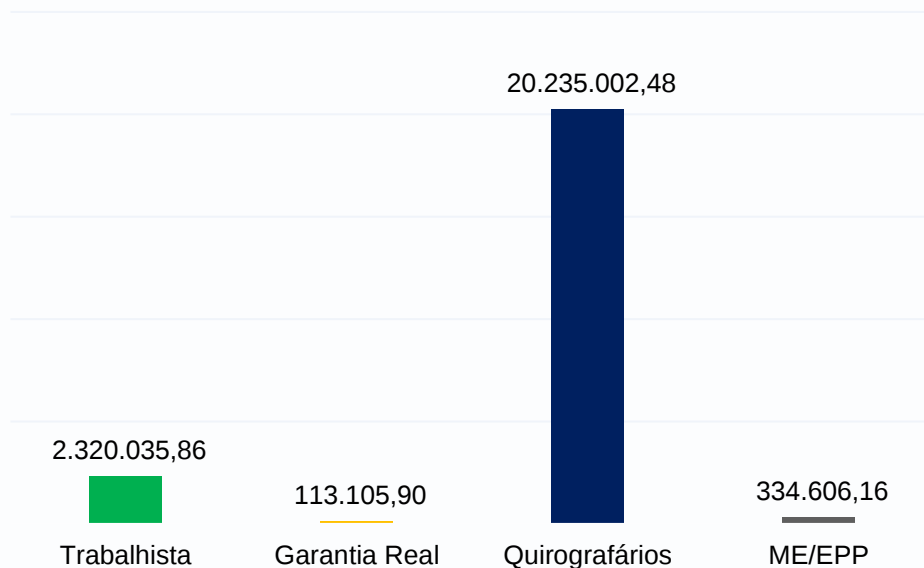


2. Informações sobre a Recuperanda

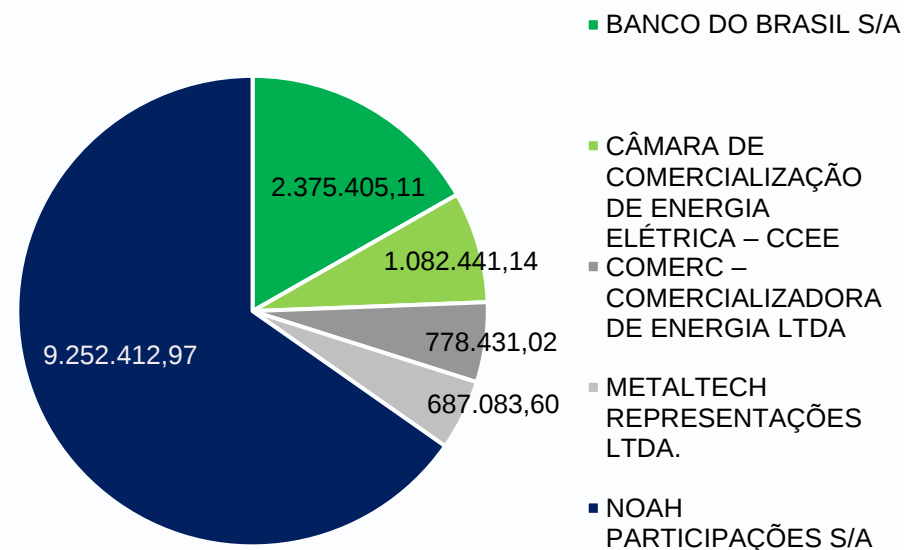
2.1. Perfil dos Credores

O passivo sujeito à Recuperação Judicial atinge a monta aproximada de R\$ 23.002.750,40. A lista de credores da Recuperanda é composta pela **Classe I – Trabalhistas (10,09%)**, **Classe II – Garantia Real (0,49%)**, **Classe III – Quirografários (87,97%)** e **Classe IV – ME/EPP (1,45%)**. Abaixo representamos o perfil da dívida da Recuperanda através de gráficos:

Perfil dos credores (R\$)



Principais credores (R\$)



2.2. Visita à sede da Recuperanda

No dia 22 de maio de 2019, a Administração Judicial realizou visita à sede da Microinox Fundição de Precisão e Usinagem Ltda., na cidade de Caxias do Sul – RS, ocasião em que foi recebida pelo Sr. Lucas Theisen (Coordenador Adm/Financeiro Microinox)

Este relatório destaca as atualizações gerais da Recuperanda até o dia da visita, porém com análise econômico-financeira até o mês de março de 2019.

