

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

**Processo nº 1000052-35.2021.8.26.0101**

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
I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	4
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	4
III – FOLHA DE PAGAMENTO .....	7
III.I - COLABORADORES .....	7
III.II – GASTOS COM A FOLHA .....	7
III.III - PRÓ- LABORE .....	10
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO .....	11
IV - EBITDA ( <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ) ...	12
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	14
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	14
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	17
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	19
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	20
VI – FATURAMENTO.....	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	25
VII.I - ATIVO .....	25
VII.II - PASSIVO.....	32
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	37
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	38
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	42
X – CONCLUSÃO.....	46

## 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 Justiça<sup>1</sup>, em **05/03/2020**, às 10:30h horas, esta Administradora Judicial realizou reunião por videoconferência com os representantes das Recuperandas.

Foi abordada a questão, levada aos autos principais, sobre a relação societária da Recuperanda com alguma das empresas estrangeiras listadas como credoras na presente Recuperação Judicial, sendo esclarecidas algumas dúvidas, as quais serão abordadas de maneira específicas nos autos principais.

Quanto às questões contábeis, a Recuperanda foi questionada acerca do seu quadro de colaboradores e se houve qualquer mudança nos últimos meses. Ademais, foram reiteradas as solicitações feitas por *e-mail*, por esta Administradora Judicial, sobre os documentos contábeis necessários para a elaboração dos Relatórios Mensais.

<sup>1</sup> 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.

**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, a Recuperanda esclareceu sobre o acordo realizado com o Sindicato dos Metalúrgicos, firmado com o intuito de evitar nova paralização na sede da empresa, conforme informado pela mesma nos autos principais.

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

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **dezembro de 2020**, 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.

## II – 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 é 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 empresa na crise em que se encontrava à época, 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

qual chegou no ápice em 1995, com o fechamento de 3 fábricas e 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-se em seu quadro societário funcionários que já eram responsáveis por determinados setores da empresa, bem como ex-funcionários da Mafersa.

Após, ocorreu a valorização da empresa devido a investimentos realizados, sendo o próximo passo a sua venda, que foi efetivada em junho de 2010 para a Holding GMH, empresa alemã fabricante de rodas e eixos ferroviários, mantendo, entretanto, a **MWL Brasil**.

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

Como razões da crise econômico-financeira que assola a empresa **MWL Brasil**, destacaram, em resumo, a má gestão anterior, que ocasionou consequências drásticas, vivenciadas até o presente pelos seus atuais acionistas.

A empresa destacou que, a resistência da Holding GMH 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 que obrigavam a paralisação da produção.

Como principal fator e ápice de sua crise, a empresa evidenciou o contrato de locação do terreno feito com a 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

S/A, este com prazo de duração de 20 anos e com valores exorbitantes, desproporcionais ao mercado. Tal negociação foi realizada ainda na época da gestão Grupo alemão GHM.

Ao assumir a **MWL Brasil**, o Grupo Full Hill se viu refém da negociação prévia de aluguel do terreno, sem possibilidade de renegociação com a Mafersa S/A.

Foi realizada a avaliação do preço do aluguel por empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou 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, que decretou o despejo da **MWL Brasil**, condenando-a no pagamento dos aluguéis atrasados e demais encargos, vencidos até a efetiva desocupação, bem como em litigância de má-fé.

Nesse diapasão, 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. Ademais, vale ressaltar que o 1º Edital elaborado pela Recuperanda, referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, foi publicado em 22/01/2021.

**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

No exercício de 2020, registraram um faturamento médio mensal de R\$ 4.806.694,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

Por fim, ressaltou que a pandemia decorrente da COVID-19 também foi um fator determinante na sua crise econômico-financeira, tudo somado para o ensejo ao pedido da presente Recuperação Judicial.

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I - COLABORADORES

Em dezembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 235 colaboradores diretos. Desses, 204 exerciam suas atividades normalmente, 16 encontravam-se em gozo de férias, 01 está afastado por licença remunerada, 07 por auxílio-doença e 07 estavam afastados por aposentadoria por invalidez.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de outubro a dezembro/2020:

Colaboradores	out/20	nov/20	dez/20
Ativos	210	203	204
Admitidos	1	1	-
Férias	11	18	16
Licença Remunerada	1	1	1
Auxílio-Doença	4	5	7
Aposentadoria por Invalidez	7	7	7
<b>Demitidos</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>234</b>	<b>235</b>	<b>235</b>

#### III.II – GASTOS COM A FOLHA

**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 gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 908.588,00 em dezembro/2020, o que representou uma regressão de 60% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 35% do faturamento bruto apurado no mês.

O valor acumulado do exercício de 2020, de gastos com a folha de pagamento, totalizou a monta de R\$ 23.404.244,00, com uma média mensal de R\$ 1.950.354,00.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no trimestre, bem como, os valores do período de 2020 acumulados:

Folha de Pagamento	out/20	nov/20	dez/20	Acum/2020
Horas Normais	89.427	97.630	102.609	1.369.695
DSR - Descanso Semanal Remunerado	231	277	143	3.939
Horas Extras	0	-	-	334
Adicional Noturno	24	308	-	332
Participação No Resultado	7.763	7.763	- 137.013	- 51.622
13º Salário	18.049	21.007	- 37.621	179.998
Férias + 1/3	-91.352	27.344	29.500	136.712
Aviso Prévio	-2.541	-	-	5.587
Indenizações Trabalhistas	31.780	548	331	399.700
Seguro de Vida Grupo / Acid.Pessoal	3.199	3.229	3.218	42.000
Plano de Saúde	134.338	144.874	138.728	1.654.389
Restaurante	42.949	42.949	42.949	728.847
Ambulatório	0	460	396	2.903
Outros Benefícios	0	-	-	14.755
Abono Salarial	23.967	26.466	30.153	196.046
Uniformes / EPI	92	338	19	8.826
Transportes	-	-	-	37.725
Cursos de Aperfeiçoamento	-	-	-	1.860
<b>Despesas com Pessoal</b>	<b>257.927</b>	<b>373.194</b>	<b>173.411</b>	<b>4.732.027</b>
INSS S/Folha	30.360	27.382	71.133	444.944
FGTS	8.662	10.722	19.223	141.169
Outros encargos Sociais	47.146	98.458	197.261	1.094.997
<b>Encargos Sociais</b>	<b>86.168</b>	<b>136.562</b>	<b>287.617</b>	<b>1.681.110</b>
<b>Total Despesas</b>	<b>344.095</b>	<b>509.756</b>	<b>461.029</b>	<b>6.413.137</b>
Horas Normais	314.653	739.492	543.055	8.021.422
DSR - Descanso Semanal Remunerado	59.336	70.318	60.212	1.015.729
Horas Extras	2.424	90	2.032	10.579
Adicional Insalubridade	7.346	16.637	23.111	225.729

**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



Adicional Noturno	14.102	23.912	67.920	435.532
Adicional Periculosidade	12.939	17.288	27.613	269.307
Participação No Resultado	61.482	61.482	- 1.082.298	- 406.000
Plano de Saúde	-29.095	- 34.919	- 24.272	- 377.774
PAT	-1.776	- 1.776	- 1.784	- 58.160
Abono Salarial	102.240	205.899	339.480	1.203.690
Uniformes / EPI	2.748	8.632	9.148	80.055
13º Salário	148.233	150.035	- 424.194	1.248.618
Férias + 1/3	-152.267	131.859	245.111	1.322.120
<b>Custos com Pessoal</b>	<b>542.366</b>	<b>1.388.948</b>	<b>- 214.868</b>	<b>12.990.848</b>
INSS S/Folha	125.165	241.733	499.363	2.931.838
FGTS	41.524	99.361	146.572	973.620
Outros encargos Sociais	6.280	6.009	16.492	94.801
<b>Encargos Sociais</b>	<b>172.969</b>	<b>347.103</b>	<b>662.428</b>	<b>4.000.259</b>
<b>Total Custos</b>	<b>715.335</b>	<b>1.736.051</b>	<b>447.560</b>	<b>16.991.107</b>
<b>Total</b>	<b>1.059.430</b>	<b>2.245.807</b>	<b>908.588</b>	<b>23.404.244</b>

Dos gastos totais, o montante de R\$ 461.029,00 compreendeu os custos com o **pessoal de produção**, demonstrando uma retração de 74%, se comparado ao mês anterior, equivalente a R\$ 1.288.491,00, fato decorrente principalmente pela reversão do “PLR” no montante de R\$ 1.143.780,00 e “13º salário”, no valor de R\$ 574.230,00. Em contrapartida, observou-se aumento substancial nas rubricas: horas extras, adicional noturno, abono salarial, férias e encargos sociais.

