

EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0405866-57.2016.8.19.0001

Relatório Mensal - outubro/2018

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB/RJ sob o nº 65.541, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.** e **MMX CORUMBÁ MINERAÇÃO S.A.**, na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c”, da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR** com referência aos números do mês de **setembro de 2018**, nos termos a seguir apresentados:

Sumário

1. Comentários Iniciais.....	3
Inércia das atividades da empresa.....	3
Atraso no envio da documentação.....	3
2. Indicadores econômicos e financeiros.....	3
Caixa e Estoque	3
Liquidez Corrente	4
Liquidez Geral	5
Endividamento.....	6
3. Receita.....	7
4. Resultado	8
5. Atendimento aos credores	9

1. Comentários Iniciais

Inércia das atividades da empresa

A inércia das companhias continua preocupante, por não fornecer evidências de que as Recuperandas possam a vir retomar suas atividades. Ambas as companhias continuam a apresentar seguidos resultados negativos.

Atraso no envio da documentação

Este mês, mais uma vez, as Recuperandas atrasaram o envio da documentação necessária para a elaboração do relatório mensal de atividades do devedor, justificando se tratar de uma alteração no sistema operacional da companhia.

2. Indicadores econômicos e financeiros

Caixa e Estoque

As tabelas abaixo apontam os valores que as companhias possuem de reservas em caixa, e o valor de insumos e produtos em estoque:

MMX S.A.	jul/18	ago/18	set/18
Caixa e Equivalente de Caixa	R\$ 19.824,91	R\$ 87.798,51	R\$ 1.203,76
Estoque	-	-	-

Figura 1

MMX CORUMBÁ	jul/18	ago/18	set/18
Caixa e Equivalente de Caixa	R\$ 646.100,64	R\$ 597.857,57	R\$ 488.639,63
Estoque	R\$ 5.754.446,11	R\$ 5.754.446,11	R\$ 5.754.446,11

Figura 2

Liquidez Corrente

A Liquidez Corrente consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas:

- Maior que 1: Resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1: Os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.
- Se menor que 1: Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse necessário.

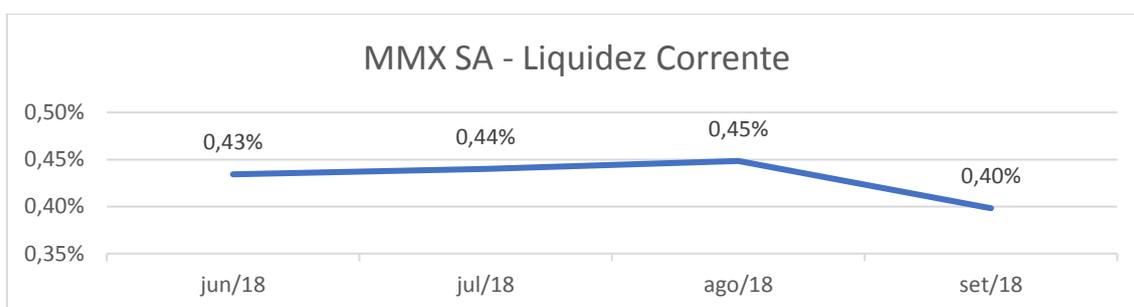


Figura 3

A MMX S.A. continua em situação muito preocupante, pois teria capacidade de honrar apenas 0,40% (zero virgula quarenta por cento) de suas obrigações a curto prazo.

