

**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 - OBJETIVOS DESTES RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I - COLABORADORES	6
III.II – GASTOS COM A FOLHA	7
III.III - PRÓ- LABORE	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	11
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
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	21
VI – FATURAMENTO	24
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	26
VII.I - ATIVO	26
VII.II - PASSIVO	34
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	42
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	42
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	47
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	49
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	52
XI – CONCLUSÃO.....	57

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 - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

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 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 adquiriu 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.

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.

Importante mencionar que, considerando a última alteração contratual da Devedora, realizada em 23/09/2020, qual seja, a 43ª alteração do Contrato Social, protocolada pela Devedora nos autos principais às fls. 828/836, em sua via simples e sem carimbo de registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP, verifica-se que a empresa WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED, juntamente com a empresa GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED, são, atualmente, as **únicas sócias da Devedora**.

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 e até o mês de maio/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.229.143,00,

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

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

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

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.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em maio/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 241 colaboradores diretos. Desses, 217 exerciam suas atividades normalmente, sendo que 06 foram admitidos no decorrer do mês em análise, 8 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 8 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 5 foram demitidos.

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

COLABORADORES	mar/21	abr/21	mai/21
ATIVOS	211	210	211
ADMITIDOS	4	5	6
FÉRIAS	7	7	8
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	7	10	8
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	4	2	5
TOTAL	237	240	241

Neste tópico, destaca-se que o ex-colaborador "Virgílio Moreira", a qual encontrava-se afastado por auxílio-doença desde o

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

ano de 2015, faleceu em maio/2021 e foi considerado dentre os demitidos no quadro acima.

III.II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram R\$ 2.774.085,00 em maio/2021, o que representou uma evolução de 2% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 23% do faturamento bruto auferido.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de março a maio/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	mar/21	abr/21	mai/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	170.091	152.813	141.780	786.441
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	381	666	843	2.461
13º SALÁRIO	14.462	19.421	18.622	94.897
FÉRIAS + 1/3 FÉRIAS	17.584	23.685	21.275	98.767
AVISO PRÉVIO	6.000	3.114	5.049	14.163
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	564	564	5.700	7.926
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.335	648	3.124	13.749
PLANO DE SAÚDE	14.798	20.838	16.401	88.250
RESTAURANTE	8.713	17.281	10.566	53.515
AMBULATÓRIO	575	1.389	21.154	23.656
OUTROS BENEFÍCIOS	6.031	994	994	12.524
ABONO SALARIAL	- 844 -	844 -	844 -	235
DESPESAS COM PESSOAL	241.690	240.569	245.173	1.196.623
INSS S/FOLHA	45.344	40.996	43.737	224.949
FGTS	16.990	15.585	16.237	79.933
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	10.774	9.702	10.315	53.353
ENCARGOS SOCIAIS	73.108	66.283	70.289	358.236
TOTAL DESPESAS COM PESSOAL	314.798	306.853	315.462	1.554.859
HORAS NORMAIS	1.039.459	955.917	1.015.113	4.925.061
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	96.515	175.779	156.205	658.219
HORAS EXTRAS	1.559	7.236	23.015	33.360
ADICIONAL INSALUBRIDADE	31.504	32.457	32.289	154.807
ADICIONAL NOTURNO	79.570	98.172	90.495	370.376
ADICIONAL PERICULOSIDADE	36.194	36.795	38.473	177.412
13º SALÁRIO	164.009	165.289	164.367	824.305
FÉRIAS + 1/3 FÉRIAS	210.917	188.349	194.643	881.533

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

AVISO PRÉVIO	-	1.998	-	1.701	-	7.031	-	15.101
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL		21		21		21		86
PLANO DE SAÚDE		74.673		114.565		94.634		474.071
BOLSA EDUCACIONAL		1.380		1.140		1.200		4.920
PAT		69.789		63.593		69.859		323.359
ABONO SALARIAL	-	5.879	-	4.284		7.304		16.697
CUSTOS COM PESSOAL		1.797.715		1.833.329		1.880.585		8.829.105
INSS S/FOLHA		329.749		326.072		332.400		1.621.327
FGTS		112.135		111.124		113.036		551.590
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS		132.068		129.812		132.601		649.454
ENCARGOS SOCIAIS		573.952		567.008		578.037		2.822.370
TOTAL CUSTOS COM PESSOAL		2.371.667		2.400.337		2.458.622		11.651.475
TOTAL		2.686.465		2.707.190		2.774.085		13.206.334

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** totalizaram R\$ 315.462,00, representando 11% dos gastos totais. Em relação a abril/2021, as despesas com pessoal administrativo demonstraram acréscimo de 3%, equivalente a R\$ 8.610,00, em virtude dos aumentos nas despesas com “aviso prévio”, “indenizações trabalhistas” e com “ambulatório” terem superado as reduções nas “horas normais”, “13º salário” e “férias + 1/3” (provisões), “plano de saúde” e “restaurante”, implicando no aumento dos dispêndios com os funcionários administrativos no período.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.458.622,00, houve majoração de 2% se comparados ao mês anterior, decorrente das elevações nos custos com “horas normais”, “horas extras”, “adicional de periculosidade”, “férias + 1/3” (provisão), “PAT” e “abono salarial” terem sido maiores que os decréscimos nas rubricas “DSR – descanso semanal remunerado”, “adicional noturno”, “13º salário” (provisões), “aviso prévio” e “plano de saúde”, dentre outras variações menores ocorridas na Folha do setor de produção e que ensejaram a elevação nos custos com pessoal operacional na monta de R\$ 47.256,00 no mês em análise.

Ademais, quanto aos “encargos sociais” compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor

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

administrativo observou-se um aumento de 6% e saldo final de R\$ 70.289,00, tendo em vista que as demissões ocorridas provocaram a majoração de algumas bases de cálculos dos encargos, como nos casos do “aviso prévio” e “indenizações trabalhistas”.

Já no setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram aumento de 2%, considerando que as bases de cálculos dos encargos também foram maiores no mês em análise, assim como no setor administrativo.

Analisando o saldo do exercício de 2021, foi possível verificar que os custos e despesas com pessoal perfizeram, em maio/2021, a monta de R\$ 13.206.334,00 acumulados, sendo R\$ 1.554.859,00 destinados ao departamento administrativo e R\$ 11.651.475,00 ao departamento de produção, o que representou 29% do faturamento bruto acumulado em 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/05/2021 foram quitados os saldos de salários de abril/2021 no valor de R\$ 595.998,00, em 20/05/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 383.041,00, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

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.

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

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 março a maio/2021:

PRÓ-LABORE	mar/21	abr/21	mai/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.458	2.507	136	10.559
PRÓ-LABORE	3.088	3.088	4.941	17.426
(-) ADIANTAMENTO	-	-	3.162	3.162
(-) INSS	- 340	- 340	- 544	- 1.917
(-) IRRF	- 63	- 63	- 955	- 1.221
(-) OUTROS DESCONTOS	- 227	- 178	- 144	- 695
XIAOYUAN LIANG	3.824	3.901	3.937	20.067
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	25.956
(-) INSS	- 566	- 566	- 566	- 2.855
(-) IRRF	- 395	- 395	- 395	- 2.023
(-) OUTROS DESCONTOS	- 362	- 285	- 249	- 1.139
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	8.235	8.235	10.088	43.637
TOTAL DESCONTOS	- 1.953	- 1.827	- 6.015	- 13.011
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	6.282	6.408	4.073	30.625

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” registrou aumento de 23% se comparada ao mês de abril/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 10.088,00, tendo os descontos incorridos em um acréscimo superior a 100%, totalizando a quantia de R\$ 6.015,00, e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 4.073,00 referentes ao mês de maio/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 04/06/2021, conforme comprovante apresentado pela Recuperanda, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore no mês em análise, além do adiantamento na monta de R\$ 3.162,00 realizado em 06/05/2021.

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

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

Conforme consulta realizada em 01/07/2021, 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%

Ademais, registra-se que no mês de maio/2021, ocorreram as seguintes alterações no Quadro Societário da Recuperanda:

- **XIAOYU LI:** renúncia/destituição como Administrador;
- **MAXIMILIANO JOSE RANZANI GARCIA:** retirou-se da Sociedade, representante da WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED;
- **XIAOYUAN LIANG:** representando a WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED e GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED, foi nomeado procurador e Administrador, assinando pela Empresa; e
- **XIAOLEI ZHAO:** nomeado Administrador, assinando pela Empresa.