Verifica-se que algumas contas, como é o exemplo das rubricas “plano de saúde” e “PAT” apresentaram movimentação negativa, o que significa que o valor das despesas com estas rubricas diminuíram, em relação ao mês anterior, deste modo a Devedora foi questionada por esta Auxiliar, que esclareceu em “21/12/2020, se trata dos descontos sobre a Folha e o posterior rateio dos valores referentes à participação dos colaboradores no restaurante e cartão alimentação, e que pela forma de contabilização no sistema SAP resultam nesta forma”.

Em paralelo, nota-se que os custos de produção equivaleram a 49% do total dos gastos com pessoal.

**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

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 461.029,00 e equivaleram 51% do total, com uma regressão de 10% em relação a novembro/2020 devido, principalmente, pela reversão do “PLR” no montante de R\$ 144.776,00 e “13º salário” no valor de R\$ 58.629,00. A redução apontada, só não foi maior tendo em vista os aumentos em horas normais, férias + 1/3, abono salarial, além disso registrou aumento substancial no grupo de encargos sociais em R\$ 151.056,00.

Cumprе mencionar que os valores apresentados no relatório disponibilizado pelo RH, qual seja a Folha de Pagamento, diferem dos valores registrados no Demonstrativo Contábil, sendo o valor total líquido dos gastos com colaboradores apresentado na Folha foi de R\$ 1.354.031,44, além dos descontos em R\$ 799.147,36, de modo que esta Administradora questionará a Recuperanda.

Ademais, a Recuperanda realizou o acordo com o sindicato referente ao 13º salário, sendo que restou acordado que o pagamento seria realizado em 4 parcelas consecutivas, sendo que a primeira parcela teve seu vencimento em 18/12/2020 com pagamento na ordem de R\$ 197.856,33.

### III.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 trimestre:

Pró-Labore	out/20	nov/20	dez/20
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	2.593	2.221	3.840
Pró-Labore	3.000	4.500	4.809
(-) Descontos	-407	-2.279	-969
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	4.066	3.301	3.816
Pró-Labore	5.000	7.500	8.015
(-) Descontos	-934	-4.199	-4.199
<b>Total Pró-Labore</b>	<b>8.000</b>	<b>12.000</b>	<b>12.823</b>
<b>Total Descontos</b>	<b>-1.341</b>	<b>-6.478</b>	<b>-5.168</b>
<b>Total Líquido</b>	<b>6.659</b>	<b>5.522</b>	<b>7.655</b>
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	2.593	2.221	2.661
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	4.066	3.301	4.256
<b>Pagamento Líquido</b>	<b>6.659</b>	<b>5.522</b>	<b>6.917</b>

Verifica-se que no mês em análise os valores registraram aumento em relação ao mês de novembro/2020, sendo que a remuneração dos Sócios aumentou em 7% e somou o valor bruto total de R\$ 12.8230,00, tendo o total dos descontos acompanhando a majoração do pró-labore e registraram a quantia de R\$ 5.168,00, resultando no valor líquido aos Gestores de R\$ 7.655,00 em dezembro/2020.

Ademais, nota-se que o valor pago de R\$ 6.917,00 está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de Pró-labore, conforme o comprovante do Pagamento disponibilizado pela Recuperanda em 05/01/2021. Ainda, verificou-se o pagamento da 2ª parcela do 13º salário aos Gestores em 18/12/2021, na quantia total de R\$ 3.359,00.

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.

### III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

**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

Conforme consulta realizada em 18/02/2021 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%
<b>Total</b>		<b>192.919.800</b>	<b>100%</b>

#### IV - EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*)

**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 quatro 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:

Ebitda	out/20	nov/20	dez/20	Acum/2020
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>4.424.834</b>	<b>4.184.254</b>	<b>2.614.911</b>	<b>57.680.328</b>
(-) Deduções da receita bruta	-461.926	-347.772	-518.382	-6.417.476
<b>(=) Receita operacional líquida</b>	<b>3.962.908</b>	<b>3.836.482</b>	<b>2.096.530</b>	<b>51.262.852</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	-4.120.534	-3.149.720	-882.380	-51.124.247
<b>(=) Lucro bruto</b>	<b>-157.626</b>	<b>686.763</b>	<b>1.214.149</b>	<b>138.604</b>
Despesas Comerciais	-277.981	-313.049	-437.576	-2.088.448

**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

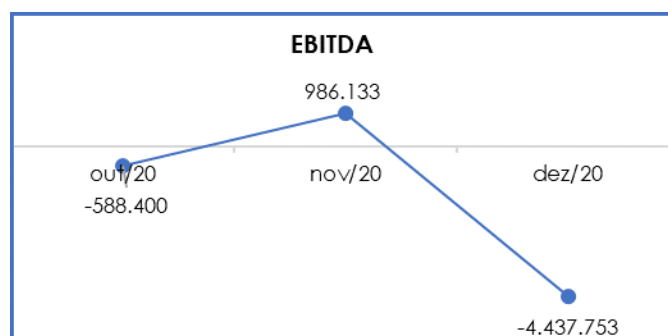
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Despesas Gerais e Administrativas	-914.435	77.187	-5.806.761	-14.303.673
Outras Receitas	315.402	89.103	146.346	846.232
( + ) Depreciação	446.241	446.130	446.090	4.577.210
<b>Ebitda</b>	<b>-588.400</b>	<b>986.133</b>	<b>-4.437.753</b>	<b>-10.830.074</b>
<b>( = ) Ebitda% Receita Operacional Bruta</b>	<b>-13%</b>	<b>24%</b>	<b>-170%</b>	<b>-19%</b>

A Recuperanda apresentou um Ebitda negativo de R\$ 4.437.753,00 no mês de dezembro/2020, demonstrando reversão do saldo positivo em R\$ 5.423.886,00.

A reversão do saldo positivo, é decorrente da retração do “faturamento” em 38%, bem como, o aumento de mais de 100% em “despesas gerais e administrativas”, o qual ocorreu em decorrência do aumento de mais de 100% na rubrica “perda de estoque” em R\$ 3.272.100,00.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** período:



Ademais, nota-se que o valor acumulado do exercício de 2020, totalizou um resultado negativo de R\$ 10.830.074,00.

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

## V – 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.

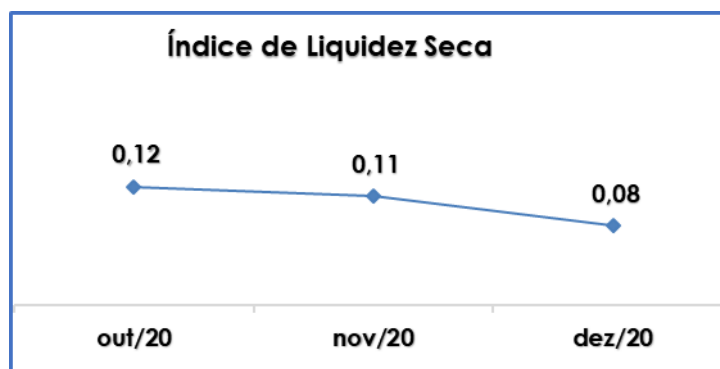
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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.

### V.I – 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”, 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\$ 0,08, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 16.021.047,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 213.007.175,00. Verificou-se a retração do indicador em R\$ 0,03 em relação ao mês anterior, tendo em vista que o decréscimo nos ativos considerados para o cálculo em R\$ 6.277.284,00, foi superior a evolução ocorrida no “passivo circulante”, no montante de R\$ 2.858.101,00 .

No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

Desta forma, conclui-se que 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\$ 0,08**.

Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

## V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

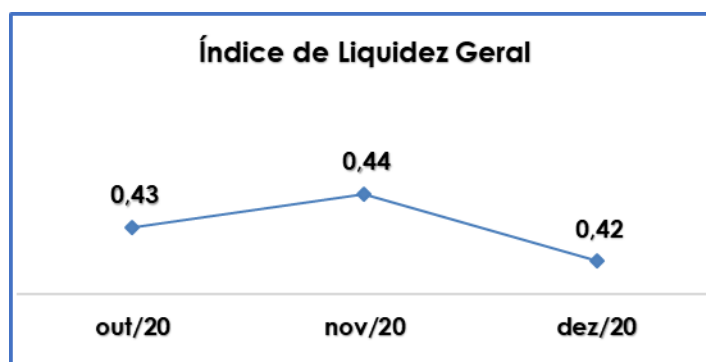
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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



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



Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de seus débitos a curto e longo prazos, visto que o índice alcançado em dezembro/2020 foi inferior a R\$ 1,00. Ao incluirmos os valores realizáveis e exigíveis a longo prazo, a solvência da entidade continua comprometida, demonstrando que para cada **R\$ 1,00** de dívida havia apenas **R\$ 0,42** disponíveis para quitação desta.

