

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA/SP**

Processo nº 100052-35.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **MWL BRASIL RODAS & EIXOS LTDA** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o relatório de atividades da Recuperanda, conforme segue.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Sumário

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL.....	3
II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	5
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	5
IV – FOLHA DE PAGAMENTO	7
IV.I - COLABORADORES.....	8
IV.II – GASTOS COM A FOLHA	8
IV.III - PRÓ- LABORE.....	11
IV.IV – QUADRO SOCIETÁRIO.....	13
V - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)...	13
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	15
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	15
VI.II – LIQUIDEZ GERAL.....	16
VI.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	18
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	20
VI.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	22
VII – FATURAMENTO	25
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	26
VIII.I - ATIVO	27
VIII.II - PASSIVO	36
VIII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	44
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	44
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	49
XI – CONCLUSÃO.....	54

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

Em razão da pandemia causada pela COVID-19, a operação desta Auxiliar do Juízo encontra-se integralmente em *home-office*, e as visitas periódicas *in loco* nas Recuperandas estão suspensas desde o dia 16/03/2020 até o presente momento.

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, "a", da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça¹, em **14/05/2021**, às 10:30h horas, esta Administradora Judicial realizou reunião por videoconferência com os representantes das Recuperandas.

Na referida reunião, abordou-se acerca da necessidade de designação de Assembleia de Credores virtual, tendo em vista que o prazo para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial apresentado pela Recuperanda, nos termos do art. 53, parágrafo único da Lei 11.101/2005², terminará em **17/05/2021**, sendo assim, a sugestão de datas para a realização do Conclave, será oportunamente apresentada aos autos principais por esta Auxiliar.

¹ Art. 5º. Recomendar a todos os Juízos com competência para o julgamento de ações de recuperação empresarial e falência que determinem aos administradores judiciais que continuem a realizar a fiscalização das atividades das empresas recuperandas, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, de forma virtual ou remota, e que continuem a apresentar os Relatórios Mensais de Atividades (RMA), divulgando-os em suas respectivas páginas na Internet.

² Art. 53. O plano de recuperação será apresentado pelo devedor em juízo no prazo improrrogável de 60 (sessenta) dias da publicação da decisão que deferir o processamento da recuperação judicial, sob pena de convalidação em falência, e deverá conter:
 (...)

Parágrafo único. O juiz ordenará a publicação de edital contendo aviso aos credores sobre o recebimento do plano de recuperação e fixando o prazo para a manifestação de eventuais objeções, observado o art. 55 desta Lei.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Questionou-se à Recuperanda acerca do crédito de natureza extraconcursal devido à credora Mafersa S.A., e, em resposta, a Devedora esclareceu que já se encontra em tratativas com a referida credora, na tentativa de realização de um possível acordo, evitando-se prejuízos às partes e ao processo de Recuperação Judicial.

Quanto aos credores que tiveram parte do seu crédito concursal adimplido posteriormente à data do deferimento do processamento da Recuperação Judicial, conforme informado nos autos principais por esta Administradora Judicial às fls. 1.995/2.062, item “VI”, reiterou-se na reunião a necessidade de regularização da questão, a qual informou, em resposta, que tal ponto será analisado e debatido nos autos, caso seja necessário.

Em relação às questões contábeis, a Recuperanda esclareceu que a variação da taxa do dólar favoreceu para um cenário positivo no faturamento da empresa no mês de março/2021, e que há uma perspectiva para o mercado interno, com negociações que já se encontram em andamento.

Ainda, referente ao passivo tributário, a Recuperanda informou que houve o deferimento por parte da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN), permitindo a possibilidade de parcelamento do débito, e que está providenciando algumas exigências finais solicitadas pelo Órgão, bem como as tratativas com a Receita Federal também estão em andamento.

Por fim, esta subscritora destaca que na reunião virtual realizada não se observou qualquer fato aparentemente desabonador em relação às atividades das empresas.

II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **março de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Empresa **MWL Brasil Eixos & Rodas Ltda.** atua no mercado de rodas, eixos e outros forjados para os setores de transporte ferroviário e metroviário, possuindo 76 anos de história, suas atividades se iniciaram no ano de 1944 produzindo material ferroviário, com a denominação social de **Mafersa Material Ferroviário S/A**, e, em 1957, inaugurou-se a filial na cidade de Caçapava/SP, a qual era responsável pela fabricação de truques, eixos, rodas e engates.

No ano de 1991, a Empresa foi privatizada, ocorrendo a venda de 89,9% de suas ações para REFER (Associação dos Funcionários da Rede Ferroviária Federal), o que, entretanto, não foi suficiente para auxiliar a Companhia na crise em que se encontrava à época, a qual chegou no ápice em 1995, com o fechamento de 3 fábricas e a demissão de 1.800 funcionários.

Em 1999, o investidor Nelson Tanure adquire os direitos da tecnologia industrial e marca "**Mafersa**", reiniciando a operação na cidade de Caçapava/SP através da marca **MWL Brasil Rodas e Eixos**, mantendo em seu quadro funcionários que já eram responsáveis por determinados setores da Empresa, bem como ex-funcionários da "**Mafersa**".

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Com isso, ocorreu a valorização da Empresa devido aos investimentos realizados, sendo que a próxima mudança seria sua venda, ato que foi efetivado em junho de 2010 para a Holding GMH, Companhia alemã fabricante de rodas e eixos ferroviários, mantendo, entretanto, a razão social já utilizada.

Em 2017, a Holding GMH - alemã vende suas unidades ferroviárias para a Holding Full Hill - chinesa, **atual acionista da MWL Brasil Rodas & Eixos Ltda.**

Como razões da crise econômico-financeira que assola a **MWL Brasil**, destacam-se, em resumo, a má gestão empresarial em determinados períodos, que ocasionou consequências drásticas e vivenciadas até o presente pelos seus atuais acionistas.

A Recuperanda destacou que a resistência da Holding GMH - alemã em aprovar o plano de investimento ou recuperação de equipamentos essenciais à produção, trouxe prejuízos que contribuíram para sua crise, uma vez que as máquinas antigas necessitavam constantemente de manutenção, trazendo problemas como por exemplo a paralisação da produção.

Como principal fator e ápice de sua crise, a empresa evidenciou o Contrato de locação do terreno firmado com a Companhia Mafersa S/A, sendo este com prazo de duração de 20 anos e com valores exorbitantes e desproporcionais ao mercado, resultado de uma negociação realizada na gestão da Holding GHM - alemã.

Ao assumir a **MWL Brasil**, a Holding Full Hill - chinesa viu-se refém do oneroso Contrato de Locação do terreno, e solicitou uma avaliação por Empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72 (quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

Diversas foram as tentativas de renegociação para pagamento do referido aluguel que se encontrava acumulado, entretanto, todas restaram infrutíferas, o que ocasionou no ajuizamento, pela Mafersa S/A, de Ação de Despejo por falta de pagamento c/c com cobrança e pedido liminar, processo nº 001303-93.2018.8.26.0101, em trâmite perante esse MM. Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Caçapava/SP.

Ao final, a Ação de Despejo foi julgada procedente, conforme decisão disponibilizada no DJE em 05 de agosto de 2020, decretando o despejo da **MWL Brasil** e condenando-a ao pagamento dos aluguéis atrasados e demais encargos, vencidos até a efetiva desocupação.

Nesse diapasão, a Devedora ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, cujo processamento foi deferido em 30/09/2020, nos termos da r. decisão de fls. 543/548 dos autos principais.

No exercício de 2020 até o mês de março/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 5.728.428,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

Por fim, seus Gestores ressaltaram que a pandemia de COVID-19 também foi um fator determinante na sua crise econômico-financeira, agravando o cenário que ensejou o pedido de Recuperação Judicial.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

IV.I - COLABORADORES

Em março/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 237 colaboradores diretos. Desses, 215 exerciam suas atividades normalmente, sendo que 04 foram admitidos no decorrer do mês em análise, 7 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 4 foram demitidos.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de janeiro a março/2021:

COLABORADORES	jan/21	fev/21	mar/21
ATIVOS	186	206	211
ADMITIDOS	0	3	4
FÉRIAS	32	13	7
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	8	7	7
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	2	1	4
TOTAL	234	237	237

Neste tópico, destaca-se a condição do ex-colaborador “Edivaldo Bezerra de Melo”, o qual foi admitido em 18/03/2021 e demitido em 24/03/2021, e que por esse motivo não foi considerado no quadro acima, uma vez que não promoveu alteração no quadro de Colaboradores.