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,

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

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 e as despesas e receitas financeiras, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**. 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:

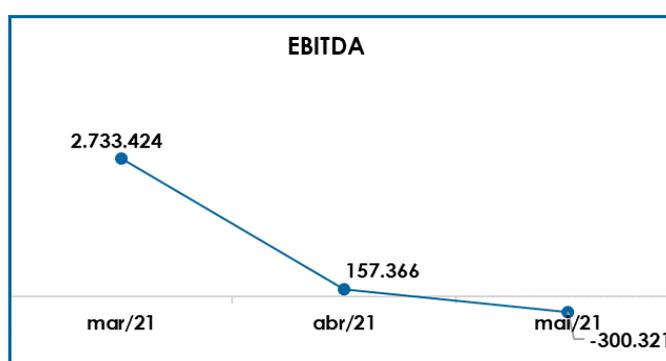
EBTIDA	mar/21	abr/21	mai/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	10.175.500	7.680.703	12.288.309	48.215.108
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 636.073	- 435.101	- 1.907.881	- 3.997.884
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	9.539.427	7.245.603	10.380.427	44.217.224
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 8.502.690	- 6.147.160	- 10.005.597	- 39.482.434
(=) LUCRO BRUTO	1.036.737	1.098.442	374.831	4.734.789
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 556.674	- 476.254	- 236.033	- 1.937.035
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	1.741.270	- 909.885	- 899.255	- 2.178.403
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	71.987	5.196	20.378	141.770
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	440.104	439.867	439.758	2.202.510
EBITDA	2.733.424	157.366	- 300.321	2.963.632
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	27%	2%	-2%	25%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -300.321,00 no mês de maio/2021, revertendo o resultado positivo apurado no mês anterior.

O prejuízo operacional apurado no mês em análise decorreu, principalmente, pelo acréscimo superior a 100% nas "deduções da receita bruta", no total R\$ 1.907.881,00, impactando pontualmente no resultado desfavorável. Ainda que a "receita operacional bruta" tenha

registrado aumento de 60% e valor final de R\$ 12.288.309,00, o montante auferido não foi suficiente para absorver todos os custos e despesas no período.

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



Ademais, ressalta-se que foi excluído dos custos o valor referente aos "impostos e taxas municipais, estaduais, federais", dos montantes totais despendidos pela Recuperanda no que tange as despesas gerais, considerando que, conforme mencionado nos parágrafos de abertura deste tópico, para o cálculo do **Ebitda** não são consideradas as despesas não operacionais e as tributárias.

Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Recuperanda no mês analisado, bem como constatar que o faturamento obtido pela Entidade não foi suficiente para abranger todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios. Além disso, o prejuízo foi computado no resultado operacional acumulado no ano de 2021 e ensejou no valor final de R\$ 2.963.632,00.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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 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.

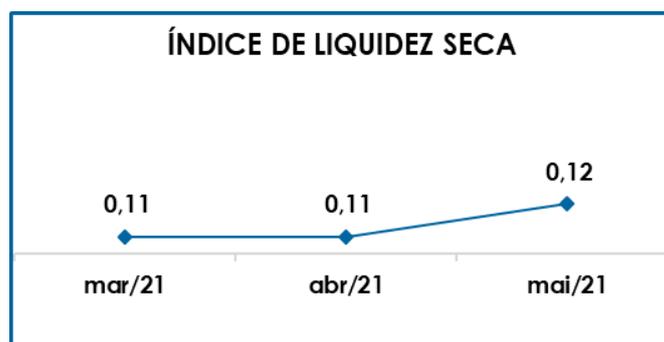
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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\$ 0,12, obtido pela divisão do "ativo circulante", subtraído dos "estoques" no valor de R\$ 27.876.091,00, pelo "passivo circulante" de R\$ 226.242.215,00. Verificou-se a elevação do indicador em relação ao mês de abril/2021, tendo em vista que o acréscimo nos ativos considerados para o cálculo superou o aumento do "passivo circulante", ensejando a majoração do índice em R\$ 0,01.

Entretanto, apesar do avanço constatado no mês de maio/2021, 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\$ 0,12**.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

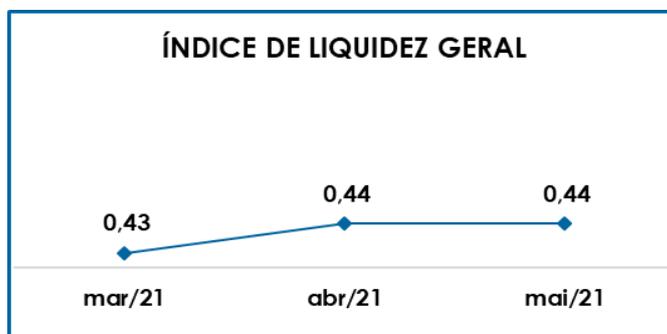
O índice de **Liquidez Geral** traz informações sobre a situação da Empresa a curto e longo prazos. Desse modo, seu cálculo abrange, também, os ativos não circulantes, somados com os ativos imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

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



De acordo com a representação gráfica supra, o indicador de **liquidez geral** permaneceu estável em relação ao mês anterior. Houve acréscimo nos ativos (1%) que totalizaram R\$ 107.525.790,00, e majoração nos passivos (inferior a 1%) de R\$ 241.998.331,00, mas que ocorreram de forma proporcional e não ensejaram alteração no resultado do indicador.

Dessa forma, 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\$ 0,44** 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.

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.

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, 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	mar/21	abr/21	mai/21
CAIXA	18.202	17.437	17.025
BANCOS	993.249	2.059.486	1.159.474
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	401.431	380.737	590.089
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.900.170	11.301.416	15.236.832
ESTOQUES TOTAL	32.555.687	34.060.701	33.396.954
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.771.785	4.632.881	4.892.190
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.654.705	7.094.752	5.980.479
ATIVO CIRCULANTE	58.295.231	59.547.412	61.273.045
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 345.708	- 318.850	- 380.993
MÚTUO	- 139.899.066	- 137.711.135	- 136.148.137
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 49.342.028	- 49.224.032	- 50.281.227
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 260.661	- 298.232	- 302.458
OBRIG. SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 1.922.316	- 1.945.967	- 2.037.385
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.132.243	- 23.308.567	- 23.763.973
PROVISÕES DIVERSAS	- 12.182.190	- 12.432.588	- 13.328.041
PASSIVO CIRCULANTE	- 227.084.212	- 225.239.370	- 226.242.215
TOTAL	- 168.788.981	- 165.691.958	- 164.969.170

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

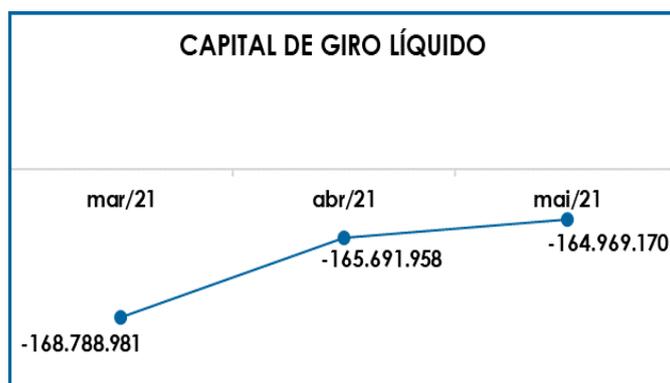
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou minoração inferior a 1% no resultado negativo em relação ao mês de anterior, encerrando o período com o valor de R\$ -164.969.170,00. 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.