Insta verificar que, foram considerados os saldos do imobilizado e intangível para o cálculo do referido índice, tendo em vista que devido ao processo de Recuperação Judicial, a Recuperanda pode utilizar de seus ativos para pagamento de seus créditos.

Verificou-se o a regressão do indicador em R\$ 0,02 se comparado ao mês anterior, em razão da involução no ativo em R\$



1.598.587,00, contrapartida ao acréscimo ocorrido no passivo em R\$ 3.959.826,00, resultando na piora do índice.

Vale ressaltar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante” e “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

### V.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. 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.

<b>Capital de Giro Líquido</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Caixa	18.308	17.167	16.886
Bancos	568.435	384.939	468.365
Aplicações Financeiras	54.355	-	107.823
Clientes - Contas a Receber	17.107.386	14.052.690	7.702.683
Adiantamentos - Curto Prazo	1.090.810	1.920.047	1.747.188
Impostos a Recuperar - Curto Prazo	5.569.699	5.701.055	5.882.958
Contas de Estoques	23.732.407	27.088.666	32.238.732
Despesas Antecipadas - Curto Prazo	517.390	222.433	95.143
<b>Ativo Circulante</b>	<b>48.658.791</b>	<b>49.386.998</b>	<b>48.259.779</b>
Empréstimos e Financiamentos	- 56.490	- 43.427	- 322.309
Mútuo	- 134.498.710	- 128.471.786	- 128.755.860
Fornecedores - Curto Prazo	- 42.626.032	- 42.657.630	- 44.872.087
Obrigações Fiscais - Curto Prazo	- 147.086	- 158.084	- 268.050
Obrigações Sociais e Trabalhistas - Curto Prazo	- 5.711.078	- 6.226.080	- 4.588.743
Outras Obrigações - Curto Prazo	- 23.832.824	- 23.768.251	- 23.018.867
Provisões Diversas	- 8.760.579	- 8.823.816	- 11.181.259
<b>Passivo Circulante</b>	<b>- 215.632.800</b>	<b>- 210.149.073</b>	<b>- 213.007.175</b>
<b>Total</b>	<b>- 166.974.009</b>	<b>- 160.762.076</b>	<b>- 164.747.396</b>

**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

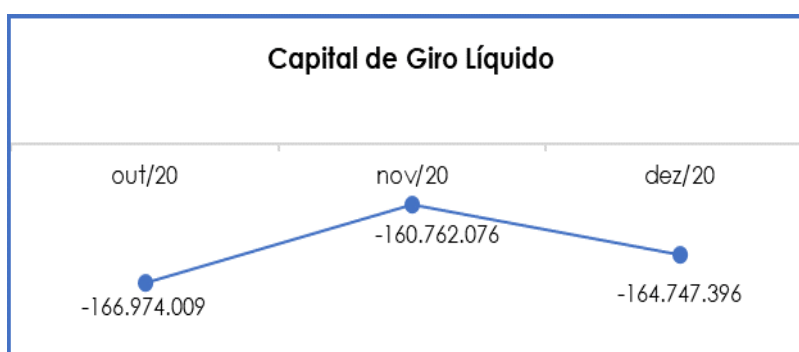
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em dezembro/2020 o resultado do **CGL** manteve-se negativo e insatisfatório com o valor de **R\$ 164.747.396,00**, demonstrando que o “ativo circulante” era inferior ao “passivo circulante” e resultando no indicador negativo.

Sobre as variações que ensejaram a regressão do indicador, no “**ativo circulante**”, que registrou redução de 2% e totalizou R\$ 48.259.779,00, destaca-se a involução das rubricas “caixa”, “clientes”, “adiantamentos” e “despesas antecipadas”.

No “**passivo circulante**”, por sua vez, observou-se a evolução de 1% e o valor final de R\$ 213.007.175,00, como resultado, principalmente, dos acréscimo nas contas “empréstimos e financiamentos”, “mútuos”, “fornecedores”, “obrigações fiscais” e “provisões diversas”.

A seguir apresentamos o gráfico com a oscilação do GCL negativo no trimestre:



Em virtude do resultado obtido, o Grupo demonstrou que não havia capacidade de gerenciar os bens da empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e risco. Ademais, quanto maior for o capital de giro líquido negativo, maior será seu risco de insolvência.

**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

#### V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

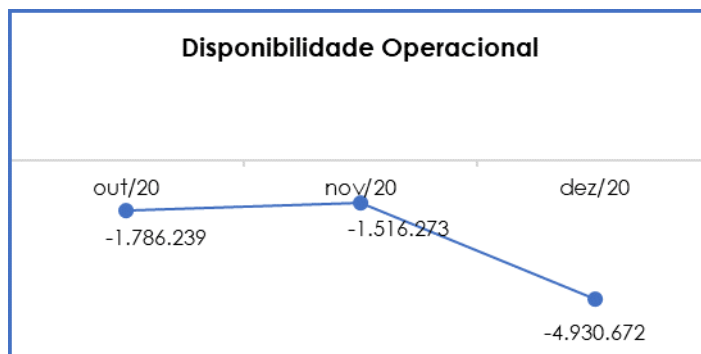
O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

Disponibilidade Operacional	out/20	nov/20	dez/20
Estoques	23.732.407	27.088.666	32.238.732
Contas a Receber	17.107.386	14.052.690	7.702.683
Fornecedores	-42.626.032	-42.657.630	-44.872.087
<b>Total</b>	<b>-1.786.239</b>	<b>-1.516.273</b>	<b>-4.930.672</b>

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ 4.930.672,00**, com evolução de mais de 100% no indicador desfavorável em relação ao mês anterior.

A piora no índice se deu pela regressão da rubrica “contas a receber” em 45%, bem como, o aumento de 5% dos “fornecedores”. O resultado só não foi pior, em decorrência da majoração nos “estoques” em 19%.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da oscilação negativa do saldo:



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 comerciais.

É imprescindível o acompanhamento das movimentações no trimestre e identificar os fatores que ensejaram as variações ocorridas.

**V.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 outubro a dezembro/2020, 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.

**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

<b>Endividamento Financeiro</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Empréstimos e Financiamentos - CP	- 56.490	- 43.427	- 322.309
Mútuo - CP	- 134.498.710	- 128.471.786	- 128.755.860
Fornecedores	- 42.626.032	- 42.657.630	- 44.872.087
Outras Obrigações	- 23.832.824	- 23.768.251	- 23.018.867
Provisões Diversas	- 8.760.579	- 8.823.816	- 11.181.259
Empréstimos e Financiamento - LP	- 587.251	- 587.251	- 305.371
Mútuo - LP	- 2.588.779	- 2.456.262	- 3.412.177
Disponibilidades	641.099	402.106	593.074
<b>Dívida Ativa</b>	<b>- 212.309.567</b>	<b>- 206.406.316</b>	<b>- 211.274.854</b>
Obrigações Fiscais - CP	- 147.086	- 158.084	- 268.050
Obrigações Sociais e Trabalhistas - CP	- 5.711.078	- 6.226.080	- 4.588.743
Obrigações Trabalhistas e Sociais - LP	- 9.864.345	- 9.654.431	- 10.082.121
<b>Dívida Fiscal e Trabalhista</b>	<b>- 15.722.509</b>	<b>- 16.038.596</b>	<b>- 14.938.914</b>
<b>Total</b>	<b>-228.032.076</b>	<b>-222.444.912</b>	<b>-226.213.769</b>

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 226.213.769,00**, com majoração de 2% e equivalente a R\$ 3.768.857,00 se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 211.274.854,00 e aumento de 2% em relação ao mês anterior.

As principais variações registradas no período foram as evoluções nas contas "empréstimos e financiamentos a curto prazo", "mútuo curto prazo", "fornecedores", "provisões diversas" e "mútuos longo prazo".

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, não foi possível confirmar o valor exato das quitações pelos demonstrativos apresentados, uma vez que o formato destes documentos não permite identificar, com clareza, estes valores.

Por sua vez, a dívida fiscal e trabalhista registrou regressão de 7%, o equivalente a R\$ 1.099.682,00, fato justificado pela redução em "obrigações sociais e trabalhistas".

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

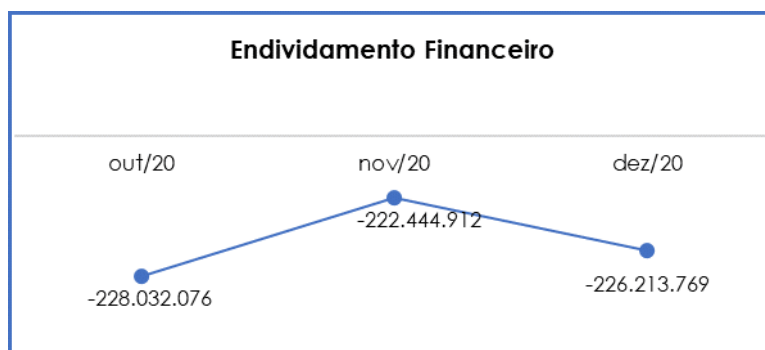
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

No 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\$ 257.008,00.