IV.II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 2.686.465,00 em março/2021, o que representou uma evolução de 11% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 26% do faturamento bruto auferido.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de janeiro a março/2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	jan/21	fev/21	mar/21
HORAS NORMAIS	166.001	155.756	170.091
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	190	381	381
13º SALÁRIO	20.931	21.460	14.462
FÉRIAS + 1/3	19.958	16.265	17.584
AVISO PRÉVIO	0	0	6.000
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	564	533	564
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.331	3.310	3.335
PLANO DE SAÚDE	144.570	-108.357	14.798
RESTAURANTE	43.135	-26.180	8.713
AMBULATÓRIO	0	538	575
OUTROS BENEFÍCIOS	3.512	994	6.031
ABONO SALARIAL	3.142	-844	-844
DESPESAS COM PESSOAL	405.335	63.855	241.690
INSS S/FOLHA	47.902	46.970	45.344
FGTS	15.708	15.414	16.990
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	11.387	11.175	10.774
ENCARGOS SOCIAIS	74.997	73.559	73.108
TOTAL DESPESAS COM PESSOAL	480.332	137.414	314.798
HORAS NORMAIS	995.532	919.039	1.039.459
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	138.914	90.806	96.515
HORAS EXTRAS	114	1.436	1.559
ADICIONAL INSALUBRIDADE	30.067	28.490	31.504
ADICIONAL NOTURNO	48.989	53.150	79.570
ADICIONAL PERICULOSIDADE	36.207	29.744	36.194
13º SALÁRIO	172.217	158.423	164.009
FÉRIAS + 1/3	130.128	157.497	210.917
AVISO PRÉVIO	-3.705	-667	-1.998
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	0	21	21
PLANO DE SAÚDE	-16.830	207.029	74.673
BOLSA EDUCACIONAL	0	1.200	1.380
PAT	-1.784	121.902	69.789
ABONO SALARIAL	25.435	-5.879	-5.879
CUSTOS COM PESSOAL	1.555.284	1.762.192	1.797.715
INSS S/FOLHA	328.009	305.096	329.749
FGTS	111.543	103.751	112.135
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	132.763	122.210	132.068
ENCARGOS SOCIAIS	572.315	531.058	573.952

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

TOTAL CUSTOS COM PESSOAL	2.127.599	2.293.249	2.371.667
TOTAL	2.607.930	2.430.664	2.686.465

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** totalizaram R\$ 314.798,00, sendo equivalentes a 12% dos gastos totais. Em relação a fevereiro/2021, as despesas com pessoal administrativo demonstraram majoração de mais de 100%, em virtude, principalmente, da reversão dos saldos positivos (credores) registrados nas rubricas "plano de saúde" e "restaurante" em fevereiro/2021, implicando nas despesas de R\$ 14.798,00 e R\$ 8.713,00, respectivamente, além dos aumentos nas contas "horas normais", "aviso prévio" e "outros benefícios", impactando significativamente no acréscimo dos gastos com este setor.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção** na monta de R\$ 2.371.667,00, houve aumento de 3% se comparados ao mês anterior, decorrente, em especial, da majoração nos custos com "horas normais", "adicional noturno" e "férias", em contrapartida as principais reduções de custos ocorreram nas rubricas "plano de saúde" e "PAT", além de outras variações menores ocorridas na Folha do setor de produção e que ensejaram o acréscimo nos custos com pessoal operacional no mês em análise.

Sobre as rubricas "plano de saúde", "restaurante" e "PAT", em 21/12/2020 a Devedora esclareceu, em resposta ao questionamento proposto por esta Auxiliar do Juízo, *"...que se trata dos descontos sobre a Folha e o posterior rateio dos valores referentes à participação dos colaboradores nos gastos com assistência médica, restaurante e cartão alimentação..."*.

Ademais, quanto aos "encargos sociais" compostos pelas contas "INSS sobre a Folha", "FGTS" e "outros encargos sociais", no setor administrativo observou-se uma redução de 1% e saldo final de R\$ 73.108,00, tendo em vista que as demissões ocorridas provocaram a

redução do INSS e o aumento do FGTS com a incidência do Fundo sobre as rescisões.

Já no setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram aumento de 8%, em razão do aumento das bases de cálculo dos encargos como "horas normais", "férias", dentre outros.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 19/03/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 404.363,00, em 05/04/2021 foram quitados os saldos de salários de março/2021 no valor de R\$ 583.449,00, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas consecutivas, sendo que a quarta parcela foi paga em 19/03/2021 no valor de R\$ 182.672,70.

IV.III - PRÓ- LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores estejam no contrato social e registrados no documento contábil como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por sócios, apurados no período de janeiro a março/2021:

São Paulo	Campinas	Curitiba
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PRÓ-LABORE	jan/21	fev/21	mar/21
XIAOLEI ZHAO	2.899	2.559	2.458
PRÓ-LABORE	3.221	3.088	3.088
AUXÍLIO REFEIÇÃO	128	0	0
(-) INSS	-354	-340	-340
(-) IRRF	-75	-63	-63
(-) OUTROS DESCONTOS	-20	-126	-227
XIAOYUAN LIANG	4.409	3.994	3.824
PRÓ-LABORE	5.368	5.147	5.147
AUXÍLIO REFEIÇÃO	128	0	0
(-) INSS	-590	-566	-566
(-) IRRF	-444	-395	-395
(-) OUTROS DESCONTOS	-51	-192	-362
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	8.843	8.235	8.235
TOTAL DESCONTOS	-1.535	-1.682	-1.953
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	7.308	6.553	6.282

Verifica-se que no mês em análise o total da “despesa com pró-labore” não sofreu alteração se comparada ao mês de fevereiro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 8.235,00, tendo os descontos evoluído em 16%, totalizando a quantia de R\$ 1.953,00, e resultando no valor líquido pago aos Gestores de R\$ 6.282,00 em março/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 05/04/2021, conforme comprovantes apresentados pela Recuperanda, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de Pró-labore no mês em análise.

Por último, ressalta-se que estes valores estão sujeitos à incidência do “INSS quota patronal” em 20% sobre o total bruto contabilizado, e que este valor irá compor o montante do INSS a recolher pela Empresa no período.

IV.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 05/05/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	CNPJ	VALOR	%
WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED	28.242.153/0001-64	191.007.920	99%
GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	1.911.880	1%
TOTAL		192.919.800	100%

V - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amorization)

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e é utilizada para medir o lucro operacional da Empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma Empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**, e as despesas e receitas financeiras. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito da Recuperanda segue abaixo:

EBTIDA	jan/21	fev/21	mar/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	11.170.920	6.899.675	10.175.500	28.246.095
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-472.731	-546.099	-636.073	-1.654.902
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	10.698.189	6.353.577	9.539.427	26.591.193

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

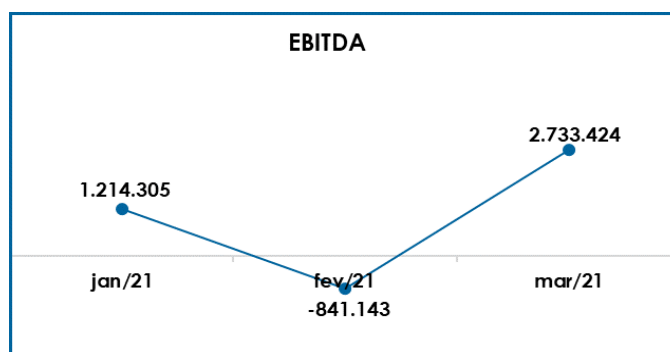
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-8.478.021	-6.348.966	-8.502.690	-23.329.677
(=) LUCRO BRUTO	2.220.169	4.610	1.036.737	3.261.516
DESPESAS COMERCIAIS	-283.560	-384.514	-556.674	-1.224.748
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-1.184.609	-925.924	1.741.270	-369.263
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	19.725	24.484	71.987	116.196
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	442.581	440.200	440.104	1.322.886
EBITDA	1.214.305	-841.143	2.733.424	3.106.586
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	11%	-12%	27%	11%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda positivo** de R\$ 2.733.424,00 no mês de março/2021, demonstrando reversão do resultado negativo apurado no mês anterior.

A reversão do prejuízo operacional apurado em fevereiro/2021, decorreu principalmente, pelo acréscimo de 47% na "receita operacional bruta", que totalizou R\$ 10.175.500,00 em março/2021, aliado ao saldo credor (positivo) demonstrado pelas "despesas gerais e administrativas" no mês em análise juntamente com o aumento das "outras receitas operacionais", fazendo frente a evolução dos "custos dos produtos vendidos" e "despesas comerciais".

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de janeiro a março/2021:



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Recuperanda no mês analisado, bem como constatar demonstrando que a Entidade conseguiu absorver todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios apenas com as receitas obtidas com a operação.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Depois de colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo que permitirá uma melhor orientação para adoção de decisões mais eficientes.

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

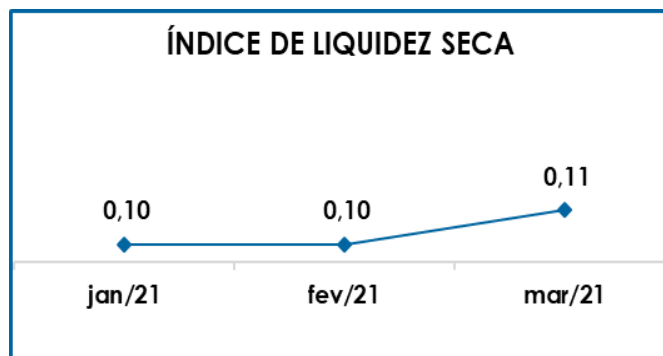
Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”,

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

os quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 25.739.544,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 227.084.212,00. Verificou-se uma evolução do indicador em relação ao mês anterior, tendo em vista que os acréscimos nos ativos considerados para o cálculo foram maiores que o aumento ocorrido no “passivo circulante”, ensejando a majoração de R\$ 0,01 no resultado do índice em relação a fevereiro/2021.