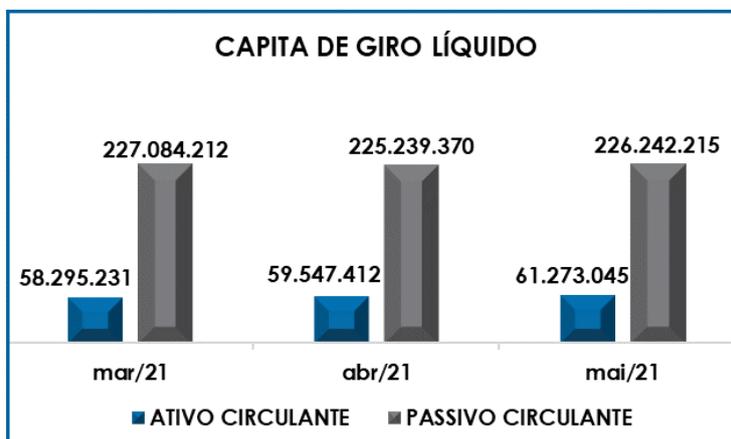
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

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



Conforme gráfico acima, foi possível observar a melhora no indicador com a regressão do saldo negativo durante o trimestre, entretanto a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, dada a desproporcionalidade das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para reverter 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.

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	mar/21	abr/21	mai/21
ESTOQUES	32.555.687	34.060.701	33.396.954
CONTAS A RECEBER	12.900.170	11.301.416	15.236.832
FORNECEDORES	-	49.342.028	-
	49.342.028	49.224.032	50.281.227

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

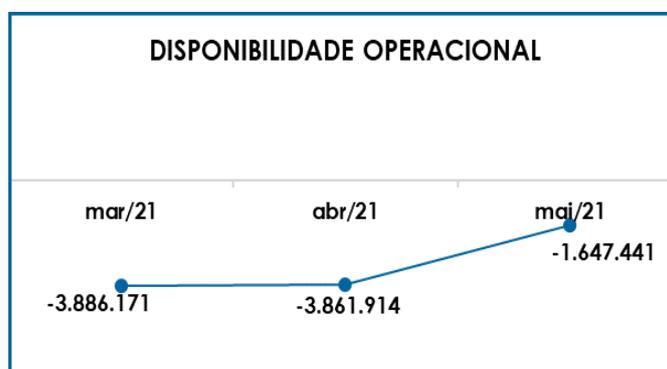
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

TOTAL	-	3.886.171	-	3.861.914	-	1.647.441
--------------	---	------------------	---	------------------	---	------------------

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -1.647.441,00, com redução de 57% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional da Empresa ocorreu pelo aumento de 35% nas "contas a receber", com valor final de R\$ 15.236.832,00, suficiente para absorver a majoração de 2% no montante devido aos "fornecedores", sendo este de R\$ 50.281.227,00, bem como o decréscimo de 2% nos "estoques" de R\$ 33.396.954,00, e ainda promover a melhora no resultado desfavorável da disponibilidade no ciclo operacional da Companhia.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da retração do resultado negativo 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.

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

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 março a maio/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores disponíveis no “caixa e equivalentes de caixa” apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO		mar/21	abr/21	mai/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	345.708	318.850	380.993
MÚTUO	-	139.899.066	137.711.135	136.148.137
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	-	49.342.028	49.224.032	50.281.227
GARANTIAS A PAGAR	-	21.483.120	21.483.120	21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	1.627.876	1.506.625	1.557.172
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	-	-	-	349.207
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	-	-	297.308	352.960
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-	8.587.014	8.559.611	9.169.099
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	305.371	305.371	305.371
MÚTUO	-	3.579.953	3.478.356	3.424.000
CONTRATOS ONEROSOS	-	1.732.125	1.732.125	1.732.125
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	1.412.883	2.457.661	1.766.589
DÍVIDA ATIVA	-	225.489.378	222.158.871	223.416.821
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-	19.604	19.793	19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-	1.643	1.721	1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-	260.661	298.232	302.458
OBRI. SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-	1.922.316	1.945.967	2.037.385
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	10.075.056	10.175.807	10.294.620
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-	3.048.467	3.143.290	3.251.705
13º SALÁRIO A PAGAR	-	546.709	729.687	907.238

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

DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-	15.874.456	-	16.314.497	-	16.814.921
TOTAL	-	241.363.834	-	238.473.368	-	240.231.742

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 240.231.742,00**, 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\$ 223.416.821,00 e aumento de 1% se comparada a abril/2021.

As principais variações registradas no período foram o decréscimo de 1% nos "mútuos" a curto prazo, com saldo final de R\$ 136.148.137,00, e o aumento de 2% no valor devido aos "fornecedores", que registrou o montante final de R\$ 50.281.227,00, dentre outras variações menores e que concorreram para a progressão geral da dívida ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 3.728.540,00 no mês em análise, referentes aos "empréstimos e financiamentos" a curto prazo, "outros fornecedores" e "fornecedores exterior", equivalente a 2% da dívida ativa da Companhia.

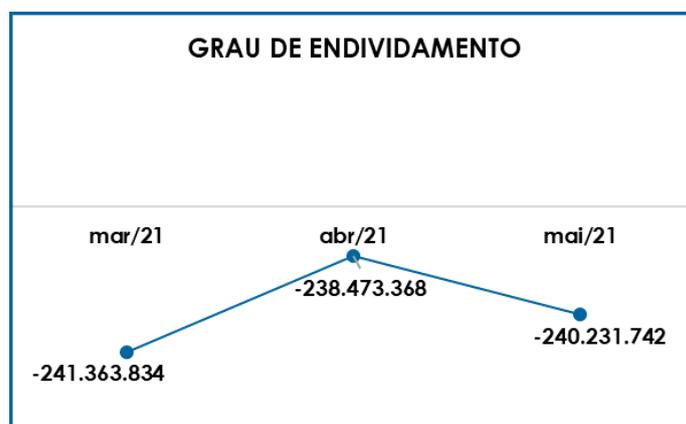
Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 3% e valor total de R\$ 16.814.921,00, fato justificado, em especial, pelas majorações dos "processos trabalhistas", com saldo final de R\$ 10.294.620,00, e das provisões de "férias + 1/3 férias" e "13º salário a pagar" nos valores de R\$ 3.251.705,00 e R\$ 907.238,00, respectivamente, dentre outras variações menores e que culminaram no aumento geral da dívida fiscal e trabalhista.

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\$ 1.083.962,00 e as compensações totalizaram R\$ 1.664.112,00.

Já a quantia de R\$ 1.083.470,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os colaboradores e sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 3.831.544,00 no mês de maio/2021, proporcional a 23% do valor total da dívida fiscal e trabalhista.

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 aumento 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 maio/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.

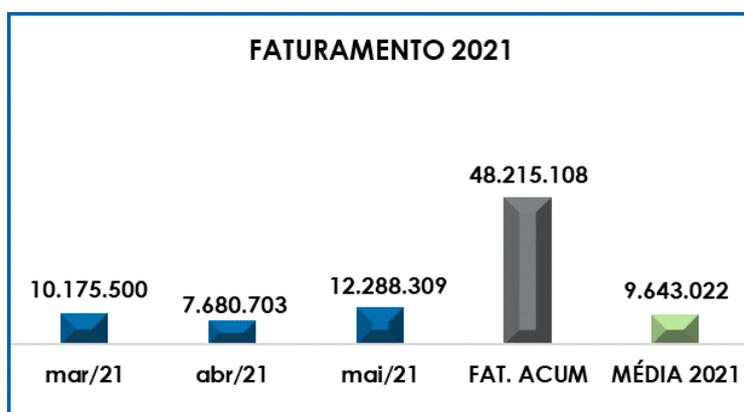
VI – FATURAMENTO

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.

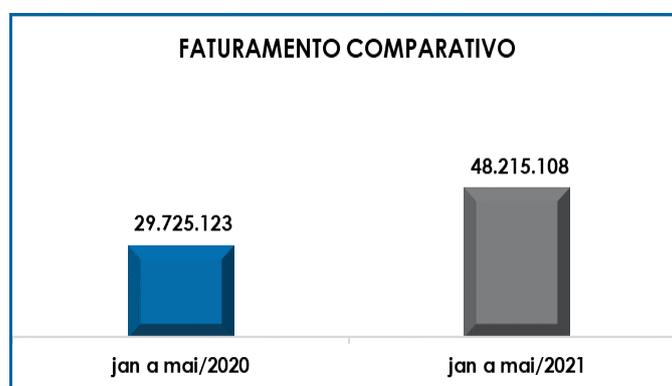
O total da receita bruta no mês de maio/2021, sumarizou R\$ 12.288.309,00, o que representou um aumento de 60% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 7.195.117,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 5.093.192,00 referentes as “vendas de produtos – mercado exterior”.