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

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



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

Deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**,

**disponibilidade operacional, capital de giro e grau de endividamento** findaram o mês de dezembro/2020 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.

## VI – 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.

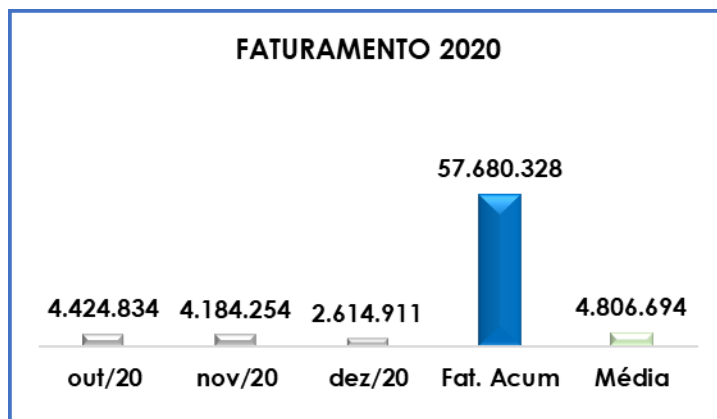
O total da receita bruta no mês de dezembro/2020 foi de R\$ 2.614.911,00, o que representou uma retração de 38% em comparação ao mês anterior. Verifica-se que o valor acumulado do exercício de 2020, sumarizou R\$ 57.680.328,00 com uma média mensal de R\$ 4.806.694,00.

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de outubro a dezembro/2020, além das receitas acumuladas no ano de 2020 e a média mensal do exercício corrente:

**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

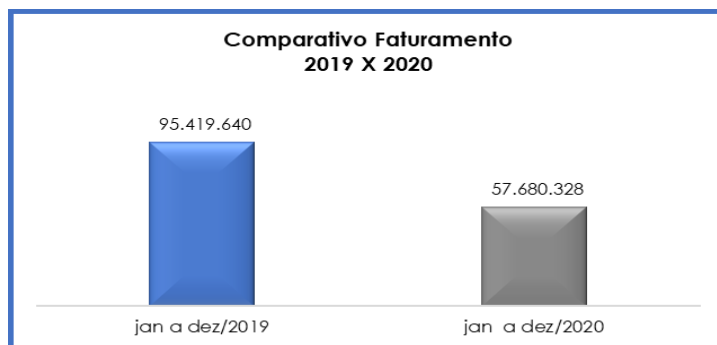
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Ademais, nota-se que os clientes para compor o faturamento da Recuperanda no mês corrente totalizou 09, no montante de R\$ 2.614.911,00.

Clientes	%
Hyundai Rotem Brasil Ind Com Trens	23%
Acoforja Indústria De Forjados S/A	20%
Mrs Logística S/A	15%
Wabtec Brasil Fabricação e Manutenção	12%
Njc Forjados De Aço Import. Repres.	8%
Trail Infraestrutura Eireli	7%
Uniforja-Coop.Cent.De Prod.Ind.Trb.	7%
Qualy Comercio De Sucatas E Alumínio	6%
Klaussber Peças De Reposição Eireli	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado do exercício de 2019, obtivemos o montante de R\$ 95.419.640,00, sendo este 40% maior do que as receitas obtidas no exercício de 2020.



**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



Diante desse cenário, verificou-se a regressão da situação econômica e comercial da Recuperanda no ano de 2020, fato que, certamente, aumenta a necessidade de buscar resultados positivos que possibilitem o adimplemento dos seus compromissos e a reversão da crise que ensejou a Recuperação Judicial.

## VII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.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 outubro a dezembro/2020:

Balanço Patrimonial - Ativo	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	18.308	17.167	16.886
Bancos	568.435	384.939	468.365
Aplicações Financeiras	54.355	-	107.823
Clientes - Contas a Receber	17.107.386	14.052.690	7.702.683
Adiantamentos	1.090.810	1.920.047	1.747.188
Impostos a Recuperar	5.569.699	5.701.055	5.882.958
Contas de Estoques	23.732.407	27.088.666	32.238.732
Despesas Antecipadas	517.390	222.433	95.143
<b>Ativo Circulante</b>	<b>48.658.791</b>	<b>49.386.998</b>	<b>48.259.779</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>17.812.722</b>	<b>17.728.164</b>	<b>17.702.885</b>
Créditos e Valores	2.646.310	2.561.751	2.536.472
Impostos a Recuperar	15.166.412	15.166.412	15.166.412
<b>Imobilizado</b>	<b>30.566.956</b>	<b>30.134.175</b>	<b>29.696.583</b>
Contas Custo Imobilizado	105.578.971	105.583.821	105.583.821
(-) Depreciação Acum	-75.012.015	-75.449.647	-75.887.238
<b>Intangível</b>	<b>611.324</b>	<b>602.825</b>	<b>594.327</b>
Contas Custo Intangível	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) Depreciação Acum	-10.127.929	-10.136.427	-10.144.925
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>48.991.002</b>	<b>48.465.163</b>	<b>47.993.795</b>
<b>Total</b>	<b>97.649.793</b>	<b>97.852.161</b>	<b>96.253.574</b>

De modo geral, no mês de dezembro/2020 houve regressão de 2%, equivalente a R\$ 1.598.587,00, totalizando a monta 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

96.253.574,00, 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 50% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 48.259.779,00, com regressão de 2% se comparado a novembro/2020.

- **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\$ 593.074,00, com um aumento de 47%, se comparado ao mês de novembro/20, distribuídos em R\$ 16.886,00 no "caixa geral" e R\$ 468.365,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 107.823,00 nas "aplicações financeiras".

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 7.702.683,00, com redução de 45% em relação ao mês de novembro/2020. A composição dos valores a receber de clientes no período de outubro a dezembro/2020 está demonstrada a seguir:

Cientes a Receber	out/20	nov/20	dez/20
Dupl. A receber-interno	3.538.807	3.616.413	2.576.695
Outros contas a receber	-	-	-4.518.829
Dupl. a receber-m..externo	13.778.175	15.603.532	15.938.891
(Provisão p/devedores duvidosos)	-466.883	-466.883	-466.883
(Ace-adiant s/cambiais entregues)	-1.022.321	-4.833.567	-5.930.193
Ajuste de Valor Contas a Receber Moedas	1.279.608	133.195	103.002
<b>Total</b>	<b>17.107.386</b>	<b>14.052.690</b>	<b>7.702.683</b>

De acordo com a composição do contas a receber da Recuperanda, nota-se que 72% do montante correspondem aos valores vencidos a mais de 60 dias, e que, talvez, não ingressem no caixa da Empresa e poderão ser considerados como "provisão para devedores duvidosos.

**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

➤ **Adiantamentos:** em dezembro/2020 foi contabilizado o montante de R\$ 1.747.188,00 como adiantamentos, e com redução de 9% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o grupo possuía os seguintes valores:

Adiantamentos	out/20	nov/20	dez/20
Adiantamento a Fornecedores	729.752	1.397.281	1.420.798
Importação em Andamento	49.028	49.028	126.031
Adiantamentos de Salários	312.030	473.738	200.360
<b>Total</b>	<b>1.090.810</b>	<b>1.920.047</b>	<b>1.747.188</b>

Verificou-se que a redução no grupo ocorreu devido a regressão dos “adiantamentos de salários” em 58%.

Tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores”, será solicitado que a Recuperanda apresente a composição do saldo discriminado por fornecedor e a respectiva quantia paga antecipadamente, bem como esclareça a política da organização quanto aos adiantamentos, de forma que esta Administradora possa confirmar a normalidade das movimentações nesta conta.

➤ **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\$ 21.049.371,00, sendo R\$ 5.882.958,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 360 dias, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

Impostos a Recuperar	out/20	nov/20	dez/20
Impostos a Recuperar – Reintegra	201.791	204.733	209.196
ICMS a Recuperar	4.138.119	4.166.773	4.267.397
IPI a Recuperar	461.175	461.175	466.655
Contrib Social a Compensar	10.773	10.773	10.773
PIS a Recuperar	209.268	227.075	239.818
COFINS a Recuperar	364.833	446.850	505.507

**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

IRPJ a Compensar	17.255	17.255	17.255
ICMS Lei Compl. 102/2000	127	63	-
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
<b>Curto Prazo</b>	<b>5.569.699</b>	<b>5.701.055</b>	<b>5.882.958</b>
ICMS -Lei Complem 102/2000 (Ciap)	520.598	520.598	520.598
ICMS a Recuperar	14.645.815	14.645.815	14.645.815
<b>Longo Prazo</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>
<b>Total</b>	<b>20.736.112</b>	<b>20.867.468</b>	<b>21.049.371</b>

Verificou-se o aumento de 3% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, decorrente das oscilações nas rubricas "impostos a recuperar - reintegra", "ICMS, IPI, PIS e COFINS a recuperar".