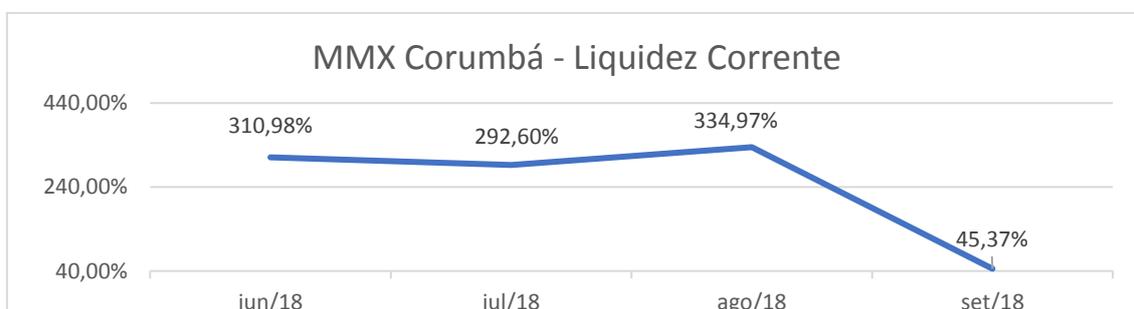


Figura 4

A MMX Corumbá apresentou um grande impacto negativo no seu índice, pois realizou transferências de tributos entre o Ativo Circulante e Ativo Não Circulante e entre Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, cujo resultado

destas transferências resultou em uma redução entre o Ativo Circulante e Passivo Circulante de aproximadamente R\$ 5.235.000,00 (cinco milhões duzentos e trinta e cinco mil reais).

Liquidez Geral

Saindo do cenário do curto prazo, a Liquidez Geral é calculada com a relação entre a soma do Ativo Circulante e o Ativo Não Circulante com a soma do Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante. O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações naquele momento:

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga.
- Se igual a 1: Resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1 (menor que 100%): A companhia não tem capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações se for liquidada neste momento.

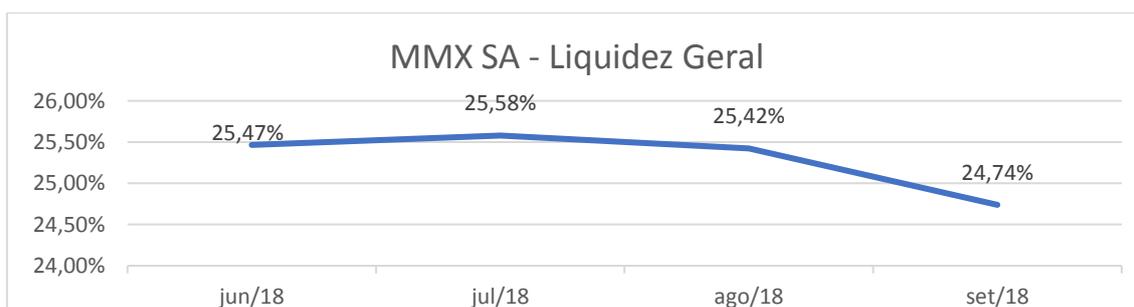


Figura 5

O cenário da MMX S.A. é preocupante, já que, para cada R\$ 1,00 (um real) em dívidas, a companhia dispõe de aproximadamente R\$ 0,25 (vinte e cinco centavos) em ativos para pagamento a seus credores.