O faturamento acumulado no ano de 2021, sumarizou R\$ 48.215.108,00, com uma média mensal de R\$ 9.643.022,00. A seguir temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal:

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



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a maio/2020, obtivemos o montante de R\$ 29.725.123,00, sendo este 62% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



Ademais, destaca-se a seguir os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda maio/2021, considerando os clientes do mercado nacional e os compradores do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES	abr/21	mai/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	3.033.831	2.282.024
WASHINGTON METROPOLITAN AREA TRA	1.944.312	-
MRS LOGISTICA S/A	994.832	-

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

HYUNDAI ROTEM BRASIL IND COM TRENS	598.347	543.000
SUPERVIA CONCESS.TRANSF.FERROVIÁRIO	349.207	-
PROGRESS RAIL LOCOMOTIVAS DO BRASIL	222.972	2.237.228
WABTEC TRANSPORTATION SYSTEMS LLC	217.653	-
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇ	156.209	311.151
CTRENS - COMPANHIA DE MANUTENÇÃO	102.817	-
KLAUSSBER PEÇAS DE REPOSIÇÃO EIRELI	60.524	-
VALE S.A	-	1.193.393
VEDAX EQUIPAMENTOS HIDRAULICOS LTDA	-	1.650.378
ALL-STEEL COMERCIAL ERIELI	-	24.431
CONCES.METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIR	-	765.304
DELP ENGENHARIA MECÂNICA S/A	-	510.720
PAKISTAN RAILWAYS	-	573.941
PROGRESS RAIL EQUIPAMENTOS E SERVIÇ	-	277.860
TRAIL INFRAESTRUTURA EIRELI	-	10.998
TOTAL	7.680.703	10.380.427

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 mesmo período do exercício anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na 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 março a maio/2021:

ATIVO	mar/21	abr/21	mai/21
DISPONÍVEL	1.412.883	2.457.661	1.766.589
CAIXA	18.202	17.437	17.025

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

BANCOS	993.249	2.059.486	1.159.474
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	401.431	380.737	590.089
OUTROS CRÉDITOS	56.882.348	57.089.751	59.506.456
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.900.170	11.301.416	15.236.832
CONTAS DE ESTOQUES	32.555.687	34.060.701	33.396.954
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.771.785	4.632.881	4.892.190
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.654.705	7.094.752	5.980.479
ATIVO CIRCULANTE	58.295.231	59.547.412	61.273.045
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.803.357	17.747.604	17.715.968
CRÉDITOS E VALORES	2.636.945	2.581.191	2.549.556
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	28.834.779	28.409.806	27.984.942
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 108.366.983	- 108.798.351	- 109.229.610
IMOBILIZADO EM PROCESSO	826.820	833.215	839.611
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	568.832	560.333	551.835
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.170.421	- 10.178.919	- 10.187.417
ATIVO NÃO CIRCULANTE	47.206.968	46.717.743	46.252.745
TOTAL	105.502.199	106.265.155	107.525.790

De modo geral, no mês de maio/2021, houve majoração de 1%, equivalente a R\$ 1.260.635,00, com **Ativo** total de **R\$ 107.525.790,00**, 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 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 61.273.045,00, com aumento de 3% se comparado a abril/2021.
- **Caixa e equivalentes de caixa:** 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\$ 1.766.589,00, com minoração de 28% se comparado a abril/2021, distribuídos em R\$ 17.025,00 no "caixa", R\$ 1.159.474,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 590.089,00 nas "aplicações financeiras".

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 principais variações foram o decréscimo de 44% no saldo do “banco conta movimento”, em virtude de as saídas de recursos terem superado os recebimentos, em contrapartida ao aumento de 55% nas “aplicações financeiras”.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 15.236.832,00, com elevação de 35% em relação ao mês anterior. A composição dos valores a receber de clientes no período de março a maio/2021, está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	mar/21	abr/21	mai/21
DUPL A RECEBER - MERCADO INTERNO	761.190	2.343.947	2.658.877
OUTROS CONTAS A RECEBER	-	264.905	-
DUPL A RECEBER - MERCADO EXTERNO	22.868.032	20.865.557	23.912.086
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	519.891	519.891	519.891
(-) IMPOSTOS CUT-OFF	-	43.047	-
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAS ENTREGUES	11.692.227	11.177.909	10.260.637
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.483.066	11.570	553.603
TOTAL	12.900.170	11.301.416	15.236.832

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 nacionais registraram recebimentos de aproximadamente R\$ 5.963.604,00, equivalentes a 48% das vendas para o mercado interno de março a maio/2021.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia aproximada de R\$ 2.046.663,00, proporcional a 12% do total de vendas para o mercado externo no período de 03 a 05/2021.

➤ **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

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

de cada período existem estoques de matérias-primas, produtos semiacabados e produtos acabados, conforme demonstrado a seguir:

ESTOQUES	mar/21	abr/21	mai/21
MATÉRIA PRIMA	9.273.802	9.460.416	10.071.422
MATERIAIS DIRETOS	8.019.869	8.213.752	8.835.972
ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 796	-	9.681
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.254.728	1.246.664	1.245.131
PRODUTO SEMI ACABADO	19.774.603	21.414.291	18.199.263
PRODUTOS EM PROCESSO	21.210.042	21.367.579	19.225.278
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	- 1.435.439	46.713	- 1.026.015
PRODUTO ACABADO	3.507.283	3.185.994	5.126.269
ESTOQUE EM TRÂNSITO	522.190	836.020	618.086
PSA - FERRAMENTAL	458.768	450.094	621.594
BARRAS ARREDONDAS	44.591	-	47.869
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 4.879.075	- 4.879.075	- 4.879.075
PA - LINGOTES	1.628.060	1.513.381	1.739.894
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	136.083	136.083	136.083
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	224.485	96.919	992.012
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 428.516	- 428.516	- 428.516
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.123.249	4.819.401	5.636.652
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	573.882	538.119	538.102
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	103.567
TOTAL	32.555.687	34.060.701	33.396.954

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 33.396.954,00, com redução de 2% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 663.747,00, tendo em vista, principalmente, as alterações ocorridas nos saldos dos “produtos semiacabados” em maio/2021.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em maio/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 4.892.190,00 como “adiantamentos e despesas a apropriar”, com acréscimo de 6% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	mar/21	abr/21	mai/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	124.786	109.699	94.613
ENERGIA A APROPRIAR	-	83.016	-
DESPESAS À APROPRIAR	63.872	57.322	50.772
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	4.232.291	3.673.015	3.917.673
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	141.679	506.424	611.600

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 DE SALÁRIOS	209.158	203.404	217.532
TOTAL	4.771.785	4.632.881	4.892.190

Verificou-se que a elevação no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, devido ao aumento dos “adiantamentos a fornecedores”, com majoração individual de 7% e montante final de R\$ 3.917.673,00, e pelo acréscimo de 21% nas “importações em andamento”, com montante de R\$ 611.600,00, 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 Empresa 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 maio/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

➤ **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\$ 21.146.891,00, sendo R\$ 5.980.479,00 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:

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

IMPOSTOS A RECUPERAR	mar/21	abr/21	mai/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	225.220	230.416	118.116
ICMS A RECUPERAR	4.662.054	4.869.078	4.440.277
IPI A RECUPERAR	470.225	534.992	162.441
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	303.136	332.242	296.917
COFINS A RECUPERAR	797.136	931.089	768.342
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	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	6.654.705	7.094.752	5.980.479
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	21.821.118	22.261.165	21.146.891

Verificou-se a redução de 16% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas “impostos a recuperar – Reintegra”, “ICMS a recuperar”, “IPI a recuperar”, “PIS a recuperar” e na conta “COFINS a recuperar”, totalizando a quantia compensada de R\$ 1.664.092,00, além das novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 93% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a 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\$ 46.252.745,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.549.556,00, com minoração de 1% em relação a abril/2021, pela baixa de parte do saldo dos “depósitos em garantia” e pelo lançamento de novos valores na conta “depósitos judiciais – trabalhistas”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro 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

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	mar/21	abr/21	mai/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.106.928	1.049.865	1.016.564
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	823.770	825.080	826.746
TOTAL	2.636.945	2.581.191	2.549.556

➤ **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 maio/2021, perfaz o montante de R\$ 27.984.942,00, já consideradas as "depreciações acumuladas".