Foi informado inicialmente que o atraso na entrega das demonstrações contábeis de março/19 e abril/19 deveu-se à um problema técnico no sistema de informática da Empresa.

Segundo o Sr. Lucas, os resultados de março/19 e abril/19 foram muito semelhantes aos resultados de janeiro/19 e fevereiro/19. O faturamento dos pedidos da Faurecia (tecnologias automotivas) deve começar em junho/19, o que possivelmente incrementará o volume de vendas a partir deste mês.

Foi mencionado novamente que, com a entrega deste primeiro produto à Faurecia, há expectativas do cliente solicitar outros tipos de produtos.

No mais, prosseguem em bom nível as atividades fabris e as negociações para abertura de novos mercados.

Com a finalidade de melhor demonstrar aos interessados as atividades da Recuperanda, a inspeção *in loco* foi registrada em

vídeo. O registro pode ser visualizado decifrando-se o QR Code¹ abaixo:



¹QR 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 realizada pela Administração Judicial.

Não menos relevante, apresentamos a evolução do quadro funcional em março/19:



2.3. Análise Econômico-Financeira

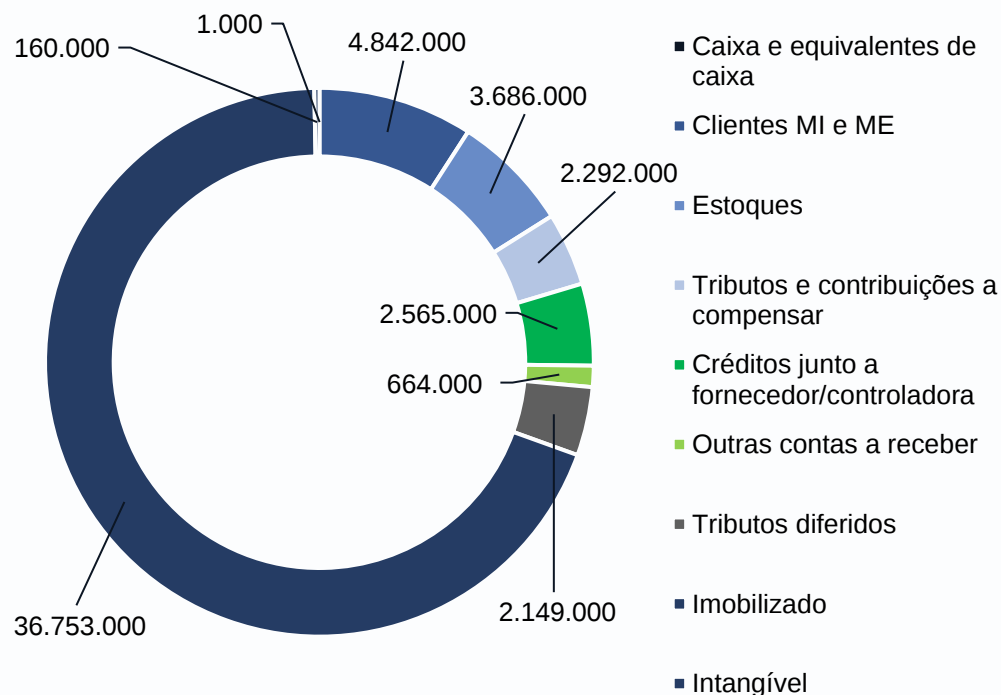
Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de março/19. Apresenta-se abaixo um resumo do seu balanço patrimonial:

	mar/19	fev/19	jan/19
Ativo circulante	12.557.000	11.787.000	11.423.000
Caixa e equivalentes de caixa	1.000	7.000	2.000
Clientes Mercado Interno (PDD)	1.945.000	1.673.000	1.562.000
Clientes Mercado Externo	-150.000	-150.000	-150.000
Estoques	3.047.000	2.699.000	2.694.000
Tributos e contribuições a compensar	3.686.000	3.617.000	3.440.000
Créditos junto a fornecedor	2.284.000	2.307.000	2.295.000
Despesas do exercício seguinte	1.150.000	1.146.000	1.128.000
Outras contas a receber	72.000	83.000	95.000
Ativo não circulante	40.555.000	41.561.000	41.549.000
Tributos e contribuições a compensar	522.000	405.000	357.000
Tributos diferidos	8.000	9.000	9.000
Créditos junto a controladora	2.149.000	1.729.000	1.729.000
Outras contas a receber	1.415.000	1.415.000	1.421.000
Imobilizado	70.000	70.000	72.000
Intangível	36.753.000	38.175.000	38.312.000
Total do ativo	53.112.000	53.348.000	52.972.000

	mar/19	fev/19	jan/19
Passivo circulante	50.284.000	48.964.000	47.839.000
Fornecedores	11.496.000	11.452.000	11.168.000
ACC	4.905.000	4.589.000	4.576.000
Duplicatas Descontadas	1.752.000	1.391.000	1.263.000
Empréstimos e financiamentos	2.461.000	2.332.000	2.188.000
Obrigações trabalhistas	12.405.000	12.042.000	11.658.000
Obrigações tributárias	11.078.000	10.967.000	10.852.000
Adiantamento de clientes	3.560.000	3.551.000	3.556.000
Parcelamentos a pagar	997.000	996.000	995.000
Outras obrigações	1.630.000	1.644.000	1.583.000
Passivo não circulante	5.970.000	6.003.000	6.013.000
Tributos diferidos	-	22.000	22.000
Provisão para litígios	1.185.000	1.185.000	1.185.000
Adiantamento de controladora	2.011.000	2.011.000	2.011.000
Parcelamentos a pagar	2.774.000	2.785.000	2.795.000
Patrimônio líquido	-3.142.000	-1.619.000	-880.000
Capital social	74.060.000	74.060.000	74.060.000
Lucros acumulados	-90.883.000	-90.662.000	-89.923.000
Outros resultados abrangentes	13.681.000	14.983.000	14.983.000
Total do Passivo + PL	53.112.000	53.348.000	52.972.000

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de março/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:



- O ativo da Recuperanda, em 31/03/2019, montava o valor de R\$ 53.112.000,00.

- As principais variações entre os meses de fevereiro/19 e março/19 foram:

- Caixa e Equivalentes de Caixa : ↓ 85,54%, passando de R\$ 6.915.000,00 para R\$ 1.000.000,00.

- Outras contas a receber: ↑ 234,75%, passando de R\$ 198.358,00 para R\$ 664.000,00. Este aumento ocorreu apenas em função de uma reclassificação de compra que estava contabilizada equivocadamente como imobilizado em andamento.

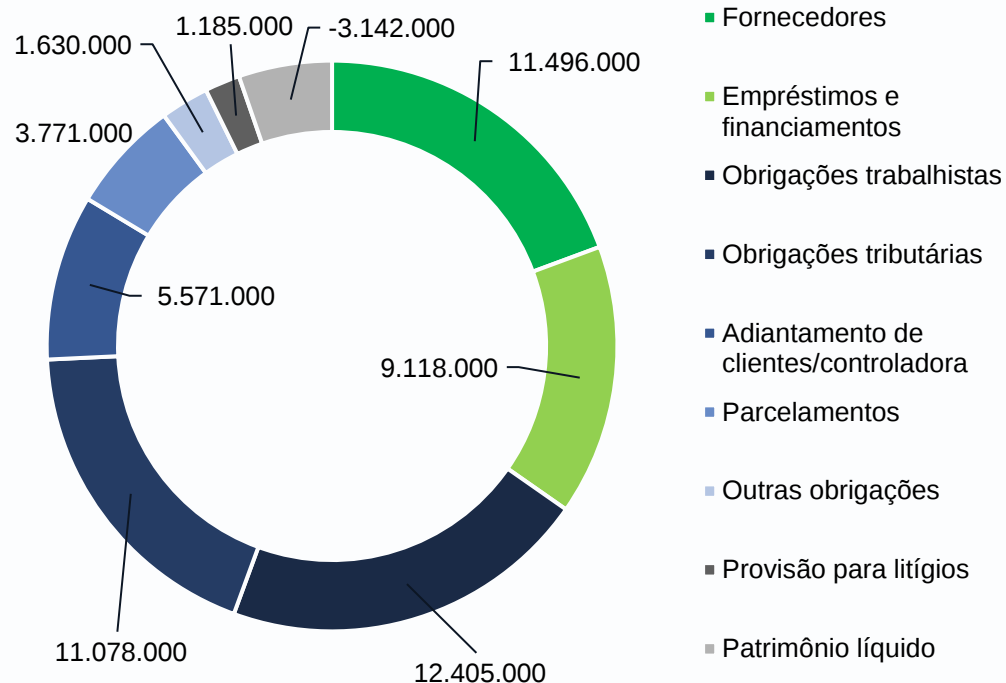
- As rubricas mais relevantes continuavam sendo:

- Imobilizado: R\$ 36.753.000,00, dos quais cerca de R\$ 14.943.000,00 é composto por ajuste de avaliação patrimonial (registrado no patrimônio líquido), o que reduz o valor contábil do ativo imobilizado para aproximadamente R\$ 22.000.000,00;

- Adicionalmente, importa destacar que o saldo de *caixa e equivalentes de caixa* sofreu sucessivas reduções de outubro de 2018 a janeiro de 2019, apresentado aumento em fevereiro/19 e voltando a cair em março/19.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de março/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:



• O passivo da Recuperanda, em 31/03/2019, era bastante heterogêneo e estava subdividido da seguinte forma:

■ Obrigações trabalhistas: R\$ 12.405.000,00 (23,36%) – principalmente encargos sociais a pagar (INSS e FGTS);

■ Fornecedores: R\$ 11.496.081,43 (21,64%) – fornecedores diversos;

■ Obrigações tributárias: R\$ 11.078.472,52 (20,86%) – principalmente ICMS a pagar e respectivos acréscimos;

■ Empréstimos e financiamentos: R\$ 9.118.289,77 (17,17%), dos quais aproximadamente R\$ 4.905.000,00 referem-se a adiantamentos de contrato de câmbio; R\$ 1.752.000,00 são duplicatas descontadas e o restante (R\$ 2.461.000,00) são empréstimos e financiamentos. Cerca de R\$ 850.000,00 são empréstimos junto a pessoas físicas e R\$ 1.000.000,00 é empréstimo junto à pessoa jurídica.

■ Adiantamentos: R\$ 5.571.000,00 (10,49%) – cerca de R\$ 3.560.000,00 se referem a adiantamentos de clientes e R\$ 2.011.000,00 de adiantamentos junto à controladora (Hidrojet);

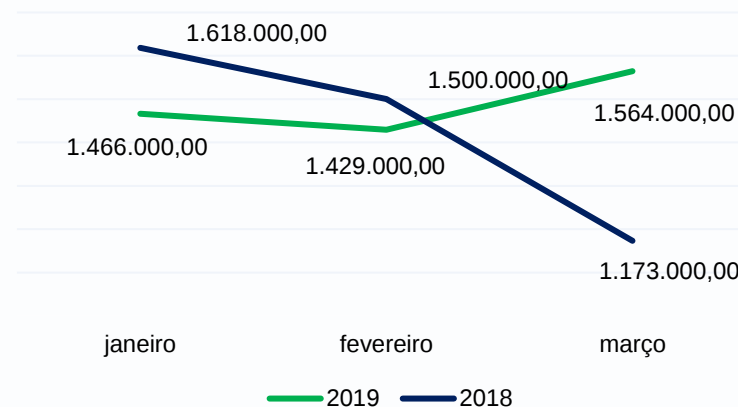
■ Parcelamentos: R\$ 3.771.000,00 (7,10%) – parcelas de curto e longo prazo.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de março/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre seu desempenho:

	março/19	fevereiro/19	janeiro/19
Receita líquida de vendas	1.564.000	1.429.000	1.466.000
Custo da mercadoria vendida	(1.591.000)	(1.568.000)	(1.537.000)
Resultado Bruto	(27.000)	(139.000)	(71.000)
Despesas comerciais	(104.000)	(119.000)	(136.000)
Despesas administrativas	(177.000)	(176.000)	(153.000)
Despesas tributárias	(86.000)	(98.000)	(83.000)
Outras receitas (despesas)	1.000	1.000	(3.000)
Resultado financeiro	(270.000)	(207.000)	(66.000)
Imposto diferido	-	(1.000)	(1.000)
Resultado Líquido	(663.000)	(739.000)	(513.000)
<i>Margem Bruta</i>	-1,73%	-9,73%	-4,84%
<i>Margem Líquida</i>	-42,39%	-51,71%	-34,99%