Outrossim, 93% dos impostos é correspondente 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.

➤ **Estoques:** 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.

Estoques	out/20	nov/20	dez/20
Materiais diretos	6.241.977	5.984.534	6.770.887
Estoque em trânsito	1.279	25.438	-
Estoques de lingoteiras	1.311.560	1.308.506	1.290.482
<b>Matéria prima</b>	<b>7.554.816</b>	<b>7.267.602</b>	<b>8.061.369</b>
Produtos em processo	16.697.822	19.159.053	20.500.556
Sa/custos de produção em curso	- 4.374.454	- 3.738.960	- 4.320.241
<b>Produtos semiacabados</b>	<b>12.323.368</b>	<b>15.420.093</b>	<b>16.180.315</b>
Estoque em trânsito	- 274.002	93.856	3.342.075
Psa - ferramental	366.757	431.026	431.026
Barras arredondas	7.547	7.547	33.858
Provisão para perdas no estoque	- 6.338.280	- 6.338.280	- 6.253.105
Pa - lingotes	1.435.958	2.431.422	2.743.572
Esboço de engrenagem	422.892	394.693	394.693
Produto acabado - transformação de valo	- 175.817	- 27.986	205.370
Ajuste de valor sobre produto acabado	- 341.948	- 341.948	- 307.130
Pa - rodas ferroviárias	7.359.072	6.641.950	6.721.875
Pa - eixos ferroviários	1.299.593	1.031.029	581.245
Pa-rodas de ponte rolante	92.452	77.662	103.567

**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

<b>Produto acabado</b>	<b>3.854.224</b>	<b>4.400.971</b>	<b>7.997.048</b>
<b>Total</b>	<b>23.732.407</b>	<b>27.088.666</b>	<b>32.238.732</b>

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 32.238.732,00 divididos entre “matéria prima”, “produtos semiacabados” e “produtos acabados”. No geral houve aumento de 19%, o equivalente a R\$ 5.150.066,00, tendo em vista, principalmente, o aumento do saldo dos “produtos acabados” em dezembro/2020, com acréscimo de 82% em relação ao mês anterior, seguido pelo aumento de 11% referente a “matéria prima” e 5% dos “produtos semiacabados”.

O inventário apresentado pela Devedora demonstra valores maiores nos três estágios de produtos estocados, sendo necessário abordar novamente o ponto de questionamento para esclarecer tais divergências. Sendo informado no dia 16/02/2021, por e-mail: “Informe 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”.

➤ **Despesas antecipadas a curto prazo:** no mês de dezembro/2020 foi contabilizado o valor de R\$ 95.143,00 a título de despesas antecipadas, com redução de 57% em comparação ao mês anterior.

<b>Despesas Antecipadas</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Prêmios de Seguros à Apropriar	42.220	28.695	15.170
Energia a apropriar	429.002	167.298	73.261
Despesas à Apropriar	46.168	26.440	6.712
<b>Total</b>	<b>517.390</b>	<b>222.433</b>	<b>95.143</b>

Conforme a tabela acima, a principal variação se deu na rubrica “energia a apropriar”, a qual registrou decréscimo de 56% , com saldo final de R\$ 73.261,00, tendo em vista que no mês em análise às reversões foram maiores que as provisões.

**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

• **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 47.993.795,00, sendo R\$ 17.702.885,00 registrados no grupo de “realizável a longo prazo”, R\$ 29.696.583,00 em “imobilizado” e R\$ 594.327,00 em “intangível”. Se compararmos os saldos das contas com o mês anterior, verifica-se a redução geral de 1% e equivalente a R\$ 471.369,00.

➤ **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.536.472,00, com redução de 1% em comparação a novembro/2020. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

Créditos e Valores	out/20	nov/20	dez/20
Bloqueio Judicial	706.246	706.246	706.246
Depósitos em garantia	1.121.403	1.035.896	1.009.667
Depósitos judiciais - Trabalhistas	818.661	819.610	820.560
<b>Total</b>	<b>2.646.310</b>	<b>2.561.751</b>	<b>2.536.472</b>

Verifica-se que a minoração decorreu do decréscimo de 3% nos “depósitos em garantia” em R\$ 26.229,00, registrada com o histórico de “Variação Cambial - Garantia Ermas Dólar 12”, em contrapartida ao aumento de R\$ 950,00 na rubrica “depósitos judiciais - trabalhistas”, com o histórico de “Atualiz. Monetária Dep Judiciais -Ref 12/2020”.

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

O valor registrado em dezembro/2020 totalizou R\$ 29.696.583,00, já consideradas as “depreciações” no montante de R\$ - 75.887.238,00. A redução de 1% registrada, corresponde ao computo das depreciações do mês.

A seguir a composição dos bens da Entidade no período de outubro a dezembro/2020:

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

<b>Imobilizado</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Terrenos	5.583.876	5.583.876	5.583.876
Edifícios	25.109.851	25.109.851	25.109.851
Máquinas e equipamentos	102.646.021	102.646.021	102.646.021
Ferram. Utens. Fabricação	3.507.966	3.512.816	3.512.816
Instalações	4.850.660	4.850.660	4.850.660
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
( - ) 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
(-) Redução do valor recuperável dos ativos	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
Ativo em construção	396.250	396.250	396.250
<b>Imobilizado</b>	<b>105.578.971</b>	<b>105.583.821</b>	<b>105.583.821</b>
( - ) Depreciação de máquinas e equiptos	-42.097.468	-42.470.387	-42.843.308
( - ) Depreciação de ferram utens. Fabricação	-1.970.949	-1.981.142	-1.991.294
( - ) Depreciação de instalações	-2.439.059	-2.475.961	-2.512.862
( - ) Depreciação de moveis e utensílios	-416.353	-418.042	-419.731
( - ) Depreciação de computadores & periférico	-1.445.475	-1.451.460	-1.457.446
( - ) Depreciação de veículos	-484.752	-490.616	-496.481
( - ) Depreciação de maq. Equiptos- ajuste cpc	-238.369	-238.369	-238.369
( - ) Deprec.ferram utens.fabricacao-ajust cpc	2.384	2.384	2.384
( - ) Depreciação de instalações - ajuste cpc	2.478	2.478	2.478
( - ) Deprec. De moveis e utensilios-ajuste cpc	36	36	36
( - ) Depreciação de veículos - ajuste cpc	-6.119	-6.119	-6.119
( - ) Depreciação de maq. Equiptos-custo atribuído	-24.925.394	-24.929.435	-24.933.477
( - ) Deprec.ferr.utens.fabricação-custo atribuído	-923.122	-923.131	-923.140
( - ) Depreciação de instalações-custo atribuído	-58.433	-58.460	-58.488
( - ) Depreciação de veículos-custo atribuído	-11.420	-11.420	-11.420
<b>Depreciação acumulada</b>	<b>-75.012.015</b>	<b>-75.449.647</b>	<b>-75.887.238</b>
<b>Total</b>	<b>30.566.956</b>	<b>30.134.175</b>	<b>29.696.583</b>

➤ **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 dezembro/2020 totalizou R\$ 594.327,00, minoração de R\$ 8.498,00 decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

<b>São Paulo</b>	<b>Campinas</b>	<b>Curitiba</b>
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



Intangível	out/20	nov/20	dez/20
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
<b>Intangível</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>
( - ) Amortizações De Direito De Uso -Software	-9.608.390	-9.612.722	-9.617.053
( - ) Amortização De Opção De Compra De Imóvel	-520.834	-525.000	-529.167
( - ) Amortização De Imóveis	-4	-4	-4
( - ) Amortização Ajustes Cpc	1.300	1.300	1.300
<b>Amortização Acumulada</b>	<b>-10.127.929</b>	<b>-10.136.427</b>	<b>-10.144.925</b>
<b>Total</b>	<b>611.324</b>	<b>602.825</b>	<b>594.327</b>