No mês em análise, houve redução de 1% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, que superaram o aumento no "ativo em construção", resultando na redução geral dos imobilizados de R\$ 424.864,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de março a maio/2021:

IMOBILIZADO	mar/21	abr/21	mai/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
MÓVEIS 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
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 108.366.982	- 108.798.351	- 109.229.610
(-) 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
(-) DEPREC. DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 43.948.507	- 44.316.245	- 44.683.984
(-) DEPREC. DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.020.522	- 2.030.130	- 2.039.738
(-) DEPREC. DE INSTALAÇÕES	- 2.623.043	- 2.659.730	- 2.696.418

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. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	-	424.798	-	426.487	-	428.176
(-) DEPREC. DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-	1.475.334	-	1.481.037	-	1.486.631
(-) DEPREC. DE VEÍCULOS	-	514.074	-	519.938	-	525.803
(-) DEPREC. DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	-	238.369	-	238.369	-	238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUST CPC		2.384		2.384		2.384
(-) DEPREC. DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC		2.478		2.478		2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC		36		36		36
(-) DEPREC. DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-	6.119	-	6.119	-	6.119
(-) DEPREC. DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	24.945.601	-	24.949.642	-	24.953.684
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-	923.168	-	923.177	-	923.186
(-) DEPREC. DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-	58.571	-	58.598	-	58.626
(-) DEPREC. DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	11.420	-	11.420	-	11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO		826.820		833.215		839.611
ATIVO EM CONSTRUÇÃO		826.820		833.215		839.611
(-) PRESTAÇÃO DE CONTAS INVEST. DE CONVÊNIO	-	437.442	-	443.837	-	450.233
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS		437.442		443.837		450.233
(-) REAVALIAÇÃO 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		28.834.779		28.409.806		27.984.942

➤ **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 maio/2021, era de R\$ 551.835,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 8.498,00, equivalente a 2% do total dos intangíveis, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	mar/21	abr/21	mai/21
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
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
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.170.421	- 10.178.919	- 10.187.417
(-) AMORT. DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.630.049	- 9.634.380	- 9.638.712
(-) AMORT. DE OPCAO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 541.667	- 545.834	- 550.000

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

(-) AMORT. DE IMÓVEIS	-	4	-	4	-	4
(-) AMORT. AJUSTES CPC		1.300		1.300		1.300
TOTAL		568.832		560.333		551.835

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 março a maio/2021:

PASSIVO	mar/21	abr/21	mai/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 345.708	- 318.850	- 380.993
MÚTUO	- 139.899.066	- 137.711.135	- 136.148.137
FORNECEDORES	- 49.342.028	- 49.224.032	- 50.281.227
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 260.661	- 298.232	- 302.458
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 1.922.316	- 1.945.967	- 2.037.385
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.132.243	- 23.308.567	- 23.763.973
PROVISÕES DIVERSAS	- 12.182.190	- 12.432.588	- 13.328.041
PASSIVO CIRCULANTE	- 227.084.212	- 225.239.370	- 226.242.215
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.579.953	- 3.478.356	- 3.424.000
PROVISÕES	- 11.807.182	- 11.907.932	- 12.026.746
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 15.692.505	- 15.691.659	- 15.756.116
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 143.255	- 140.563	- 137.872
RESULTADO DO EXERCÍCIO	6.721.248	4.112.605	3.919.272
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	323.616.324	323.613.633	323.610.941
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	137.274.518	134.665.874	134.472.542
TOTAL	- 105.502.199	- 106.265.154	- 107.525.789

De modo geral, houve aumento de 1% e equivalente a R\$ 1.260.635,00, totalizando o **passivo** de **R\$ 107.525.789,00** em

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

maio/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês 05/2021, foi apurado o montante de R\$ 226.242.2150,00 de obrigações a curto prazo, com elevação inferior a 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\$ 686.364,00, sendo R\$ 380.993,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com majoração de 19% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	mar/21	abr/21	mai/21
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	211.411	187.921	164.431
JUROS CAPITAL DE GIRO	133.765	130.421	216.079
JUROS FINAME	532	508	484
CURTO PRAZO	345.708	318.850	380.993
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	305.371	305.371	305.371
LONGO PRAZO	305.371	305.371	305.371
TOTAL	651.079	624.220	686.364

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. Além disso, na rubrica "juros capital de giro" verificou-se o lançamento da quantia de R\$ 85.658,00 identificada como "Juros s/ ACE 05/2020", superando o pagamento mencionado acima e resultando na elevação do total dos "empréstimos e financiamentos".

- **Mútuos:** no mês de maio/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 139.572.137,00, sendo R\$ 136.148.137,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.424.000,00 no longo prazo, com redução de 1% em relação a abril/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

involução equivalente a R\$ 1.617.354,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO		mar/21		abr/21		mai/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	-	73.256.878	-	74.398.158	-	74.398.158
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-	13.540.269	-	14.041.091	-	14.548.939
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-	53.101.919	-	49.271.886	-	47.201.040
CURTO PRAZO	-	139.899.066	-	137.711.135	-	136.148.137
MÚTUO BAHNTECHNIK	-	3.390.345	-	3.390.345	-	3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-	189.608	-	88.011	-	33.655
LONGO PRAZO	-	3.579.953	-	3.478.356	-	3.424.000
TOTAL	-	143.479.019	-	141.189.491	-	139.572.137

Verificou-se o aumento nos juros sobre o mútuo a curto prazo, em contrapartida a redução da "variação cambial – mútuo".

Já no longo prazo, houve apenas a minoração da "variação cambial – mútuo", e que somada as demais variações promoveu o decréscimo de 1% no total dos mútuos ao final do período.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 50.281.227,00, com acréscimo de R\$ 1.057.195,00 e equivalente a 2% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES		mar/21		abr/21		mai/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-	713.587	-	713.587	-	713.587
OUTROS FORNECEDORES	-	24.074.886	-	23.665.807	-	25.457.001
FORNECEDORES EXTERIOR	-	6.246.294	-	6.313.681	-	6.349.699
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	-	15.262.584	-	15.883.904	-	15.336.242
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-	3.044.677	-	2.647.053	-	2.424.699
TOTAL	-	49.342.028	-	49.224.032	-	50.281.227

As principais variações foram o acréscimo de 8% na conta "outros fornecedores", com saldo final de R\$ 25.457.001,00, em contrapartida as reduções de 3% e 8% nos "fornecedores – outros impostos a pagar" e "ajuste de valores passivo exigível moeda", nesta ordem, além de outras variações menores, e apenas a rubrica "fornecedores intercompany" não registrou alteração 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

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “outros fornecedores” e “fornecedores exterior”, houve o pagamento da quantia total de R\$ 3.728.540,00, considerando apenas os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias, e na rubrica “ajuste de valores passivo exigível moeda” houve redução pelo estorno da monta de R\$ 222.354,00 no mês.

Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de maio/2021:

PRINCIPAIS FORNECEDORES	abr/21	mai/21
MERIDIONAL TCS INDÚSTRIA E COMÉRCIO -	527.191 -	51.821
IBAR - IND BRAS ARTIGOS REFRAIARIOS -	117.743	-
TOTVS SA -	28.311 -	26.396
EMBNEWS GLOBAL LOGISTICS -	27.091	-
DSM TRANSPORTES E LOCACAO LTDA ME -	26.086 -	56.852
COSMETAIS LTDA	- -	267.918
ACL METAIS LTDA	- -	307.510
TOTAL	726.421 -	710.497

Além disso, em virtude do vultoso 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 maio/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

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 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\$ 4.278.533,00, selecionado apenas os fornecedores de produtos e serviços com 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\$ 302.458,00, com aumento de 1% e equivalente a R\$ 4.226,00, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.
- **Obrigações sociais e trabalhistas:** em maio/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.332.006,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 2% em relação ao mês de abril/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS		mar/21	abr/21	mai/21
SALÁRIOS		- 609.038	- 595.998	- 632.896
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	-	6.282	-	6.408	-	4.073
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	-	1.215.712	-	1.201.308	-	1.215.902
INSS S/ VENDAS	-	6.629	-	7.381	-	6.571
FGTS	-	129.124	-	124.288	-	126.872
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	-	54.215	-	837	-	41.326
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-	1.491	-	1.491	-	1.491
INSS - SESI X MWL	-	8.255	-	8.255	-	8.255
CURTO PRAZO	-	1.922.316	-	1.945.967	-	2.037.385
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	10.075.056	-	10.175.807	-	10.294.620
LONGO PRAZO	-	10.075.056	-	10.175.807	-	10.294.620
TOTAL	-	11.997.372	-	12.121.774	-	12.332.006

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.076.235,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisões, e a quantia de R\$ 7.235,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS, IRRF sobre a Folha e FGTS rescisório, e que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve aumento superior a 100% na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista", com saldo final de R\$ 41.326,00, pelo reconhecimento de obrigações como os descontos de assistência médica, odontológica, convênio de farmácia, dentre outras. No intuito de compreender a natureza das novas obrigações, a Recuperanda será questionada sobre os lançamentos de maio/2021.

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.294.620,00, 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.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.763.973,00, com acréscimo de 2% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 90% do valor

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

está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	mar/21	abr/21	mai/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS -	19.604 -	19.793 -	19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS -	1.643 -	1.721 -	1.721
GARANTIAS A PAGAR -	21.483.120 -	21.483.120 -	21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR -	1.627.876 -	1.506.625 -	1.557.172
MERCADO INTERNO	-	-	349.207
MERCADO EXTERNO	-	297.308 -	352.960
TOTAL	- 23.132.243 -	23.308.567 -	23.763.973

No mês em análise, a principal variação foi registrada na rubrica “mercado interno”, com aumento de 100% e saldo final de R\$ 349.207,00, contabilizado como “pagamento Supervia”.

Ademais, com base nas informações e documentos encaminhados pela Empresa, as “outras contas a pagar” com saldo de R\$ 1.557.172,00 e aumento de 3%, 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” na monta de R\$ 21.483.120,00, foi esclarecido pela Recuperanda, em 30/04/2021, 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 maio/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 13.328.041,00, com acréscimo de 7% se comparadas ao mês anterior e equivalente a R\$ 895.454,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	mar/21	abr/21	mai/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR -	3.048.467 -	3.143.290 -	3.251.705
13º SALÁRIO A PAGAR -	546.709 -	729.687 -	907.238
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS -	8.587.014 -	8.559.611 -	9.169.099
TOTAL	12.182.190 -	12.432.588 -	13.328.041

Notou-se o lançamento de novas provisões de férias e 13º salário, correspondentes aos valores computados pela folha de pagamento de maio/2021. Na conta "provisões não dedutíveis", houve acréscimo de R\$ 609.488,00, como resultado das baixas e novas provisões realizadas no período.

Ainda sobre as "provisões não dedutíveis", conforme justificativa apresentada pela Recuperanda em 21/12/2020, "essa conta contábil se refere às 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.

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 02/07/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$ 428.016,92	2%
III	R\$ 18.505.238,46	89%
IV	R\$ 1.893.410,93	9%
TOTAL	R\$ 20.826.666,22	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 14/05/2021, seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em julho/2021, juntamente com a migração de software contábil.

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

[1] Recomendação CNJ 72/2020

grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de março a maio/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	mar/21	abr/21	mai/21
ENCARGOS SOCIAIS	16.623.795	17.226.628	16.695.333
FGTS	129.124	124.288	126.872
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	15.262.584	15.883.904	15.336.242
INSS SENAI X MWL	1.491	1.491	1.491
INSS - SESI X MWL	8.255	8.255	8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	6.629	7.381	6.571
INSS S/ FOLHA	1.215.712	1.201.308	1.215.902
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	281.908	319.747	323.973
ISS	2.788	6.705	7.482
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	19.604	19.793	19.793
IRRF - COD.0561	206.407	235.426	237.331
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	1.643	1.721	1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	45.005	45.982	46.495
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	6.461	10.119	11.150
TOTAL	16.905.703	17.546.375	17.019.305

O montante da **Dívida Tributária**, em maio/2021, sumarizou **R\$ 17.019.305,00**, com redução de 3% e equivalente a R\$ 527.069,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 16.695.333,00 correspondeu aos “encargos sociais”, e representava 98% da dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e retidos sobre serviços tomados.
- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 126.872,00 ao final de maio/2021, com majoração de 2% em relação a abril/2021. No mês em análise, conforme o comprovante apresentado, foi verificado o pagamento apenas do FGTS rescisório na monta de R\$ 3.718,00.
- **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 15.336.242,00, houve decréscimo de 3% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 176.713,00, relativo aos parcelamentos de IRRF sobre a Folha, INSS

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

retido de terceiros, INSS sobre a Folha e INSS sobre as vendas, iniciados no mês de maio/2021.

No mais, ressalta-se que o complemento da variação registrada no período, além dos pagamentos já mencionados, refere-se ao adimplemento de INSS registrado na rubrica "INSS s/ Folha", completando a redução total verificada na conta "outros impostos a pagar" pela transferência deste valor entre as contas.

A inclusão da rubrica "outros impostos a pagar" na análise da Dívida Tributária somente foi realizada no mês de maio/2021, por conta dos parcelamentos efetivados pela Empresa no mês em questão, elevando, consideravelmente, o montante devido ao Fisco em relação aos Relatórios anteriores.

- **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 6.571,00, houve decréscimo de 11% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 7.381,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de abril/2021, e pelo lançamento de novos valores retidos no mês em análise.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.215.902,00, com elevação de 1% em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento da quantia de R\$ 607.769,00, referente ao INSS sobre a Folha de abril/2021, além da apropriação de novos valores a pagar apurados pela Folha de 05/2021.
- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 323.973,00 e representava 19% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

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

- **ISS retido sobre serviços tomados:** saldo final de R\$ 7.482,00, com elevação de 12% em relação ao mês anterior, com registro de pagamento no valor de R\$ 6.705,00 referente a competência de abril/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise.
- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 822.085,00, não restando saldo a pagar no período.
- **IPI:** no mês em análise houve a compensação do valor de R\$ 115.988,00, não restando saldo a pagar no período.
- **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 504.767,00 a título de "COFINS" e a monta de R\$ 109.588,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.
- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 237.331,00, com aumento de 1% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 1.905,00. Houve a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 177.936,00, enquanto o total de R\$ 179.841,00 foi apropriado no saldo a pagar ao final do mês de maio/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 46.495,00, com majoração de 1% em comparação a abril/2021, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 43.317,00 e de R\$ 2.665,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 45.982,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 11.150,00 e aumento de 10% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 10.242,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

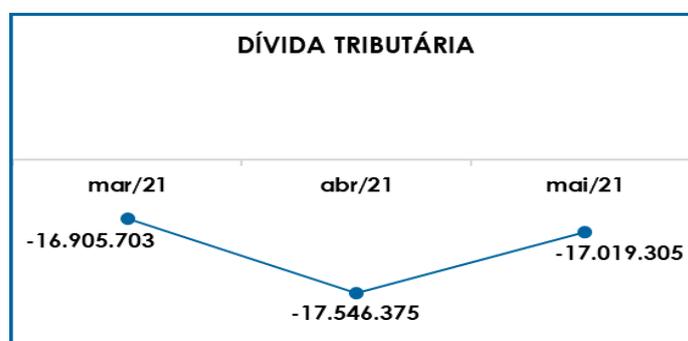
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 envolveu em 3% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 1.083.962,00, e compensações totais de R\$ 1.664.112,00, representando 16% do valor total devido ao Fisco em maio/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de março a maio/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 52% em relação ao total devido em maio/2021, se desconsiderarmos o saldo da conta "outros impostos a pagar".