Desta forma, conclui-se que, apesar da melhora, a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,11**.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** traz informações sobre a situação da Empresa a curto e longo prazos. Desse modo, seu cálculo

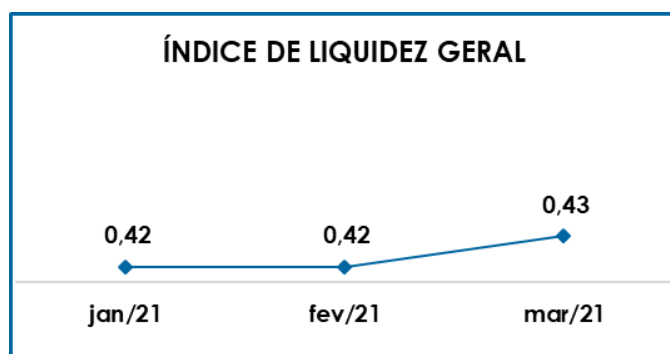
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

abrange, também, os ativos não circulantes, somados com os ativos imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

O índice apurado aponta a capacidade de liquidação das obrigações a curto e longo prazos.



De acordo com a representação gráfica supra, da mesma forma que o Índice de Liquidez Seca tratado no tópico anterior, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou aumento de R\$ 0,01 em relação ao mês anterior. Houve acréscimo de 5% nos ativos que totalizaram R\$ 105.502.199,00, superando a majoração de 1% nos passivos de R\$ 242.776.717,00, resultando na melhora do resultado do indicador.

Entretanto, apesar do avanço constatado no mês de março/2021, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,43** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Insta verificar que foram considerados os saldos do imobilizado e intangível para o cálculo do referido índice, tendo em vista que no processo de Recuperação Judicial a Devedora pode utilizar de seus ativos para pagamento de seus créditos.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Além disso, cabe informar que parte dos saldos constantes no "passivo circulante" estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial e que no tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

VI.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes, considerando apenas os saldos a curto prazo, ou seja, com expectativa de realização e exigibilidade em até um ano após o encerramento das Demonstrações Contábeis. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas "ativo circulante" e "passivo circulante".

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	jan/21	fev/21	mar/21
CAIXA	17.672	17.850	18.202
BANCOS	1.525.837	303.813	993.249
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	113.616	389.658	401.431
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	10.957.382	12.545.485	12.900.170
ESTOQUES TOTAL	30.815.129	30.453.020	32.555.687
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	2.053.760	3.199.058	4.771.785
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.291.384	6.162.394	6.654.705
ATIVO CIRCULANTE	51.774.781	53.071.277	58.295.231
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-311.218	-346.140	-345.708
MÚTUO	-134.359.814	-138.442.516	-139.899.066
FORNECEDORES	-46.003.472	-46.144.406	-49.342.028
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-216.612	-267.727	-260.661
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.876.847	-1.751.316	-1.922.316
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.025.080	-23.049.351	-23.132.243
PROVISÕES DIVERSAS	-14.762.249	-15.076.890	-12.182.190

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

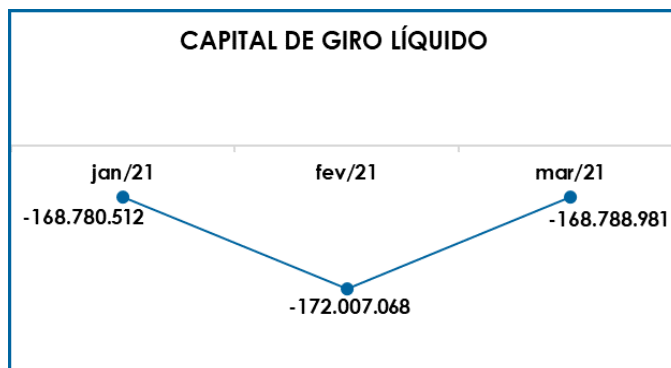
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PASSIVO CIRCULANTE	-220.555.293	-225.078.345	-227.084.212
TOTAL	-168.780.512	-172.007.068	-168.788.981

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou minoração de 2% no resultado negativo em relação ao mês de anterior, encerrando o período com o valor de R\$ - 168.788.981,00. A melhora no indicador foi devido ao aumento no "ativo circulante" ter superado o acréscimo do "passivo circulante", tornando menor a diferença entre os dois saldos.

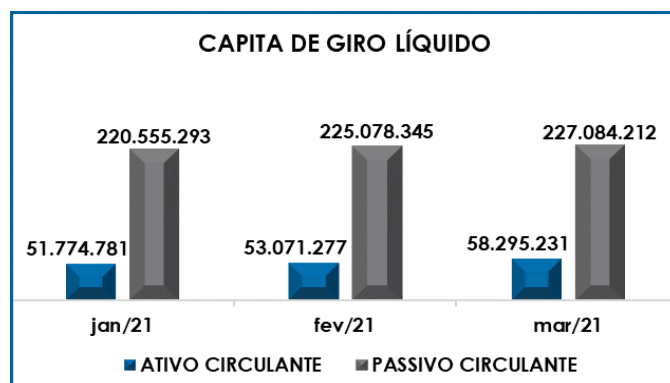
O detalhamento das contas que compõem o "ativo circulante" será realizado no tópico "VII.I – ATIVO" e das contas que compõem o "passivo circulante" no tópico "VII.II – PASSIVO".

Segue representação gráfica da variação do Capital de Giro Líquido de janeiro a março/2021:



Conforme gráfico acima, foi possível observar a oscilação do saldo negativo durante o trimestre, indicando que a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, agravado pelo crescimento desproporcional das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para melhorar o cenário desfavorável atual.

Em complemento às informações já apresentadas, segue abaixo a demonstração gráfica das variações do “ativo circulante” e do “passivo circulante” que compuseram os resultados do CGL no trimestre:



Por fim, cabe ressaltar que parte do saldo registrado no “passivo circulante” está sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	jan/21	fev/21	mar/21
ESTOQUES	30.815.129	30.453.020	32.555.687
CONTAS A RECEBER	10.957.382	12.545.485	12.900.170
FORNECEDORES	-46.003.472	-46.144.406	-49.342.028
TOTAL	-4.230.961	-3.145.902	-3.886.171

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

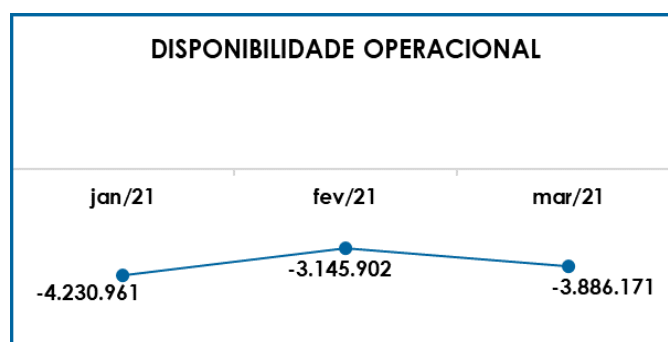
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Observa-se que a **Disponibilidade Operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -3.886.171,00, com aumento de 24% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A piora na disponibilidade do ciclo operacional da Empresa se deu pelo aumento de 7% no valor devido aos “fornecedores”, que encerrou o período com o montante de R\$ 49.342.028,00, ter superado as evoluções de 7% nos “estoques” de R\$ 32.555.687,00 e de 3% nas “contas a receber” de R\$ 12.900.170,00 no mês de março/2021.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da flutuação do resultado no período:



Conforme o gráfico acima, a Disponibilidade Operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que a Empresa não está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades industriais e comerciais.

Além disso, apresenta uma dependência para com o saldo dos “estoques”, uma vez que este absorve mais de 50% das obrigações com os “fornecedores”.

VI.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Grau de Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas "caixa e equivalentes de caixa". O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de janeiro a março/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	jan/21	fev/21	mar/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-311.218	-346.140	-345.708
MÚTUO	-134.359.814	-138.442.516	-139.899.066
FORNECEDORES	-46.003.472	-46.144.406	-49.342.028
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.520.713	-1.509.984	-1.627.876
MERCADO INTERNO	0	-35.000	0
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.604.926	-11.743.917	-8.587.014
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO - LP	-4.038.100	-3.592.097	-3.579.953
CONTRATOS ONEROSOS - LP	-311.845	-311.845	-1.732.125
(+) DISPONIBILIDADES	1.657.126	711.321	1.412.883
DÍVIDA ATIVA	-218.281.453	-223.203.075	-225.489.378
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CP	-216.612	-267.727	-260.661
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CP	-1.876.847	-1.751.316	-1.922.316
PROCESSOS TRABALHISTAS - LP	-9.909.765	-9.975.303	-10.075.056
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.965.247	-2.961.221	-3.048.467
13º SALÁRIO A PAGAR	-192.076	-371.751	-546.709
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-15.181.794	-15.348.565	-15.874.456
TOTAL	-233.463.248	-238.551.640	-241.363.834

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 241.363.834,00**, com majoração de 1% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 225.489.378,00 e aumento de 1% se comparada a fevereiro/2021.