## VII.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 outubro a dezembro/2020:

Balanco Patrimonial - Passivo	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos e Financiamentos	56.490	43.427	322.309
Mútuo	134.498.710	128.471.786	128.755.860
Fornecedores	42.626.032	42.657.630	44.872.087
Obrigações Fiscais	147.086	158.084	268.050
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.711.078	6.226.080	4.588.743
Outras Obrigações	23.832.824	23.768.251	23.018.867
Provisões Diversas	8.760.579	8.823.816	11.181.259
<b>Passivo Circulante</b>	<b>215.632.800</b>	<b>210.149.073</b>	<b>213.007.175</b>
Empréstimos e Financiamentos	587.251	587.251	305.371
Mútuo	2.588.779	2.456.262	3.412.177
Obrigações Trabalhistas e Sociais	9.864.345	9.654.431	9.770.276
Outras Obrigações	-	-	311.845
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>13.040.375</b>	<b>12.697.944</b>	<b>13.799.668</b>
Capital Social	192.919.800	192.919.800	192.919.800
Ajuste Avaliação Patrimonial	156.713	154.021	151.330

**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



SE - Resultado do exercício	56.859.949	50.831.424	56.389.836
Lucros e Prejuízos A	267.239.946	267.237.254	267.234.563
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>131.023.382</b>	<b>124.994.857</b>	<b>130.553.270</b>
<b>Total</b>	<b>- 97.649.793</b>	<b>- 97.852.161</b>	<b>- 96.253.574</b>

De modo geral, houve redução de 2% e equivalente a R\$ 1.598.587,00 totalizando o montante de R\$ 96.253.574,00 em dezembro/2020. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de dezembro/2020 foi contabilizado o montante de R\$ 213.007.175,00 a curto prazo, com aumento de 1%, equivalente a R\$ 2.858.101,00 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 de R\$ 627.680,00, sendo R\$ 322.309,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com redução em menos de 1% se comparado ao mês anterior.

<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Finame -Banco Do Brasil Transformador	-46.980	-23.490	-281.881
Juros Capital De Giro	-8.857	-19.307	-39.823
Juros Finame	-653	-629	-605
<b>Curto Prazo</b>	<b>-56.490</b>	<b>-43.427</b>	<b>-322.309</b>
Finame - Banco Do Brasil Transformador	-587.251	-587.251	-305.371
<b>Longo Prazo</b>	<b>-587.251</b>	<b>-587.251</b>	<b>-305.371</b>
<b>Total</b>	<b>-643.741</b>	<b>-630.678</b>	<b>-627.680</b>

A principal variação se deu pelo pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do brasil Transformador curto prazo", além da apropriação de juros na rubrica "juros capital de giro" e estornos na conta "juros finame" registrados no período.

Ademais, nota-se que houve a transferência do valor R\$ 281.881,00 do “Finame – Banco do Brasil Transformador” do longo prazo, para o grupo do curto prazo.

➤ **Mútuos:** no mês de dezembro/2020 o montante dos mútuos era de R\$ 132.168.037,00, sendo R\$ 128.755.860,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.412.177,00 no longo prazo.

Mútuo	out/20	nov/20	dez/20
Mútuo Bahntechnik	-69.739.980	-69.739.980	-69.739.980
Juros Mútuo - Bahntechnik	-11.150.390	-11.596.656	-12.064.030
Variação Cambial - Mútuo	-53.608.340	-47.135.150	-46.951.850
<b>Curto Prazo</b>	<b>-134.498.710</b>	<b>-128.471.786</b>	<b>-128.755.860</b>
Mútuo Bahntechnik	-2.464.995	-2.464.995	-3.390.345
Variação Cambial - Mútuo	-123.784	8.734	-21.832
<b>Longo Prazo</b>	<b>-2.588.779</b>	<b>-2.456.262</b>	<b>-3.412.177</b>
<b>Total</b>	<b>-137.087.489</b>	<b>-130.928.047</b>	<b>-132.168.037</b>

Verifica-se a entrada de um novo “mútuo a longo prazo”, no montante de R\$ 925.300,00. Ademais, nota-se que houve apropriação de juros, bem como, variação cambial no mês em análise, totalizando o montante de R\$ 132.168.037,00 com um aumento de 1%, se comparado ao mês anterior.

Para ser possível acompanhar as operações de mútuo, em especial as alterações por reconhecimento de variação cambial ativa e passiva, foi solicitado à Recuperanda os contratos das operações, mas até o encerramento do presente Relatório os instrumentos não foram apresentados.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 44.872.087,00, com aumento de 5% em relação ao mês anterior.

Fornecedores	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores Intercompany	-713.587	-713.587	-713.587
Outros Fornecedores	-20.046.433	-20.521.241	-21.831.661

**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

Fornecedores Exterior	-6.275.705	-6.275.705	-6.275.705
Fornecedores - Outros Impostos À Pagar	-12.459.745	-12.654.083	-13.669.546
Ajuste De Valores Passivo Exigível Moed	-3.130.563	-2.493.013	-2.381.589
<b>Total</b>	<b>-42.626.032</b>	<b>-42.657.630</b>	<b>-44.872.087</b>

As variações no período foram registradas nas contas “outros fornecedores”, com aumento de 6% e saldo de R\$ 21.831.661,00, “fornecedores – outros impostos a pagar” com acréscimo de 8% e montante final de R\$ 13.669.546,00, em contrapartida a redução de 4% nos “ajustes de valores passivo exigível”.

Devido ao vultoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 21% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperada apresentasse a composição dos fornecedores e as medidas para o pagamento dos valores extraconcursais.

Embora, a conta “outros fornecedores” faça menção aos fornecedores, foi constatado que a Devedora realiza registros de pagamentos de diversas obrigações nesta conta, como por exemplo de salários.

➤ **Obrigações fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 268.050,00, com aumento de 70% e equivalente a R\$ 109.966,00.

Obrigações Fiscais	out/20	nov/20	dez/20
IRRF - COD.0561	-43.385	-68.595	-206.882
IPI	-42.352	-31.353	-
ISS	-2.503	-2.515	-2.501
Obrigações IRRF Retido Terceiros	-50.965	-50.162	-50.830
Obrigações CSRF Retido terceiros – 4,65	-7.881	-5.460	-7.837
<b>Total</b>	<b>-147.086</b>	<b>-158.084</b>	<b>-268.050</b>

Observa-se que o aumento é decorrente da rubrica “IRRF COD 0561”, o qual se trata de “impostos sobre o 13º salário”. Além disso, o aumento só não foi maior, tendo em vista a baixa do saldo total de IPI.

**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

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em dezembro/2020 o montante das obrigações sociais era de R\$ 14.359.019,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com retração de 10% em relação ao mês de novembro/2020. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

Obrigações Sociais e Trabalhistas	out/20	nov/20	dez/20
Salários	- 333.066	- 431.461	- 554.884
Pró-labore	- 7.016	- 5.862	- 6.917
Férias e 1/3 Férias a Pagar	- 2.888.469	- 2.880.954	- 3.033.387
13º.Salário a Pagar	- 1.707.810	- 1.878.853	-
Obrigações Fiscais INSS s/ Folha	- 824.436	- 1.038.436	- 962.368
INSS S/ Vendas	- 6.134	- 6.134	- 6.134
FGTS	- 50.186	- 110.082	- 165.794
Contas a Pagar De Nat. Trabalhista	115.784	135.448	150.486
Retenção Termo Cooperação Senai X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - Sesi X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
<b>Curto Prazo</b>	<b>- 5.711.078</b>	<b>- 6.226.080</b>	<b>- 4.588.743</b>
Processos Trabalhistas	- 9.864.345	- 9.654.431	- 9.770.276
<b>Longo Prazo</b>	<b>- 9.864.345</b>	<b>- 9.654.431</b>	<b>- 9.770.276</b>
<b>Total</b>	<b>- 15.575.423</b>	<b>- 15.880.512</b>	<b>- 14.359.019</b>

Verificou-se os pagamentos de R\$ 873.202,00 a título de "salários", R\$ 89.502,00 de "férias" e R\$ 197.856,00 referente ao acordo do pagamento do "13º Salário". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamento apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos de FGTS e INSS, os quais serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve aumento de 11% e saldo final de R\$ 150.486,00 na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista", a qual será objeto de questionamento a Recuperanda pelo alto valor contabilizado.

No longo prazo, verificou-se o aumento de 1% nos "processos trabalhistas" de R\$ 9.770.276,00, pela contabilização do "Ajuste Provisão Proc. Trabalhistas Dez/2020".

**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\$ 23.018.867,00, com redução de 3% 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	out/20	nov/20	dez/20
ICMS a Restituir a Terceiros	- 21.132	- 39.353	- 31.759
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	- 1.365.345	- 1.472.005	- 1.502.345
Mercado Interno	- 961.585	- 772.131	-
<b>Total</b>	<b>- 23.832.824</b>	<b>- 23.768.251</b>	<b>- 23.018.867</b>

No mês em análise as principais variações foram registradas nas contas "outras contas a pagar", com aumento de 2% e saldo final de R\$ 1.502.345,00 pelo registro de provisões referentes a energia elétrica e aluguéis, e na rubrica "mercado interno" com redução de 100%. Considerando que os lançamentos contábeis não apresentaram históricos, não foi possível validar o motivo das baixas citadas.