Entretanto, nota-se que este montante foi destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), alcançando o total da dívida tributária verificado atualmente. Sobre isso, na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, foi informado pela Contadora da Recuperanda que a referida conta reflete os débitos previdenciários da Companhia, apesar de estar alocado no subgrupo "fornecedores" a curto prazo, o que se confirmou com a efetivação dos parcelamos junto à Receita Federal do Brasil 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

Procuradoria Geral da Fazenda Nacional e a consequente movimentação na conta.

Em derradeiro, 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 julho/2021.

VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Em atendimento à solicitação feita por esta Administração Judicial, a Recuperanda apresentou as medidas aplicadas para equalização de seu Passivo Tributário.

Conforme planejamento apresentado, aqui reproduzido de forma sintetizada, as medidas são as seguintes:

- **Créditos Tributários:** quanto aos créditos, conforme relatórios mensais apresentados pela Sociedade, a posição dos tributos a recuperar em maio/2021, no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	mai/2021
REINTEGRA	2019 a 2021	118.116
IPÍ	2019 a 2021	162.441
PIS	2019 a 2021	296.917
COFINS	2019 a 2021	768.342
ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.440.277
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
TOTAL	-	20.431.908

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

Considerando o montante de R\$ 21.146.891,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 714.983,00 entre o balanço patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

Sobre isso, a Empresa esclareceu que as contas “CSLL a compensar”, “IRPJ a compensar”, “IR/CSLL/PIS/COFINS-Órgãos Públicos”, “ICMS - Mat. Terceiros”, “IPI - Mat. Terceiros” e “ICMS -Lei Complem 102/2000 (Ciap)”, as quais, somadas, contemplam a diferença apontada acima, somente serão consideradas como créditos tributários aptos a recuperação quando da ocorrência de eventos específicos em cada situação.

- **Receita Federal do Brasil – Parcelamento Simplificado Especial:** a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no ano de 2021, com o intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos das Leis nº 10.522 de 2002 e 14.112 de 2020, bem como IN RFB nº 1.891 de 2019.

Ao final de maio/2021, obteve êxito na formalização do acordo e iniciou o adimplemento dos parcelamentos da dívida de IRRF e INSS sobre a Folha de Pagamento, e de INSS retido sobre serviços tomados. Em resumo, no mês em análise, procedeu a quitação da monta de R\$ 157.197,00, considerando valores pagos a título de “pedágio” para adesão ao parcelamento, bem como as primeiras parcelas com vencimento em 31/05/2021.

Além dos parcelamentos, a Empresa possui ações judiciais em andamento, nas quais são discutidos débitos federais, não previdenciários, anteriores ao protocolo do pedido de soerguimento, conforme Relatório reportado pela Assessoria Jurídica da Recuperanda.

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

- **Procuradoria Geral da Fazenda Nacional:** similar ao exposto acima, a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no corrente ano, no intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos da Portaria PGFN nº 2382 de 2021.

Em maio/2021, alcançou a efetivação do parcelamento e iniciou o adimplemento das parcelas acordadas, realizando o pagamento da quantia de R\$ 19.516,00 no mês em questão.

- **Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo:** ações em andamento em que a Recuperanda figura como autora e ré, nas quais são discutidos débitos de ICMS referentes aos períodos anteriores ao pedido de RJ, conforme demonstrado no Relatório apresentado pela Devedora.

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, além de permanecer com as diligências junto ao Órgãos federais e estaduais para efetivação dos parcelamentos e solução dos litígios, de forma que o passivo tributário não seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades.

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

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo que as atividades operacionais são todas as entradas e saídas de recursos diretamente ligadas a atividade fim da Empresa, como o recebimento pela venda de produtos e serviços, as atividades de investimentos refletem as aquisições e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento que demonstram a origem dos recursos captados ou dispendidos pela Entidade, como empréstimos com Instituições Financeiras, integralização ou aumento de capital social em numerários, empréstimos tomados juntos aos Sócios, dentre outras.

De forma consolidada, essas três atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denotam a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

Ademais, a DFC pode ser apresentada pelo método direto, no qual todos os recebimentos e pagamentos brutos são divulgados, ou pelo método indireto onde parte do lucro líquido ou prejuízo apurado na DRE e abrange todos os recebimentos e pagamentos das três atividades já mencionadas, excluindo do cálculo todas as receitas, despesas e outras operações que não tenham efeito sobre o caixa e equivalentes.

No mês de maio/2021, os fluxos de caixa consolidados da Recuperanda, pelo método indireto, estavam compostos pelos seguintes valores:

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO			
	mar/21	abr/21	mai/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	1.734	2.609	193
AJUSTES POR:			
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	436	436	436
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	0	1.253	0
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

PROVISÃO DE DEVEDORES DUVIDOS	-53	0	0
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	1.420	0	0
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	100	101	119
PROVISÕES TRABALHISTAS	223	297	295
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	596	578	594
OUTRAS PROVISÕES	-3.117	-46	600
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	-188	-3.932	-2.125
LUCRO (PREJUÍZO) AJUSTADO	1.150	1.295	112
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	-302	1.599	-3.935
ESTOQUES	-2.103	-2.758	664
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	-1.573	139	-259
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	-492	-440	1.114
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	-34	56	32
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	3.444	120	1.608
JUROS PAGOS	-53	-81	-1
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	43	-66	-661
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	-431	-6	-6
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	-431	-6	-6
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	1.113	1.141	0
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	-23	-23	-23
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	1.089	1.118	-23
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	711	1.413	2.458
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.413	2.458	1.767
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	702	1.045	-691

Conforme demonstrativo supra, em maio/2021 as três atividades resultaram em uma redução de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ -691.072,00, ensejando que as saídas de recursos superaram as entradas de numerários e os aumentos de obrigações a pagar no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês em análise, absorvendo, inclusive, o lucro contábil consolidado do período. Além disso, foi possível constatar que a variação favorável foi proporcionada, em grande parte, pelos juros ajustados sobre o resultado e pelo aumento nas contas a receber, contribuindo pontualmente para o resultado desfavorável.

Quanto aos investimentos, no mês em análise, verificou-se o aumento de R\$ 6.395,00 do “ativo em construção”, resultando nos fluxos de caixa pelo investimento em ativos tangíveis.

Por último, verificou-se o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, promovendo o fluxo negativo das atividades de financiamento da Empresa pela saída de recursos.

Conclui-se, portanto, que consonante ao fluxo econômico da Entidade com base no resultado operacional negativo demonstrado pela análise do *Ebitda*, os fluxos financeiros em maio/2021, estiveram em situação correlata, uma vez que as saídas de recursos, em especial pelos fluxos de caixa aplicados nas atividades operacionais, superaram as entradas de numerários e os aumentos das obrigações a pagar.

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.

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 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	mar/21	abr/21	mai/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	10.175.500	7.680.703	12.288.309	48.215.108
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.860.801	2.484.907	7.195.117	17.439.137
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	7.314.699	5.195.796	5.093.192	30.775.970
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	- 636.073	- 435.101	- 1.907.881	- 3.997.884
DEV. E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	-	-	264.905	333.655
PIS S/ VENDAS	- 45.773	- 37.322	- 112.449	- 273.867
COFINS SOBRE VENDAS	- 210.833	- 171.907	- 517.948	- 1.261.450
ICMS SOBRE VENDAS	- 292.786	- 225.871	- 897.472	- 1.844.429
IPI SOBRE VENDAS	- 86.681	-	- 115.107	- 284.482
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	9.539.427	7.245.603	10.380.427	44.217.224
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	94%	94%	84%	460%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 8.502.690	- 6.147.160	- 10.005.597	- 39.482.434
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.036.737	1.098.442	374.831	4.734.789
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10%	14%	3%	47%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 556.674	- 476.254	- 236.033	- 1.937.035
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	1.724.143	- 937.779	- 1.036.955	- 2.417.241
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	71.987	5.196	20.378	141.770
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.276.194	- 310.394	- 877.780	522.283
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.388.153	- 1.095.479	- 1.291.190	- 12.648.094
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	846.398	4.014.517	2.362.303	8.206.539
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RESULTADO	1.734.438	2.608.643	193.333	- 3.919.272
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	1.734.438	2.608.643	193.333	- 3.919.272

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou **lucro contábil** de R\$ 193.333,00, mantendo o resultado positivo apurado no mês anterior, mas com redução de 93%, compondo o prejuízo contábil acumulado no exercício de 2021 de R\$ - 3.919.272,00.