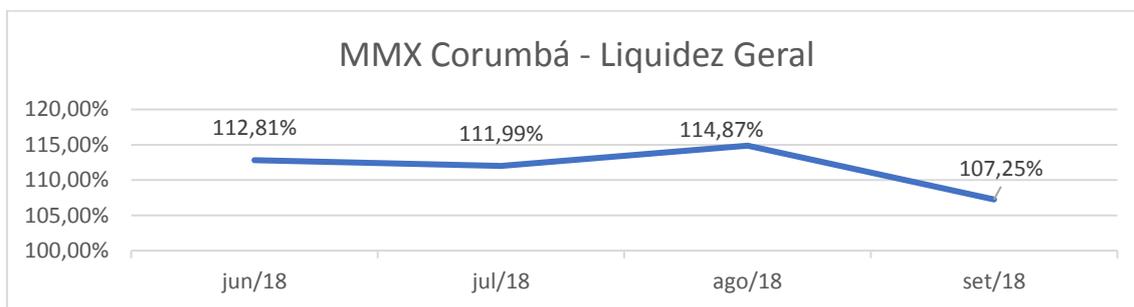


Figura 6

Já a MMX Corumbá possui cerca de aproximadamente R\$ 1,07 (um real e sete centavos) para cada R\$ 1,00 (um real) em dívidas. A queda no índice de Liquidez Geral da MMX Corumbá é explicada pela contabilização do valor de R\$ 6.447.935,94 (seis milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, novecentos e trinta e cinco reais e noventa e quatro centavos) para resultado, referente provisão para Não Realização de IRPJ e CSLL.

O índice de liquidez geral das duas Recuperandas é muito distinto, demonstrando que a situação da MMX Corumbá é muito mais positiva do que a da holding MMX S.A.

Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da companhia, apontando a política de obtenção de recursos que está sendo adotada, isto é, a origem do seu financiamento, podendo ser de capital próprio (Patrimônio Líquido) ou de terceiros (Passivo Circulante + Exigível em Longo Prazo).

Vale observar que a interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns fatores, tais como: custo de oportunidade de capital de terceiros, juros de mercado, condição de pagamento a fornecedores, entre outros. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros.

Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora deve operar com índice de endividamento entre 0% a 70%. Porém, notam-se diversas empresas saudáveis operando bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

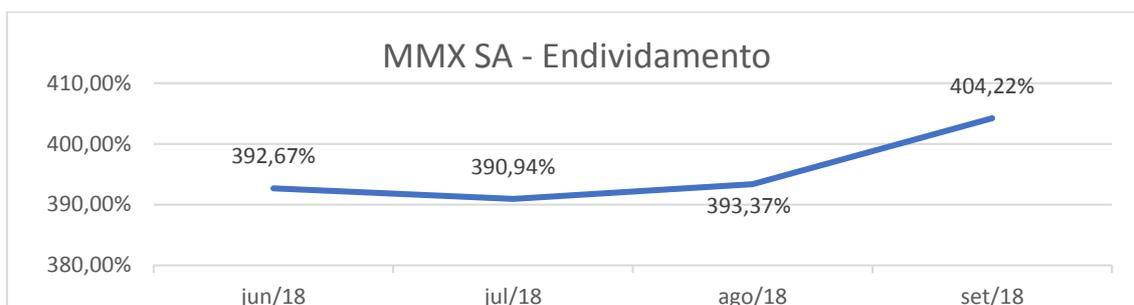


Figura 7

O grau de endividamento da MMX S.A. apresenta índices elevadíssimos de endividamento e um aumento com relação ao mês anterior.

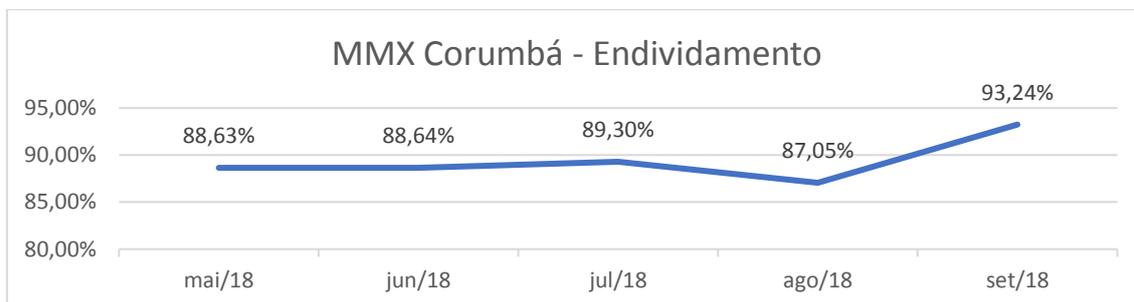


Figura 8

Embora o índice de endividamento da MMX Corumbá apresente, aproximadamente, um quarto do valor de sua *holding*, ele continua preocupante, pois evidencia a dependência das companhias por capital de terceiros.