Sobre as "garantias a pagar", constatou-se que o saldo é decorrente de variações cambiais e transferências referente a "GMH", o que será questionado a Recuperanda para esclarecer a natureza das obrigações.

➤ **Provisões diversas:** no mês de dezembro/2020 a rubrica "provisões não dedutíveis" totalizou o montante de R\$ 11.181.259,00, com acréscimo de 27% se comparado ao mês anterior.

### VII.III - PASSIVO CONCURSAL

**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

Conforme o 1º Edital de Credores referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, protocolado em 22/01/2021, 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	QUANT. CRÉD.	VALOR	% PART. CLASSE
I	300	14.211.820,75	14%
III	251	86.193.290,62	86%
IV	28	245.019,74	0%
<b>TOTAL</b>	<b>579</b>	<b>100.650.131,11</b>	<b>100%</b>

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça<sup>[1]</sup>, 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 até o momento não houve retorno por parte da Recuperanda.

## VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita 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 setembro a dezembro/2020:

Endividamento Tributário	out/20	nov/20	dez/20
INSS S/ Folha	- 824.436	- 1.038.436	- 962.368

<sup>[1]</sup> Recomendação CNJ 72/2020

FGTS	-	50.186	-	110.082	-	165.794
<b>Encargos Sociais</b>	-	<b>874.622</b>	-	<b>1.148.518</b>	-	<b>1.128.161</b>
IRRF - COD.0561	-	43.385	-	68.595	-	206.882
IPI	-	42.352	-	31.353	-	-
ISS	-	2.503	-	2.515	-	2.501
INSS s/ Vendas	-	6.134	-	6.134	-	6.134
INSS - Sesi x MWL	-	8.255	-	8.255	-	8.255
Obrigações IRRF Retido Terceiros	-	50.965	-	50.162	-	50.830
Obrigações CSRF Retido terceiros – 4,65	-	7.881	-	5.460	-	7.837
ICMS a Restituir a Terceiros	-	21.132	-	39.353	-	31.759
IPI a Restituir a Terceiros	-	1.643	-	1.643	-	1.643
<b>Obrigações Tributárias</b>	-	<b>184.250</b>	-	<b>213.469</b>	-	<b>315.841</b>
<b>Total</b>	-	<b>1.058.872</b>	-	<b>1.361.988</b>	-	<b>1.444.002</b>

O montante da **Dívida Tributária** em dezembro/2020 sumarizou **R\$ 1.444.002,00**, com aumento de 6%, equivalente a R\$ 82.015,00 em relação ao mês anterior.

Deste montante, R\$ 1.128.161,00 corresponderam às “obrigações sociais” e representavam 78% da Dívida, e R\$ 315.841,00 foram alusivos as “obrigações tributárias” que ensejaram em 22% da Dívida Tributária total.

- **Encargos sociais:** verificou-se a retração de 2% no mês analisado em virtude das seguintes ocorrências:
  - **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 962.368,00, com regressão de 7% em relação ao mês anterior. Houve apenas o registro da provisão do INSS sobre a Folha de Pagamento do mês de dezembro/2020, não havendo pagamentos. O motivo da regressão não foi identificado, tendo em vista que os lançamentos contábeis não apresentam históricos, contudo esta Auxiliar solicitou os comprovantes de pagamentos para validação da baixa registrada.
  - **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 165.794,00, com aumento de 51% pela apropriação do FGTS mensal, bem como, o FGTS sobre



o 13º salário. Ademais, foi verificado o pagamento na quantia de R\$ 110.084,00.

- **Obrigações fiscais:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 315.841,00 com as seguintes variações:

- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 206.882,00, apresentando aumento de mais de 100% e equivalente a R\$ 138.288,00.

- **IPI:** no mês em análise o saldo a pagar foi zerado, com o pagamento da quantia de R\$ 31.353,00.

- **ISS:** montante de R\$ 2.501,00, com redução de R\$ 14,00 em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento no valor de R\$ 2.514,00 referente a competência de novembro/2020, e o lançamento dos valores apurados em dezembro/2020.

- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado apresentou o saldo de R\$ 50.830,00, com aumento de 1% em comparação a novembro/2020, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 48.711,00 e R\$ 1.451,00 de imposto retido sobre serviços, totalizando a quantia de R\$ 50.830,00.

- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 7.837,00, com aumento de 44%, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 5.460,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

- **ICMS a restituir de terceiros:** valor final de R\$ 31.759,00, com redução de 19% e equivalente a R\$ 7.594,00 em comparação a novembro/2020. Para melhor entendimento e acompanhamento das atividades, a Recuperanda será questionada sobre este imposto a restituir.

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

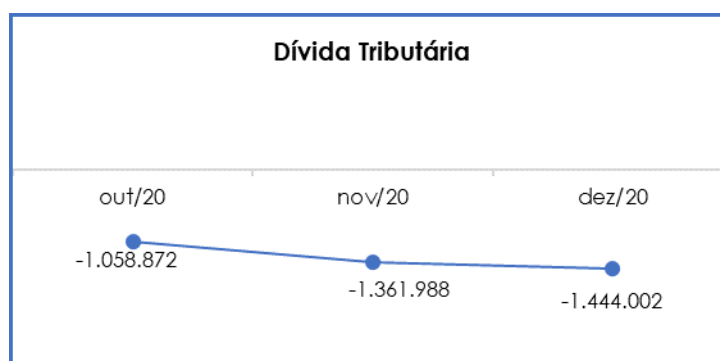
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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



Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária majorou em R\$ 82.015,00 se comparada ao mês anterior, decorrente de pagamentos parciais e novas apropriações em diversas rubricas.

Segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de outubro a dezembro/2020:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.789,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 31% em dezembro/2020.

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 em dezembro/2020. De acordo com o e-mail encaminhado pela Recuperanda em 21/12/2020, o valor supramencionado encontra-se contabilizado no grupo de contas "outros fornecedores".

Concluiu-se que, considerando ainda os prejuízos imperados pelas crises de saúde e econômica estabelecidas desde o início do mês de março/2020 no país, 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 no 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 Recuperanda que, estão realizando a migração de sistema, sendo que estão aguardando a migração para apresentar as contas em separado.

## IX – 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.

Demonstração do Resultado do Exercício	out/20	nov/20	dez/20	Acum/2020
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>4.424.834</b>	<b>4.184.254</b>	<b>2.614.911</b>	<b>57.680.328</b>
Vendas De Produtos - Mercado Nacional	1.244.512	1.242.019	2.614.911	29.108.509
Vendas De Produtos - Mercado Exterior	3.180.321	2.942.236	-	28.509.719
Revendas De Produtos Mercado Interno	-	-	-	62.099
<b>Deduções Das Receitas Bruta</b>	<b>- 461.926</b>	<b>- 347.772</b>	<b>- 518.382</b>	<b>- 6.417.476</b>
Devoluções E Cancelamento De Prod - Merc Nacional	- 141.732	-	-	159.451
PIS s/ Vendas	- 17.442	- 19.517	- 42.310	470.240
COFINS sobre Vendas	- 80.338	- 89.895	- 194.883	2.165.957
ICMS sobre Vendas	- 176.714	- 179.167	- 230.526	3.172.198
IPI sobre Vendas	- 45.700	- 59.194	- 50.663	449.630
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>3.962.908</b>	<b>3.836.482</b>	<b>2.096.530</b>	<b>51.262.852</b>
<b>% Receita Operacional Líquida</b>	<b>90%</b>	<b>92%</b>	<b>80%</b>	<b>356%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	- 4.120.534	- 3.149.720	- 882.380	- 51.124.247
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>- 157.626</b>	<b>686.763</b>	<b>1.214.149</b>	<b>138.604</b>
<b>% Receita Operacional Bruto</b>	<b>-4%</b>	<b>16%</b>	<b>46%</b>	<b>0%</b>
Despesas Comerciais	- 277.981	- 313.049	- 437.576	2.088.448
Despesas Gerais e Administrativas	- 938.673	40.121	- 5.826.518	14.782.758
Outras Receitas	315.402	89.103	146.346	846.232
<b>Resultado antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 1.058.879</b>	<b>502.937</b>	<b>- 4.903.599</b>	<b>- 15.886.369</b>
Despesas Financeiras	- 2.884.784	- 592.520	- 897.825	55.755.015
Receitas Financeiras	281.405	6.118.109	243.011	15.251.547
<b>Resultado antes dos Trib. Sobre o Res.</b>	<b>- 3.662.258</b>	<b>6.028.526</b>	<b>- 5.558.413</b>	<b>- 56.389.836</b>
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>- 3.662.258</b>	<b>6.028.526</b>	<b>- 5.558.413</b>	<b>- 56.389.836</b>

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou reversão do lucro contábil em dezembro/2020, demonstrando o **prejuízo contábil** de R\$ **5.558.413,00**.