As principais variações registradas no período foram o aumento de 7% nos "fornecedores", com saldo final de R\$ 49.342.028,00, em contrapartida a redução de 27% nas "provisões não dedutíveis", que registrou o montante final de R\$ 8.587.014,00, dentre outras variações menores e que concorreram para o aumento geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 4.680.676,00 no mês em análise, referente aos "empréstimos e financiamentos" a curto prazo, "fornecedores exterior", "fornecedores – outros impostos a pagar" e "outros fornecedores".

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 3% e valor total de R\$ 15.874.456,00, fato justificado pelas majorações das "obrigações sociais e trabalhistas – curto prazo", "processos trabalhistas" e nas "provisões de férias e 13º salário a pagar", superando a redução ocorrida nas "obrigações fiscais".

No que tange aos pagamentos e compensações da dívida fiscal, conforme os comprovantes apresentados o total das quitações de encargos sociais e impostos foi de R\$ 196.472,00, e as compensações totalizaram R\$ 657.487,00. Já a quantia de R\$ 1.305.455,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações da Dívida Fiscal e Trabalhista de R\$ 1.501.927,00 no mês de março/2021.

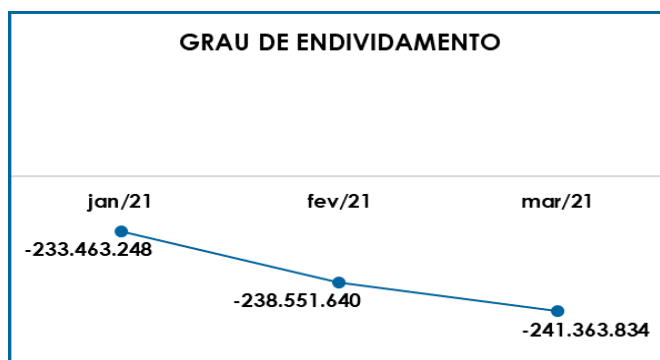
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação do grau de endividamento no trimestre:



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou majoração da dívida financeira líquida, sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações como no caso dos empréstimos com as operações de mútuo.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca**, **Liquidez Geral**, **Disponibilidade Operacional**, **Capital de Giro Líquido** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de março/2021 com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar de modo a diminuir o seu endividamento, resultando, assim, em uma maior

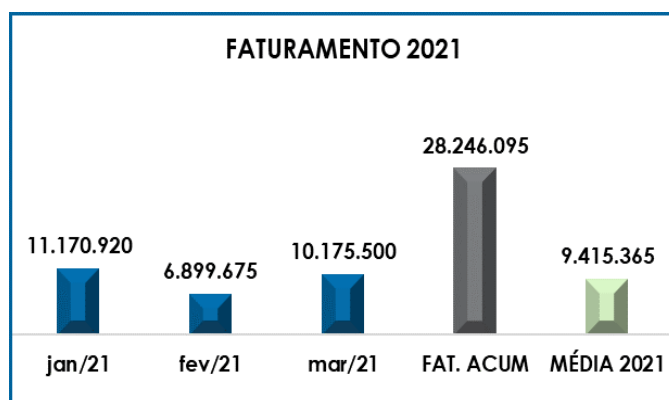
disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

VII – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

O total da receita bruta no mês de março/2021 foi de R\$ 10.175.500,00, o que representou um aumento de 47% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 2.860.801,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 7.314.699,00 referente as “vendas de produtos – mercado exterior”.

O faturamento acumulado de janeiro a março/2021 sumarizou R\$ 28.246.095,00, com uma média mensal de R\$ 9.415.365,00. A seguir temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre:



São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

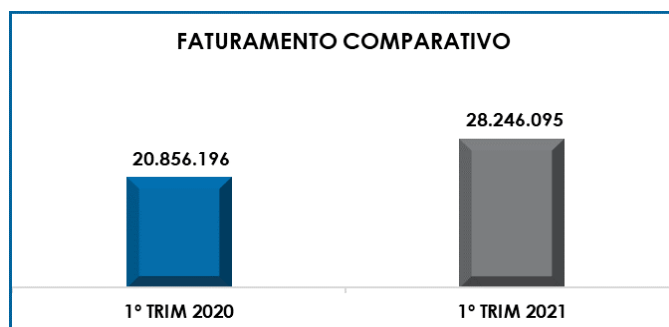
Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado no mesmo período do ano de 2020 obtivemos o montante de R\$ 20.856.196,00, sendo este 35% menor do que as receitas obtidas no período de janeiro a março/2021.



Ademais, destaca-se os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda março/2021, considerando apenas os valores a receber em real, conforme a tabela abaixo:

CLIENTES EM R\$	mar/21
ACOFORJA INDUSTRIA DE FORJADOS S/A	1.820.293,03
DELP ENGENHARIA MECANICA S/A	432.355,84
HYUNDAI ROTEM BRASIL IND COM TRENS	287.206,56
CTRENS - COMPANHIA DE MANUTENCAO	257.042,00
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇ	63.903,78
TOTAL	2.860.801

Diante desse cenário, concluiu-se que, apesar da oscilação nas vendas no ano de 2021, houve expressiva melhora da situação econômica e comercial da Recuperanda em relação ao primeiro trimestre do ano anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VIII.I - ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de janeiro a março/2021:

ATIVO	jan/21	fev/21	mar/21
DISPONÍVEL	1.657.126	711.321	1.412.883
CAIXA	17.672	17.850	18.202
BANCOS	1.525.837	303.813	993.249
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	113.616	389.658	401.431
OUTROS CRÉDITOS	50.117.655	52.359.956	56.882.348
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	10.957.382	12.545.485	12.900.170
ESTOQUES	30.815.129	30.453.020	32.555.687
ADIANTAMENTOS	2.053.760	3.199.058	4.771.785
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.291.384	6.162.394	6.654.705
ATIVO CIRCULANTE	51.774.781	53.071.277	58.295.231
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.758.081	17.769.583	17.803.357
CRÉDITOS E VALORES	2.591.669	2.603.171	2.636.945
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	29.267.516	28.835.814	28.834.779
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-107.503.675	-107.935.377	-108.366.983
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	826.820
(-) REAVLIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
INTANGÍVEL	585.828	577.330	568.832
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.153.424	-10.161.922	-10.170.421
ATIVO NÃO CIRCULANTE	47.611.426	47.182.728	47.206.968
TOTAL	99.386.207	100.254.005	105.502.199

De modo geral, no mês de março/2021 houve majoração de 5%, equivalente a R\$ 5.248.194,00, com **Ativo** total de **R\$**

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

105.502.199,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 58.295.231,00, com aumento de 10% se comparado a fevereiro/2021.

➤ **Disponível:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise havia disponível o montante de R\$ 1.412.883,00, com majoração de 99% se comparado a fevereiro/2021, distribuídos em R\$ 18.202,00 no “caixa”, R\$ 993.249,00 em “bancos conta movimento” e R\$ 401.431,00 nas “aplicações financeiras”.

A principal variação foi o acréscimo de mais de 100% no saldo do “banco conta movimento”, em virtude de as entradas de recursos terem superado os pagamentos.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 12.900.170,00, com aumento de 3% em relação ao mês anterior. A composição dos valores a receber de clientes no período de janeiro a março/2021 está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	jan/21	fev/21	mar/21
DUPL A RECEBER-MERCADO INTERNO	2.257.926	3.747.481	761.190
DUPL A RECEBER-MERCADO EXTERNO	16.013.775	19.443.073	22.868.032
(-) PROVISÃO P/ LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	-466.883	-466.883	-519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	-8.013.458	-11.514.873	-11.692.227
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.166.022	1.336.688	1.483.066
TOTAL	10.957.382	12.545.485	12.900.170

As rubricas de “clientes mercado interno” e “clientes mercado externo” apresentaram variação em relação ao mês anterior, em especial as vendas para o exterior. Observou-se que as vendas

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

nacionais registraram recebimentos de R\$ 2.587.105,00, aproximadamente 48% dos valores a receber contabilizados até fevereiro/2021 mais as vendas realizadas em março/2021.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 3.636.778,00, equivalente a 14% do total de valores acumulados de "duplicatas a receber – mercado externo" somado as vendas do mês 03/2021.

Além disso, a Recuperanda foi questionada sobre o alto valor das duplicatas a receber no curto prazo, e informou, em 05/04/2021, que *"para o fechamento dos Demonstrativos referentes ao mês de março/2021 estão realizando uma análise das duplicatas vencidas a mais de 180 dias no sentido de identificar quais casos serão reconhecidos como perda, as quantias referentes à multa aplicada pelo cliente e os valores que permanecerão no subgrupo das duplicatas a receber, procedendo os ajustes necessários para demonstrar o saldo real a receber dos clientes"*.