3. Receita

A MMX S.A não gerou receitas durante o ano de 2018.

Abaixo apresentamos o histórico de receitas da MMX Corumbá. Como pode ser verificado no gráfico abaixo, a Recuperanda apresentou um resultado inferior ao do mês passado, justificado por acerto no resultado de agosto de, aproximadamente, R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais).

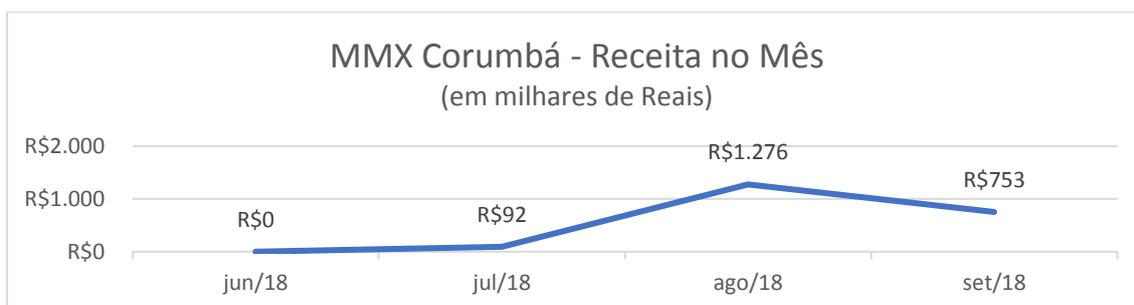


Figura 9

4. Resultado

A seguir, apresentam-se os gráficos do resultado mensal das companhias em recuperação judicial, em milhares de Reais:



Figura 10

A MMX S.A apresentou prejuízo nos três primeiros trimestres de R\$ 60.596 mil, já que não vem gerando receitas. No mês em análise, observa-se um resultado negativo de R\$ 15.499 mil, explicado pela variação cambial, visto que a companhia possui um empréstimo em moeda estrangeira.

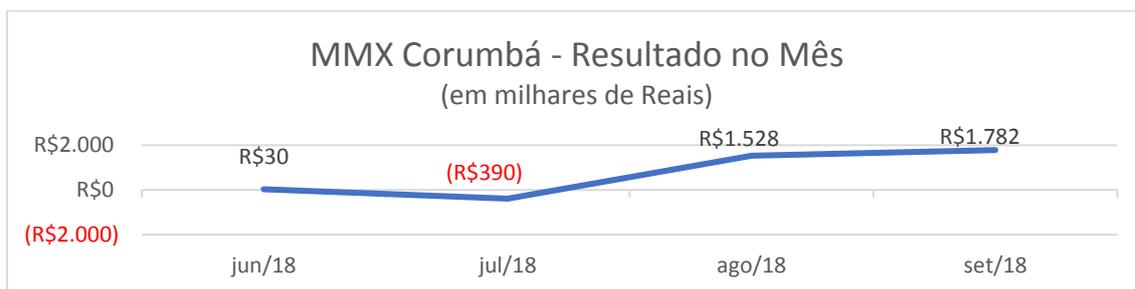


Figura 11

No mês analisado, a MMX Corumbá apresenta um lucro de R\$ 1.782 mil. Nos três primeiros trimestres a Companhia apresentou um lucro de R\$ 2.352 mil.

5. Atendimento aos credores

Este Administrador permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correio ou pessoalmente, sendo-lhes respondido globalmente dúvidas concernentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial.

Todos os credores são atendidos igualmente, sem qualquer distinção por seu crédito ou classe.

É o que cabe para o momento, requerendo a juntada deste relatório mensal.

Termos em que,
pede deferimento.

Rio de Janeiro, 12 de novembro de 2018.

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS
Marcello Ignácio Pinheiro de Macêdo
OAB/RJ 65.541