A receita líquida acumulada em março de 2019 era de R\$ 4.459.000,00, sendo o volume de vendas de março o mais expressivo do trimestre. A média mensal da receita até o momento é de R\$ 1.486.000,00, enquanto a média mensal da receita líquida em 2018 foi de R\$ 1.776.000,00. Por fim, constata-se que na comparação com o mesmo período de 2018, o mês de março foi o único com receita mensal superior, conforme demonstra o gráfico abaixo:



Em março/19, o resultado financeiro aumentou principalmente em função da redução das receitas financeiras, já que as despesas financeiras ficaram muito próximas da média dos meses anteriores.

O resultado bruto acumulado em março de 2019 foi de -R\$ 237.000,00, sendo que o mês de março apresentou o melhor resultado bruto do trimestre em análise.

O resultado líquido foi negativo nos três primeiros meses de 2019, acumulando um prejuízo de R\$ 1.915.000,00 no trimestre.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial a abertura do faturamento bruto em março de 2019, o qual contempla a representatividade das vendas por segmento e por cliente:

Segmento	Valor Total	%
AUTOMOTIVO	1.317.537,49	65,44%
AGRÍCOLA	499.101,73	24,79%
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	72.139,60	3,58%
BÉLICO	59.454,55	2,95%
GERAL	49.859,19	2,48%
ALIMENTÍCIO	4.960,91	0,25%
ENERGIA	-	0,00%
MOLDES/FERRAMENTAIS	2.048,89	0,10%
SUCATA	8.245,96	0,41%
TOTAL	2.013.348,32	100,00%

1	TREMEC	451.732,54	22,44%
2	ZF DO BRASIL	346.557,69	17,21%
3	METALURGICA FALLGATTER	345.434,13	17,16%
4	EATON LTDA - SP	258.866,52	12,86%
5	CNH INDUSTRIAL	129.937,28	6,45%
6	RANDON S.A	68.475,06	3,40%
7	ZF HUNGÁRIA	63.472,32	3,15%
8	KALASHNIKOV USA	59.454,48	2,95%
9	JEFFERSON SUDAMERICANA	44.683,10	2,22%
10	HIDRO JET EQUIPAMENTOS	37.604,48	1,87%
11	DEMAIS	196.835,87	9,78%
12	SUCATA	8.245,96	0,41%
13	MOLDES/FERRAMENTAIS	2.048,89	0,10%
	TOTAL	2.013.348,32	100,00%

Após sucessivas quedas entre os meses de dezembro/18 e fevereiro/19, a participação do setor automotivo voltou a crescer em março/19. Sem embargo, a participação da parceira comercial Tremec sofreu redução entre fevereiro/19 e março/19.

2.4. Informações Adicionais



O ICMS não foi recolhido de 04/2012 até 09/2015; INSS Desoneração não está sendo recolhido desde 05/2017; INSS não está sendo recolhido desde 05/2017; IRRF funcionários não está sendo recolhido desde 07/2018; FGTS não está sendo recolhido desde 04/2012, porém foi recolhido nos meses de janeiro/19 e fevereiro/19.



A Recuperanda adquiriu ativos fixos (computadores) no mês de março/19, os quais somaram o valor de R\$ 49.000,00.



Com exceção dos tributos e do consumo de energia elétrica, a Recuperanda vem conseguindo cumprir os prazos de pagamentos de despesas gerais (água, salários, fornecedores e demais valores não sujeitos à Recuperação Judicial).



Os honorários da Administração Judicial aguardam fixação judicial, nada tendo sido pago até o momento.



3. Registro Fotográfico

MÁQUINA PRODUTO FAURECIA



USINAGEM



3. Registro Fotográfico

REVESTIMENTO EM CERÂMICA



DECERAGEM



3. Registro Fotográfico

PRÉ-CALCINAÇÃO



FUNDIÇÃO



BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