Sobre isso, foi possível constatar que novas provisões foram efetuadas no mês de março/2021, totalizando 152.540,00, em contrapartida aos estornos no total de R\$ 99.532,00, resultando no montante total da "(-) provisão p/ liquidação de créditos duvidosos" de R\$ 519.891,00. Entretanto, permanece a alta quantia a receber contabilizada no "ativo circulante", sendo que a Empresa será novamente questionada sobre possíveis alterações neste cenário.

➤ **Estoques:** conforme esclarecido pela Empresa, a quantidade dos estoques é relativa ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas e ao final de cada período existem estoques de matérias-primas, produtos semiacabados e produtos acabados, conforme demonstrado a seguir:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ESTOQUES	jan/21	fev/21	mar/21
MATERIAIS DIRETOS	8.920.027	8.105.276	8.019.869
(-) ESTOQUE EM TRÂNSITO	-1.064	-2.511	-796
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.290.169	1.279.155	1.254.728
MATÉRIA PRIMA	10.209.132	9.381.921	9.273.802
PRODUTOS EM PROCESSO	22.491.176	23.361.059	21.210.042
(-) SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-2.736.345	-3.656.549	-1.435.439
PRODUTO SEMI ACABADO	19.754.831	19.704.510	19.774.603
ESTOQUE EM TRÂNSITO	202.235	418.916	522.190
PSA - FERRAMENTAL	292.953	286.900	458.768
BARRAS ARREDONDAS	45.837	7.201	44.591
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-6.253.105	-6.253.105	-4.879.075
PA - LINGOTES	1.339.463	1.473.792	1.628.060
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	213.042	213.042	136.083
(-) PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	-580.916	-166.444	224.485
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-307.130	-307.130	-428.516
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.171.117	5.015.768	5.123.249
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	624.102	574.081	573.882
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	103.567
PRODUTO ACABADO	851.166	1.366.588	3.507.283
TOTAL	30.815.129	30.453.020	32.555.687

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 32.555.687,00, com aumento de 7% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 2.102.668,00, tendo em vista, principalmente, as alterações ocorridas nos saldos dos "produtos semi acabados" em março/2021, além do ajuste na rubrica de "provisão para perdas no estoque" dos produtos acabados, ensejando a evolução geral observada no mês em análise.

Conforme e-mail enviado pela Recuperanda em 16/02/2021, informaram que "em virtude da greve que se perdurou por 45 dias, que foi até início de dezembro/2020, nós não conseguimos parar novamente a produção para realizar o inventário. Desta forma, nós fizemos uma contagem, valorizamos e lançamos como provisão no mês de dezembro/2020. O inventário oficial será realizado em março/2021".

Considerando o disposto acima e pela análise dos Demonstrativos Contábeis apresentados pela Recuperanda, constatou-se a

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

realização do Inventário no mês de março/2021, resultando nos ajustes mencionados no parágrafo anterior.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em março/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 4.771.785,00 como “adiantamentos e despesas a apropriar”, com majoração de 49% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	jan/21	fev/21	mar/21
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	84	139.872	124.786
ENERGIA A APROPRIAR	275.524	111.188	0
DESPESAS A APROPRIAR	6.563	6.414	63.872
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.417.589	2.593.550,68	4.232.290,69
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	141.679	141.679	141.679
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	212.322	206.355	209.158
TOTAL	2.053.760	3.199.058	4.771.785

Verificou-se que o aumento no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, devido a evolução dos “adiantamentos a fornecedores”, com acréscimo individual de 63% e montante final de R\$ 4.232.291,00, além de outras variações menores.

Tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores”, foi solicitado que a Recuperanda apresentasse a composição dos adiantamentos mensalmente, discriminado por fornecedor e a respectiva quantia paga antecipadamente, e a política da Companhia quanto aos adiantamentos, de forma que esta Administradora possa confirmar a “normalidade” das movimentações nesta conta.

Assim, considerando a informação prestada pela Recuperanda de que “...muitos materiais são comprados por peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores”, e com base na análise da composição do saldo ao final de março/2021, foi

possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

Ainda, verificou-se que para a quantia total de R\$ 275.000,00 constou a previsão de compensação em abril/2021, enquanto o restante dos adiantamentos não apresentou informações sobre a data prevista para baixa da antecipação, conforme análise do Relatório de composição dos Adiantamentos a Fornecedores realizados em março/2021, apresentado pela Recuperanda.

Além disso, conforme verificado pelo Razão Contábil, houve a baixa do valor consolidado de R\$ 5.072.557,00, tendo em contrapartida lançamentos em contas bancárias, fornecedores e despesas financeiras, sendo que subtraída dos adiantamentos realizados no período, no total de R\$ 6.711.297,00, resulta no acréscimo de R\$ 1.638.740,00 ocorrido no mês em análise.

➤ **Impostos a recuperar:** são valores que poderão ser utilizados para a compensação, em esfera administrativa e/ou judicial, dos tributos devidos pela Recuperanda.

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 21.821.118,00, sendo R\$ 6.654.705,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	jan/21	fev/21	mar/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	213.521	217.905	225.220
ICMS A RECUPERAR	4.507.055	4.400.597	4.662.054
IPI A RECUPERAR	480.767	466.655	470.225
CONTRIB. SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	266.179	263.895	303.136
COFINS A RECUPERAR	626.927	616.407	797.136
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ICMS LEI COMPL. 102/2000	2.549	2.549	2.549
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	6.291.384	6.162.394	6.654.705
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	21.457.797	21.328.806	21.821.118

Verificou-se o aumento de 8% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado da apropriação de novos valores a recuperar e pelas compensações ocorridas nas rubricas "ICMS a recuperar" de R\$ 303.909,00, "IPI a recuperar" de R\$ 87.307,00, "PIS a recuperar" no valor de R\$ 47.497,00 e na conta "COFINS a recuperar" a quantia de R\$ 218.774,00.

Outrossim, 92% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar nos curto e longo prazos, sendo informado pela Recuperanda em 21/12/2020 que está aguardando o retorno da SEFAZ para utilização dos créditos acumulados no período de 2015 a 2019.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 47.206.968,00, com aumento geral de menos de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.636.945,00, com aumento de 1% em relação a fevereiro/2021, pelos novos valores lançados nas rubricas "depósitos em garantia" e "depósitos judiciais – trabalhistas". O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	jan/21	fev/21	mar/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.063.913	1.074.463	1.106.928
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	821.511	822.463	823.770

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

TOTAL	2.591.669	2.603.171	2.636.945
--------------	------------------	------------------	------------------

➤ **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens, móveis e imóveis, de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária.

O valor líquido dos bens móveis e imóveis da Recuperanda em março/2021 era de R\$ 28.834.779,00, já consideradas as “depreciações acumuladas”.

No mês em análise, houve redução de menos de 1% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, em contrapartida ao aumento no “ativo em construção”, resultando na redução geral dos imobilizados de R\$ 1.035,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de janeiro a março/2021:

IMOBILIZADO	jan/21	fev/21	mar/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAM.UTENS.FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADO	-107.503.675	-107.935.377	-108.366.982
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	-25.069.713	-25.069.713	-25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	-5.583.876	-5.583.876	-5.583.876
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS	-528.765	-528.765	-528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	-43.213.031	-43.580.769	-43.948.507
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-2.001.230	-2.010.890	-2.020.522
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-2.549.668	-2.586.356	-2.623.043
(-) DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	-421.420	-423.109	-424.798
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-1.463.431	-1.469.417	-1.475.334
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-502.345	-508.210	-514.074
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	-238.369	-238.369	-238.369

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICACAO-AJUSTE CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-6.119	-6.119	-6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-24.937.518	-24.941.560	-24.945.601
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-923.149	-923.159	-923.168
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-58.516	-58.543	-58.571
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-11.420	-11.420	-11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	826.820
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	396.250	396.250	826.820
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	-5.016	-6.871	-437.442
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	5.016	6.871	437.442
(-) REAVLIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
TOTAL	29.267.517	28.835.815	28.834.779

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

O valor dos bens intangíveis em março/2021 era de R\$ 568.832,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 8.498,00, equivalente a 1% do total dos intangíveis, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	jan/21	fev/21	mar/21
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZACOES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	-9.621.385	-9.625.717	-9.630.049
(-) AMORTIZACAO DE OPCAO DE COMPRA DE IMOVEL	-533.334	-537.500	-541.667
(-) AMORTIZACAO DE IMOVEIS	-4	-4	-4
(-) AMORTIZACAO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.153.424	-10.161.922	-10.170.421
TOTAL	585.828	577.330	568.832

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VIII.II - PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de janeiro a março/2021:

PASSIVO	jan/21	fev/21	mar/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-311.218	-346.140	-345.708
MÚTUO	-134.359.814	-138.442.516	-139.899.066
FORNECEDORES	-46.003.472	-46.144.406	-49.342.028
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-216.612	-267.727	-260.661
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.876.847	-1.751.316	-1.922.316
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.025.080	-23.049.351	-23.132.243
PROVISÕES DIVERSAS	-14.762.249	-15.076.890	-12.182.190
PASSIVO CIRCULANTE	-220.555.293	-225.078.345	-227.084.212
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO	-4.038.100	-3.592.097	-3.579.953
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-10.221.610	-10.287.148	-11.807.182
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-14.565.081	-14.184.616	-15.692.505
CAPITAL SOCIAL	-192.919.800	-192.919.800	-192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-148.638	-145.946	-143.255
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	5.180.897	8.455.687	6.721.248
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	323.621.708	323.619.016	323.616.324
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	135.734.166	139.008.956	137.274.518
TOTAL	-99.386.207	-100.254.005	-105.502.199

De modo geral, houve aumento de 5% e equivalente a R\$ 5.248.194,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 105.502.199,00** em março/2021. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês em análise.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

• **Passivo circulante:** no mês 03/2021, foi apurado o montante de R\$ 227.084.212,00 de obrigações a curto prazo, com aumento de 1% em comparação ao mês anterior.