O prejuízo acumulado do exercício de 2020, totalizou a monta de R\$ 56.389.836,00, com uma média mensal de R\$ 4.699.153,00. Verifica-se que os custos acumulados consumiram 89% do faturamento acumulado de 2020.

A reversão dos resultado é decorrente da retração das "receitas" em 75%, bem como, o aumento de "custos e despesas" em 100%. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de dezembro/2020:

**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

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em dezembro/2020 foi de R\$ 2.614.911,00, o que demonstrou uma redução de 38% em relação ao mês anterior. No mês em análise o faturamento estava composto por R\$ 2.614.911,00 de “venda de produtos no mercado nacional” sendo que majorou em mais de 100% se comparadas a novembro/2020. Em contrapartida, verifica-se que não houve valores alocados para as rubricas “mercado externo” e “mercado interno”.
  - **Deduções da receita bruta:** totalizou o montante de R\$ 518.382,00, com acréscimo de 49% se comparado ao mês anterior, tendo em vista que no mês de dezembro/2020 não houve registro de devoluções e, assim, a redução dos valores abatidos do faturamento.
  - **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 882.380,00 como custos no período, com minoração de 72% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 34% do total da “receita operacional bruta” no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional.
- Ademais, as principais variações foram observadas no subgrupo dos “custos diretos e indiretos”, com aumentos e reduções que resultaram na reversão dos valores em R\$ 661.365,00, no saldo do subgrupo em dezembro/2020.
- **Despesas comerciais:** com aumento de 40% no mês de dezembro/2020 e saldo de R\$ 437.576,00 ao final do período, a principal variação ocorreu na rubrica que registra as “despesas com exportação”.
  - **Despesas gerais e administrativas:** com saldo negativo de R\$ 5.826.518,00, decorrente das evoluções das principais contas “diferença de inventario de produtos acabados” e “provisão para perda de estoque”.

**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

Ademais, houve evoluções menores das rubricas "horas normais", "INSS/folha", "FGTS", "Férias +1/3", "outros encargos sociais", "abono salarial", "despesas veículos frotas", "representações", "material de desenho/escritório", "material de consumo", "assessoria em processamento de dados", "serviços de PJ", "feira e evento", "licença de uso", "HGB acréscimo as disposições" e "outras despesas não dedutíveis".

Tendo em vista que o Livro Razão apresentado pela Empresa não permitiu identificar quais operações justificaram os lançamentos acima mencionados, os pontos serão questionados e as informações serão oportunamente acrescentadas no próximo Relatório Mensal.

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 146.346,00, como "outras receitas", com acréscimo de 64% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

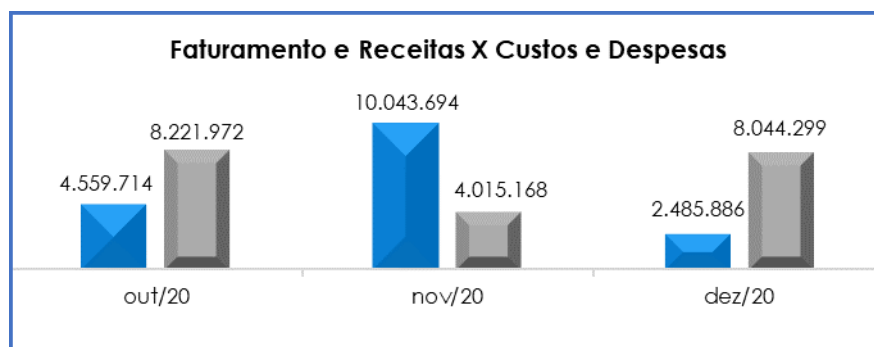
Considerando que não foi possível identificar a natureza destas receitas, será solicitado que a Recuperanda esclareça os lançamentos.

➤ **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 897.825,00 no mês em análise, houve majoração de 52%, o equivalente a R\$ 305.305,00 em relação ao mês anterior, decorrente, em especial, do acréscimo nas rubricas "juros passivo", "variação cambial passiva" e "despesas bancárias".

➤ **Receitas financeiras:** verifica-se regressão de mais de 100% e totalizaram o montante de R\$ 243.011,00, compreendendo a elevação da receita com "variação cambial ativa".

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de outubro a dezembro/2020:

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



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 2.485.886,00, e em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 8.044.299,00, resultando no prejuízo contábil de R\$ 5.558.413,00 em dezembro/2020.

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 continuem apurando resultados satisfatórios.

## X – CONCLUSÃO

Em dezembro/2020 a Recuperanda contava com o quadro funcional de **233 Colaboradores** diretos. Desses, 202 exerciam suas atividades normalmente, 16 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 07 por auxílio-doença e 07 na condição de aposentados por invalidez.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 908.588,00**, com regressão de 60%, se comparado ao mês anterior. Conforme os comprovantes de pagamento apresentados, foi identificado a quitação dos salários de dezembro/2020, das férias concedidas no período, 13º salário, e a parcela do acordo com o sindicato.

**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 acumulado do exercício de 2020, os gastos com a folha de pagamento totalizaram a monta de R\$ 23.404.244,00, com uma média mensal de R\$ 1.950.354,00.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se uma significativa piora no resultado da operação. Em dezembro/2020 apurou-se um prejuízo operacional de R\$ 4.437.753,00, demonstrando que a Empresa não 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\$ 0,08** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,42** 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\$ 164.747.396,00**, com evolução de 2% em comparação ao mês anterior, demonstrando uma piora na relação entre a lucratividade e o endividamento, mas ainda com substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou aumento de mais de 100%, o equivalente a R\$ 3.414.399,00, refletindo a dependência do ciclo operacional da Devedora para com o saldo contabilizado em "estoques".

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve aumento de 2% na Dívida Financeira Líquida que sumarizou **R\$ 226.213.769,00**.

**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



Foram identificados diversos registros que aumentaram ou reduziram as contas abordadas na análise do endividamento, contudo o formato dos Demonstrativos Contábeis apresentados dificulta a identificação de baixas por pagamento ou outro motivo. Neste ponto, a Recuperanda informou que passará a utilizar um outro software contábil a partir de janeiro/2021, e que isto facilitará a verificação e acompanhamento das operações.

O **Faturamento** apurado em dezembro/2020 foi de R\$ 2.614.911,00, com redução de 38% se comparado ao mês anterior. Já no faturamento acumulado do exercício de 2020, nota-se o valor de R\$ 57.680.328,00, com uma média mensal de R\$ 4.806.694,00. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido no mesmo período do exercício de 2019, verificou-se que este foi 40% maior que no ano de 2020, demonstrando a piora no cenário econômico da Entidade.

Em dezembro/2020 o **Ativo** da Recuperanda somou **R\$ 96.253.574,00**, com decréscimo de 2% em comparação a novembro/2020, sendo que a principal involução foi registrada nas contas do ativo circulante. O **Passivo**, por sua vez, também registrou minoração de 2% e saldo final de **R\$ 96.253.574,00**.

Quanto aos pormenores das contas patrimoniais, de acordo com o 1º Edital de credores o **Passivo Concursal** da Recuperação Judicial sumarizou **R\$ 100.650.131,11**.

Ainda, foi constatado que a Recuperanda realiza os registros de pagamentos de diversas obrigações na conta "outros - fornecedores", como por exemplo salários, de modo que a dificuldade em identificar a natureza das obrigações transitadas pela referida conta está sendo objeto de questionamento, considerando que os registros contábeis



devem representar, fiel e imediatamente, as mutações do patrimônio da entidade.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ R\$ 1.444.002,00**, com aumento de 6% em relação ao mês anterior, sendo que 78% representavam os “encargos sociais” e 22% as “obrigações tributárias”.

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos de INSS sobre serviços e FGTS, bem como dos impostos ISS, IPI e Impostos de Renda e Contribuição Social retidos sobre a Folha, sobre serviços, aluguéis e *royalties*, caracterizando o inadimplemento parcial das obrigações tributárias e sociais.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ 5.558.413,00** no mês de dezembro/2020, revertendo o lucro apurado no mês anterior e demonstrando significativa piora no cenário econômico-financeiro. Ademais, nota-se que o demonstrativo do resultado do exercício acumulado de 2020, resultou no prejuízo acumulado de R\$ 56.389.836,00.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando que em janeiro/2021 está prevista a 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.

**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

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 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, o que ainda ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP. Porém, esta Administradora Judicial permanece 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 25 de janeiro de 2021.

**Brasil Trustee Administração Judicial.**

Administradora Judicial

**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

**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