A involução no resultado da Empresa decorreu do expressivo aumento nas “deduções da receita bruta”, mesmo com a elevação de 60% no faturamento bruto auferido no mês de maio/2021. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de maio/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

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 05/2021, foi de R\$ 12.288.309,00, com majoração de 60% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 7.195.117,00 pela “venda de produtos no mercado nacional” e por R\$ 5.093.192,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o acréscimo nas receitas em maio/2021, se deu, integralmente, no faturamento auferido com o mercado interno.

Na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, conforme relatado pela Coordenadora Financeira e pela Contadora da Sociedade, houve uma melhoria nas vendas nacionais e as expectativas são boas em relação ao segundo semestre de 2021. Neste ponto, destacou a demanda por aço em seu estado bruto, tendo em vista a escassez do produto no país nos últimos meses.

Sobre os clientes no exterior, ressaltou que o principal fator que alavancou as receitas foi a alta da cotação do dólar, tendo em vista que os Contratos são firmados pela moeda americana, favorecendo a Recuperanda quando negociada em altos valores.

- **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 1.907.881,00, estando compostas pelas “devoluções e cancelamentos de produtos – merc. Nacional” de R\$ 264.905,00 e pelos “impostos sobre vendas” no valor de R\$ 1.642.976,00, registrando acréscimo superior a 100% se comparado ao mês anterior.

Todas as rubricas abrangidas pelo subgrupo das “deduções da receita bruta” apresentaram significativo aumento se

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

comparadas a abril/2021, sendo que as principais variações foram verificadas nas contas de “devoluções de produtos” e “ICMS sobre as vendas”.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 10.005.597,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com evolução de 63% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 81% 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\$ 7.782.006,00 e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 2.223.590,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “custo dos produtos vendidos – mercado interno”, “diferença de valores de produtos acabados” e “alteração no inventário – trabalho em c”.

➤ **Despesas comerciais:** com regressão de 50% e saldo de R\$ 236.033,00 em maio/2021, as despesas comerciais estavam compostas pelas rubricas “despesas com exportação” no valor de R\$ 228.592,00 e “fretes e carretos – mercado interno” na quantia de R\$ 7.442,00.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.036.955,00 e majoração de 11% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, energia elétrica, aluguéis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

As principais variações ocorreram nas contas “impostos e taxas municipais, estaduais e federais” e “outras despesas operacionais”, contribuindo para o aumento geral no subgrupo.

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 receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 20.378,00 como “outras receitas”, com acréscimo superior a 100% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

Foi possível identificar que parte das receitas se referiram aos créditos tributários de exportação auferido com o Sistema “Reintegra”. Entretanto, alguns lançamentos apresentaram históricos genéricos e que não contribuíram para a identificação da origem das receitas, sendo necessário buscar esclarecimentos junto a Empresa.

- **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.291.190,00 no mês em análise, com aumento de 18% em relação a abril/2021.

A principal variação ocorreu pelo acréscimo na despesa com “juros passivos”, com valor final de R\$ 815.652,00 e majoração individual de 30%, além de outras ocorrências menores.

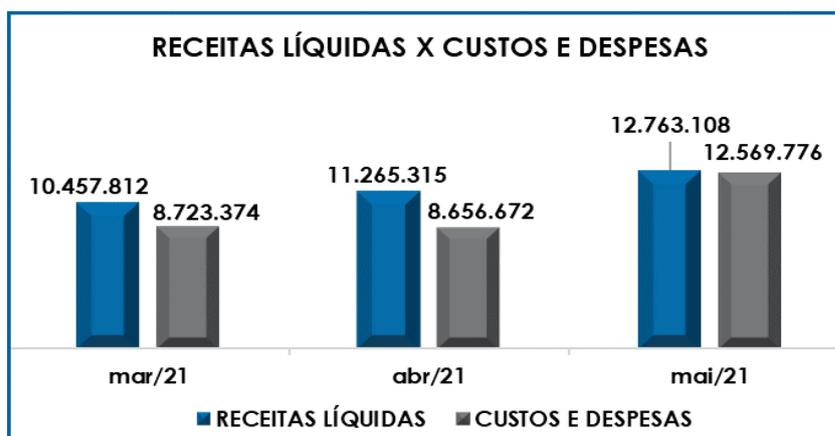
- **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a redução de 41% nas “receitas financeiras” em comparação a abril/2021, alcançando o montante de R\$ 2.362.303,00 e compreendendo as contas “variação cambial ativa” de R\$ 2.360.637,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 1.666,00.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de março a maio/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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 12.763.108,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 12.569.776,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 193.333,00 em maio/2021.

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, de forma que consiga apurar resultados satisfatórios e que possibilitem a continuidade dos negócios.

XI – CONCLUSÃO

Em maio/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 colaboradores** diretos. Desses, 217 exerciam suas atividades normalmente, considerando, também, os 6 admitidos no período, 8 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 8 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 5 foram demitidos.

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

Neste tópico, destaca-se que o ex-colaborador “Virgílio Moreira”, a qual encontrava-se afastado por auxílio-doença desde o ano de 2015, faleceu em maio/2021, e foi considerado dentre os demitidos no quadro acima.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.774.085,00**, com majoração de 2% se comparado ao mês anterior.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/05/2021, foram quitados os saldos de salários de abril/2021 no valor de R\$ 595.998,00, em 20/05/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 383.041,00, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a apuração de resultado negativo na operação. Em maio/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -300.321,00**, 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\$ 0,12** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,44** 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\$ -164.969.170,00**, com redução inferior a 1% em

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

comparação ao mês anterior, demonstrando uma melhora na relação entre a lucratividade e o endividamento. Entretanto, considerando a substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante, será necessário um trabalho a longo prazo para retornar um índice positivo.

A **Disponibilidade Operacional** de **R\$ -1.647.441,00** apresentou redução do resultado negativo em 57% no mês de maio/2021, demonstrando uma melhora em relação ao mês anterior, seguindo a retração observada nos meses de março e abril/2021. Entretanto, permanecendo a condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais de 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 240.231.742,00**, houve majoração total de 1% em comparação ao mês anterior, com destaque para o decréscimo ocorrido na dívida ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de R\$ 3.728.540,00 relacionados aos fornecedores em geral e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, a quantia de R\$ 2.167.432,00 considerando os adimplementos de obrigações com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais, além das compensações no valor total de R\$ 1.664.112,00.

O **Faturamento** apurado em maio/2021, foi de **R\$ 12.288.309,00**, com aumento de 60% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a maio/2020, verificou-se que este foi 62% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando a significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em maio/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 107.525.790,00**, com acréscimo de 1% em comparação a abril/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 17.019.305,00**, com decréscimo de 3% em relação ao mês anterior, sendo que 98% representavam os "encargos sociais" e 2% as "obrigações tributárias".

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 1.083.962,00, considerando os parcelamentos iniciados no mês em análise, e a compensação total de R\$ 1.664.112,00, resumindo a quantia de R\$ 2.748.073,00 e proporcional a 23% do montante total devido ao Fisco em maio/2021.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do **lucro contábil** de **R\$ 193.333,00** em maio/2021, mantendo o resultado positivo obtido no mês anterior, mas com redução de 93%. Ainda, o lucro auferido no mês em análise reduziu o prejuízo acumulado no ano de 2021 para R\$ -2.415.311,00, amenizando o cenário desfavorável.

Por fim, de forma correlata ao resultado econômico apurado pelo **EBITDA**, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ -691.072,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as saídas de recursos superaram as entradas de numerários e os aumentos das obrigações a pagar, em especial pelos fluxos de caixa aplicados nas atividades operacionais.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando

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

que em julho/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 manter as medidas já indicadas no planejamento para administração de sua Dívida Tributária, conforme exposto no tópico **VIII.I – Medidas para Gestão do Endividamento Tributário**, de forma que o passivo fiscal não seja um impeditivo a completa recuperação da Entidade.

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.

Sobre isso, a Recuperanda informou que procederá a segregação de seu passivo, demonstrando em separado as dívidas

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

concurtais 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, na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, confirmaram que a previsão para tais ajustes é até o final do mês de julho/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 30 de julho 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