➤ **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total de R\$ 651.079,00, sendo R\$ 345.708,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com minoração de menos de 1% se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	jan/21	fev/21	mar/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-258.391	-234.901	-211.411
JUROS CAPITAL DE GIRO	-52.246	-110.683	-133.765
JUROS FINAME	-581	-556	-532
CURTO PRAZO	-311.218	-346.140	-345.708
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-305.371	-305.371	-305.371
LONGO PRAZO	-305.371	-305.371	-305.371
TOTAL	-616.589	-651.511	-651.079

As variações ocorridas no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros nas rubricas "juros capital de giro" e "juros finame", ensejando a redução de R\$ 431,00.

➤ **Mútuos:** no mês de março/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 143.479.019,00, sendo R\$ 138.899.066,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.579.953,00 no longo prazo, com majoração de 1% em relação a fevereiro/2021, evolução equivalente a R\$ 1.444.406,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	jan/21	fev/21	mar/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	-69.739.980	-72.144.078	-73.256.878
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-12.556.451	-13.020.238	-13.540.269
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-52.063.383	-53.278.200	-53.101.919

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

CURTO PRAZO	-134.359.814	-138.442.516	-139.899.066
MÚTUO BAHNTECHNIK	-3.868.983	-3.390.345	-3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-169.117	-201.752	-189.608
LONGO PRAZO	-4.038.100	-3.592.097	-3.579.953
TOTAL	-138.397.914	-142.034.613	-143.479.019

Verificou-se a entrada de novos valores no “mútuo BAHNTECHNIK” a curto prazo, referentes a juros, variação cambial e o próprio mútuo pelo empréstimo recebido de “CONSEN INTERNATIONAL INC”, alcançando ao final do período o montante de R\$ 139.899.066,00. Em contrapartida, houve a redução na conta “variação cambial – mútuo” no longo prazo, e que somada as demais variações promoveu o aumento de 1% no total dos mútuos ao final do período.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 49.342.028,00, com acréscimo de 7% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	jan/21	fev/21	mar/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-713.587	-713.587	-713.587
OUTROS FORNECEDORES	-22.117.882	-21.585.026	-24.074.886
FORNECEDORES EXTERIOR	-6.285.288	-6.244.435	-6.246.294
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	-14.053.719	-14.678.605	-15.262.584
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOEDA	-2.832.997	-2.922.754	-3.044.677
TOTAL	-46.003.472	-46.144.406	-49.342.028

Apenas a rubrica “fornecedores intercompany” não registrou alteração no período, enquanto as demais apresentaram aumento em relação ao mês anterior. A principal variação foi o acréscimo de 12% na conta “outros fornecedores”, com saldo final de R\$ 24.074.886,00, como resultado de o lançamento de novos valores a pagar ter superado os adimplementos no mês em análise.

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “fornecedores exterior” e “fornecedores – outros impostos a pagar”, houve o

pagamento da quantia total de R\$ 761.259,00, e na rubrica "ajuste de valores passivo exigível moeda" houve apenas o estorno da monta de R\$ 2.923.298,00 no início do mês.

Ademais, na conta "outros fornecedores", foi verificado pelo Livro Razão a quitação do valor de R\$ 3.895.927,00, considerando unicamente os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias da Companhia. Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de março/2021:

FORNECEDORES	mar/21
FORTSTEEL COM. DE FERRO E AÇO E PLA	-562.763
WP SOLUÇÕES AMBIENTAIS EIRELLI	-343.706
RFR COMERCIO E RECICLAGEM DE METAIS	-255.141
MERIDIONAL TCS INDÚSTRIA E COMÉRCIO	-208.936
IND.DE METAIS KYOWA LTDA.	-202.929
TOTAL	-1.573.473

Além disso, em virtude do vultuoso saldo do grupo "fornecedores", o qual corresponde a 22% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperada apresente a composição detalhada dos "fornecedores", indicando a razão social, o valor devido e a expectativa de pagamento de cada obrigação, juntamente com os documentos da administração judicial solicitados mensalmente.

Pela análise da composição apresentada para a competência de março/2021, verificou-se a presença de diversos credores relacionados no 2º Edital de Credores publicado em 15/04/2021, com dívidas cujo período se refere aos exercícios de 2017 a 2020, tendo em vista que a Recuperanda ainda não procedeu a segregação de seu passivo entre obrigações sujeitas aos efeitos da recuperação judicial daquelas não relacionadas aos créditos concursais.

Em segunda análise, considerando apenas as obrigações reconhecidas após o pedido de recuperação judicial em 25/08/2020, foi possível chegar ao montante acumulado de R\$ 11.831.240,00, selecionado apenas os documentos em moeda nacional.

Por fim, ainda sobre a conta contábil “outros fornecedores”, foi constatado que a Devedora utiliza a rubrica para o registro de diversas obrigações, como por exemplo de salários. Sobre isto, em 05/04/2021 a Empresa esclareceu que a conta em questão é utilizada para alimentar diversas outras contas, inclusive de salários a pagar, como transitória dos valores que serão pagos dentro do mês e para as quantias que comporão os valores acumulados a pagar, em decorrência da sistemática utilizada pelo atual *software* contábil da Empresa.

➤ **Obrigações fiscais a curto prazo:** o grupo totalizou o montante de R\$ 260.661,00, com redução de 3% e equivalente a R\$ 7.066,00, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, IPI, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em março/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 11.997.372,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 2% em relação ao mês de fevereiro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	jan/21	fev/21	mar/21
SALÁRIOS	-591.150	-504.877	-609.038
PRÓ-LABORE	-7.308	-6.553	-6.282
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	-1.219.357	-1.175.923	-1.215.712
INSS S/ VENDAS	-6.172	-9.313	-6.629
FGTS	-126.793	-119.164	-129.124
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	83.679	74.261	54.215
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
CURTO PRAZO	-1.876.847	-1.751.316	-1.922.316
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.909.765	-9.975.303	-10.075.056
LONGO PRAZO	-9.909.765	-9.975.303	-10.075.056
TOTAL	-11.786.612	-11.726.619	-11.997.372

Verificou-se os pagamentos de R\$ 987.812,00 a título de salários e adiantamentos quinzenais, R\$ 72.507,00 de "férias", R\$ 56.131,00 de "rescisões", R\$ 6.282,00 de "pró-labore" e a quantia de R\$ 182.673,00 referente a quarta parcela do acordo sindical para o pagamento do "13º Salário" de 2020. Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do FGTS e que será abordado em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve redução de 27% e saldo final de R\$ 54.215,00 na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista". A natureza das obrigações lançadas nesta conta contábil foi objeto de questionamento a Recuperanda pelo alto valor contabilizado, e em resposta a Empresa esclareceu que *"se trata dos convênios de assistência médica, odontológica, farmácia e outros benefícios que são descontados de forma parcial ou integral dos funcionários, mas que durante o período de redução de jornada, de abril a dezembro/2020, não foram descontados."*

Com a retomada das cargas horárias normais em janeiro/2021, estes valores referentes ao ano de 2020 serão descontados no primeiro semestre de 2021, em seis parcelas, para equalizar os descontos adiados."

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.075.056,00, sendo que, conforme esclarecido pela Empresa, as variações mensais resultam das movimentações dos processos trabalhistas em andamento, e com base no acompanhamento realizado os valores são alterados por pagamentos, nova provisões, dentre outros.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.132.243,00, com acréscimo de menos de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 93% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	jan/21	fev/21	mar/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.520.713	-1.509.984	-1.627.876
MERCADO INTERNO	0	-35.000	0
TOTAL	-23.025.080	-23.049.351	-23.132.243

No mês em análise, as variações foram registradas nas rubricas "outras contas a pagar", com aumento de 8% e saldo final de R\$ 1.627.876,00, e no "mercado interno" com redução de 100%.

Com base nas informações e documentos encaminhados pela Empresa, as "outras contas a pagar" referem-se às provisões de aluguel, custo da sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações. No mês em análise verificou-se a baixa de valores provisionados nos meses anteriores, bem como o lançamento de novas provisões.

Sobre as "garantias a pagar", foi esclarecido pela Companhia, em 28/04/2021, que se trata de "operações que a antiga sócia da MWL pagou e que ainda estão em negociação entre os novos sócios e a GMH. Ainda não temos um prazo para pagamento da obrigação". Na mesma data, disponibilizaram a composição das "garantias a pagar", sendo:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Centro cs	Mont.em MI	Razão	Texto	Ano	Usuário	Per	Doc.compra	Item	Moeda
	3.936.356,50-	88520	Variação cambial ACC realizada 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	226.358,16-	88520	Juros garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	223.521,60-	88520	IOF garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	31.986,10-	88520	Despesas bancarios garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	17296.161,02-	88520	Transferência ACC x Garantia GMH 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	807.750,74	88520	Variação cambial ordens liquidadas 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	576.486,95-	88520	GARANTIA EGITO PAGO PELA GMH	2018	ECARDOZO	12			USD

➤ **Provisões diversas:** no mês de março/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 12.182.190,00, com decréscimo de 19% se comparado ao mês anterior e equivalente a R\$ 2.894.700,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	jan/21	fev/21	mar/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.965.247	-2.961.221	-3.048.467
13º SALÁRIO A PAGAR	-192.076	-371.751	-546.709
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.604.926	-11.743.917	-8.587.014
TOTAL	-14.762.249	-15.076.890	-12.182.190

Notou-se o lançamento de novas provisões de férias e 13º salário, correspondentes aos valores computados pela Folha de Pagamento de março/2021. Na conta "provisões não dedutíveis", houve substancial redução de R\$ 3.156.904,00, sendo identificadas como provisão de impostos, despesas com exportação, ajuste de inventário, dentre outros.

Ainda sobre as "provisões não dedutíveis", conforme justificativa apresentada pela Recuperanda em 21/12/2020, "essa conta contábil se refere as provisões (diferenças temporárias) das despesas ocorridas ou previstas pendentes de documentações efetivas."

Por último, ressalta-se que no tópico VIII – Dívida Tributária todos os impostos serão novamente abordados e detalhados.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VIII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$424.625,04	2%
III	R\$18.505.238,46	89%
IV	R\$1.893.410,83	9%
TOTAL	R\$20.823.273,33	100%

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 05/03/2021 seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em abril/2021, juntamente com a migração de software contábil.

Entretanto, no e-mail enviado em 20/04/2021, comunicaram que estão enfrentando dificuldades técnicas para migração do sistema, postergando a previsão para finalização dos trabalhos ao final do mês de junho/2021.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita

[1] Recomendação CNJ 72/2020

Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de janeiro a março/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	jan/21	fev/21	mar/21
INSS S/ FOLHA	-1.219.357	-1.175.923	-1.215.712
FGTS	-126.793	-119.164	-129.124
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	-6.172	-9.313	-6.629
INSS SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
ENCARGOS SOCIAIS	-1.362.068	-1.314.146	-1.361.211
IRRF - COD.0561	-156.582	-202.919	-206.407
IPI	0	-1.609	0
ISS	-2.609	-5.262	-2.788
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-50.530	-46.608	-45.005
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-6.892	-11.328	-6.461
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-237.859	-288.974	-281.908
TOTAL	-1.599.927	-1.603.120	-1.643.120

O montante da **Dívida Tributária** em março/2021 sumarizou **R\$ 1.643.120,00**, com aumento de 2% e equivalente a R\$ 39.999,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 1.361.211,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representavam 83% da Dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e referente aos encargos retidos sobre serviços tomados.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.215.712,00, com aumento de 3% em relação ao mês anterior. É certo afirmar que não houve pagamentos

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

no período, uma vez que a Empresa apresentou uma relação dos encargos e tributos pagos no mês em análise e o inadimplemento do INSS sobre a Folha da Companhia.

- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 129.124,00, com aumento de 8% em relação ao mês anterior. Em março/2021, conforme o comprovante apresentado, foi verificado o pagamento de R\$ 119.165,00 referente ao Fundo sobre a Folha do mês 02/2021.

- **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 6.629,00, houve decréscimo de 29% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 9.313,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de fevereiro/2021, e pelo lançamento de novos valores retidos no mês em análise.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 281.908,00 e representava 17% da Dívida Tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:
 - **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 206.407,00, apresentando aumento de 2% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 3.488,00.

Verificou-se a baixa de R\$ 164.592,00 com o histórico "IRRF - COD.0561", no entanto o Livro Razão não indicou a contrapartida do lançamento e, por esse motivo, não foi possível identificar na natureza da operação.

Além disso, a monta de R\$ 168.080,00, gerada pela Folha de Pagamento de março/2021, foi somada aos valores a pagar.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **PIS e COFINS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 47.497,00 a título de "PIS" e a monta de R\$ 218.774,00 referente ao "COFINS", não restando saldo a pagar no período.
- **IPI:** no mês em análise foi registrado o pagamento de R\$ 1.609,00, e a compensação do valor de R\$ 87.307,00, não restando saldo a pagar no período.
- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 303.909,00, não restando saldo a pagar no período.
- **ISS retido sobre serviços tomados:** saldo final de R\$ 2.788,00, com decréscimo de 47% em relação ao mês anterior, com pagamento no valor de R\$ 5.262,00 referente a competência de fevereiro/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 45.005,00, com minoração de 3% em comparação a fevereiro/2021, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 43.317,00 e de R\$ 3.924,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 47.241,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 6.461,00 e minoração de 43% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 13.833,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária evoluiu em 2% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 196.472,00, e

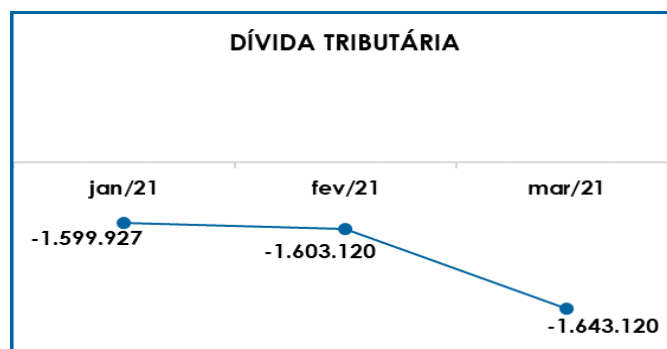
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

compensações totais de R\$ 657.487,00, representando 52% do valor total devido ao Fisco em março/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de janeiro a março/2021:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.787,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 49% em relação ao total devido em março/2021.

Entretanto, nota-se que o valor destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), distorce o valor alocado da dívida tributária no mês em análise. Sobre isso, de acordo com o e-mail encaminhado pela Recuperanda em 21/12/2020, o valor supramencionado encontra-se contabilizado no grupo de contas que consolida os valores devidos aos fornecedores sob a rubrica "outros impostos a pagar", a qual já demonstra o saldo de R\$ 15.262.584,00 em março/2021.

Do exposto, concluiu-se que é imprescindível que a Entidade elabore e aplique estratégias para aumentar o pagamento das obrigações tributárias já existentes, bem como a manutenção dos novos débitos lançados a cada mês, de forma que o passivo tributário não se torne

impagável e seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que farão os ajustes necessários quando da migração de sistema contábil com previsão de encerramento em junho/2021.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais em vez de acumuladas.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Demonstração do Resultado do Exercício	jan/21	fev/21	mar/21	ACUM 2021
Receita Operacional Bruta	11.170.920	6.899.675	10.175.500	28.246.095
Vendas De Produtos - Mercado Nacional	2.383.065	2.515.247	2.860.801	7.759.113
Vendas De Produtos - Mercado Exterior	8.787.855	4.384.428	7.314.699	20.486.982
Deduções Das Receitas Bruta	-472.731	-546.099	-636.073	-1.654.902
Devoluções E Cancelamento De Prod - Merc Nacional	-68.750	0	0	-68.750
PIS s/ Vendas	-37.504	-40.819	-45.773	-124.096
Confinis sobre Vendas	-172.747	-188.015	-210.833	-571.595
ICMS sobre Vendas	-152.399	-275.901	-292.786	-721.086
IPI sobre Vendas	-41.330	-41.364	-86.681	-169.375
Receita Operacional Líquida	10.698.189	6.353.577	9.539.427	26.591.193
% Receita Operacional Líquida	96%	92%	94%	94%
Custo dos Produtos Vendidos	-8.478.021	-6.348.966	-8.502.690	-23.329.677
Resultado Operacional Bruto	2.220.169	4.610	1.036.737	3.261.516
% Resultado Operacional Bruto	20%	0%	10%	12%
Despesas Comerciais	-283.560	-384.514	-556.674	-1.224.748
Despesas Gerais e Administrativas	-1.218.028	-948.622	1.724.143	-442.507
Outras Receitas operacionais	19.725	24.484	71.987	116.196
Resultado antes do Resultado Financeiro	738.305	-1.304.042	2.276.194	1.710.457
Despesas Financeiras	-6.685.774	-2.187.498	-1.388.153	-10.261.424
Receitas Financeiras	766.572	216.749	846.398	1.829.719
Resultado antes dos Trib. Sobre o Res.	-5.180.897	-3.274.790	1.734.438	-6.721.248
Resultado Líquido do Exercício	-5.180.897	-3.274.790	1.734.438	-6.721.248

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou **lucro contábil** de R\$ 1.734.438,00, com reversão do resultado negativo apurado no mês anterior, por outro lado o resultado contábil acumulado no exercício de 2021 registrou o prejuízo de R\$ 6.721.248,00.

A melhora no resultado decorreu da evolução no faturamento bruto auferido no período, aliada ao saldo credor (positivo) das “despesas gerais e administrativas” ao final do período, além de outras variações menores que contribuíram para o resultado favorável. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de março/2021:

São Paulo	Campinas	Curitiba
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar	Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em março/2021 foi de R\$ 10.175.500,00, com majoração de 47% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.860.801,00 pela “venda de produtos no mercado nacional” e por R\$ 7.314.699,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o acréscimo nas receitas em março/2021 se deu, em maior escala, no faturamento auferido com o mercado externo.

- **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 636.073,00, estando compostas integralmente pelos “impostos sobre vendas” e registrando acréscimo de 16% se comparado ao mês anterior, com destaque para o aumento do “IPI sobre vendas” no valor total de R\$ 86.681,00 e majoração de mais de 100% se comparado a fevereiro/2021.

- **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 8.502.690,00 a título de “custos” no período, com aumento de 34% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 84% do total da “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional, estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas” no total de R\$ 6.178.258,00 e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 2.324.432,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “diferença de valores de produtos acabados”, “diferença de valores de produtos não acabados”, “diferença de preços produtos não acabados”, “receitas com diferenças de preços UFe” e “alteração no inventário – trabalho em c”, em virtude do ajuste promovido no “estoque” da Companhia no mês em análise e contribuindo para o aumento dos custos no período.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Despesas comerciais:** com aumento de 45% e saldo de R\$ 556.674,00 em março/2021, integralmente composta pela rubrica "despesas com exportação".
- **Despesas gerais e administrativas:** com saldo credor (positivo) de R\$ 1.724.143,00, as despesas gerais e administrativas registraram tal posição em virtude do montante lançado como "provisão para perda de estoque".

Este montante, especificamente na quantia de R\$ 4.645.348,00, resultou do reconhecimento da "provisão de ajustes no inventário – estoques" e dos estornos de provisão realizados no período terem superado os novos valores provisionados a título de perdas com materiais obsoletos ou de baixa movimentação e giro, culminando no saldo credor indicado no parágrafo anterior.

Destaca-se neste ponto que o valor positivo apurado com as despesas gerais e administrativas impactou significativamente no resultado do exercício em março/2021, amenizando a absorção das demais despesas operacionais e financeiras e contribuindo para a obtenção do lucro contábil

- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 71.987,00 como "outras receitas", com acréscimo de mais de 100% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

Foi possível identificar que estas receitas estavam compostas pela receita com "ajustes de inventário", pelo crédito tributário de exportação auferido com o Sistema "Reintegra", venda de sobra de energia elétrica, dentre outras receitas operacionais.

- **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.388.153,00 no mês em análise, com involução de 37% em relação a janeiro/2021.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

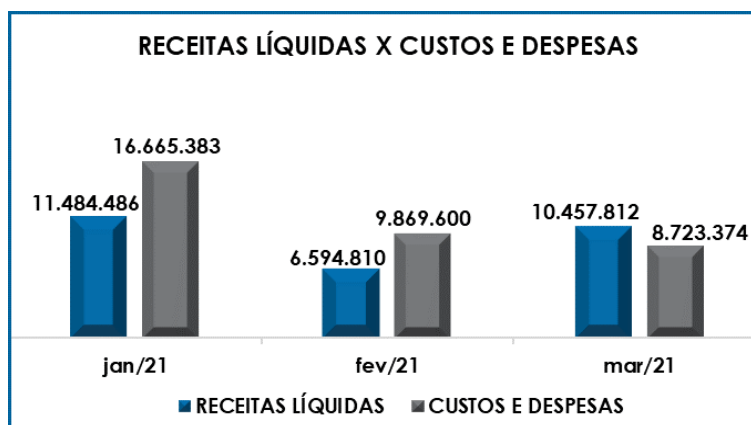
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A principal variação se deu pelo decréscimo na despesa com “variação cambial passiva”, com valor final de R\$ 646.241,00 e redução individual de 60%. Em contrapartida, verificou-se o aumento dos gastos com “juros passivos”, “despesas bancárias” e “outros impostos, taxas e contribuições”, mas que foi inferior a minoração ocorrida na “variação cambial passiva” e não implicou na redução geral das “despesas financeiras” da Recuperanda em março/2021.

➤ **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se majoração de mais de 100% nas “receitas financeiras” em comparação a fevereiro/2021, alcançando o montante de R\$ 846.398,00 e compreendendo as contas “variação cambial ativa” de R\$ 845.090,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 1.308,00.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de janeiro e março/2021:



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 10.457.812,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 8.723.374,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 1.734.438,00 em março/2021.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Do exposto, é necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, para que mantenha a apuração de resultados satisfatórios e que possibilitem a continuidade dos negócios.

XI – CONCLUSÃO

Em março/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **237 Colaboradores** diretos. Desses, 215 exerciam suas atividades normalmente, considerando, também, os 04 admitidos no período, 7 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 4 foram demitidos.

Neste tópico, destaca-se a condição do ex-colaborador “Edivaldo Bezerra de Melo”, o qual foi admitido em 18/03/2021 e demitido em 24/03/2021, e que por esse motivo não foi considerado no quadro acima, uma vez que não promoveu alteração no quadro de Colaborados.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.686.465,00**, com majoração de 11% se comparado ao mês anterior.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 19/03/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 404.363,00, em 05/04/2021 foram quitados os saldos de salários de março/2021 no valor de R\$ 583.449,00, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ainda, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas consecutivas, sendo que a quarta parcela foi paga em 19/03/2021 no valor de R\$ 182.672,70.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a reversão do resultado da operação. Em março/2021 apurou-se um **lucro operacional** de **R\$ 2.733.424,00**, demonstrando que a Empresa conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,11** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,43** permaneceram na condição de **insatisfatórios**, constatando-se que a Sociedade Empresária não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto e longo prazos.

O **Capital de Giro Líquido**, por sua vez, apresentou resultado negativo de **R\$ -168.788.981,00**, com redução de 2% em comparação ao mês anterior, demonstrando uma melhora na relação entre a lucratividade e o endividamento, mas em virtude da substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante demandará um trabalho a longo prazo para retornar um índice positivo.

A **Disponibilidade Operacional** de **R\$ -3.886.171,00** apresentou aumento do resultado negativo em 24% no mês de março/2021, demonstrando uma piora em relação ao mês anterior, se contrapondo ao observado nos meses de dezembro/2020 a fevereiro/2021, e permanecendo

na condição de grande dependência para com o saldo dos “estoques” para fazer frente ao montante devido aos “fornecedores”.

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 241.363.834,00**, houve majoração total de 1% em comparação ao mês anterior, com destaque para o acréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de R\$ 4.680.676,00 relacionados aos fornecedores em geral e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, a quantia de R\$ 1.501.927,00 considerando os adimplementos de obrigações tributárias, encargos sociais e trabalhistas, além das compensações no valor total de R\$ 657.487,00.

O **Faturamento** apurado em março/2021 foi de **R\$ 10.175.500,00**, com aumento de 47% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido no primeiro trimestre de 2020, verificou-se que este foi 35% menor que as receitas brutas acumuladas nos primeiros três meses de 2021, demonstrando a melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em março/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 105.502.199,00**, com acréscimo de 5% em comparação a fevereiro/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 1.643.120,00**, com aumento de 2% em relação ao mês anterior, sendo que 83% representavam os “encargos sociais” e 17% as “obrigações tributárias”.

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 196.472,00, e

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

compensações no total de R\$ 657.487,00, sumarizando a quantia de R\$ 853.959,00 e proporcional a 52% do montante total devido ao Fisco em março/2021.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do **lucro contábil** de **R\$ 1.734.438,00** março/2021, com reversão do resultado negativo apurado no mês anterior, contudo, o resultado acumulado no período de 2021 perfaz R\$ 6.721.248,00 negativo, caracterizando prejuízo em 2021.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando que em junho/2021 está prevista a conclusão da migração do software contábil atual para um sistema brasileiro, o que resultará na equalização das dúvidas e divergências encontradas pela Administradora Judicial no momento de validar as informações contábeis e financeiras.

Do exposto, para superar a crise econômico-financeira, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e mantê-lo positivo, possibilitando, assim, que existam recursos para o adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais.

Em paralelo, deverá elaborar um planejamento para administrar sua Dívida Tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise.

Sobre isto, a Recuperanda informou que procederá a segregação de seu passivo, demonstrando em separado as dívidas concursais e tributárias inscritas em dívida ativa, quando da migração para o novo software contábil que utilizarão em substituição ao atual. No último contato sobre o assunto, em 20/04/2021, comunicaram que a previsão para tais ajustes é até o final do mês de junho/2021.

Sem prejuízo, esta Administradora Judicial permanecerá diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Por ora, é o que competia a esta Administradora Judicial informar, colocando-se à disposição para eventuais esclarecimentos.

Caçapava (SP), de 14 de maio de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial.

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571