

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

Processo nº 100052-35.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	5
III.I - COLABORADORES.....	6
III.II – GASTOS COM A FOLHA.....	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO.....	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ..	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	25
VII.I - ATIVO	25
VII.II - PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO.....	45
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	48
X – CONCLUSÃO	52

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 **abril 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, **atual acionista da MWL Brasil Rodas & Eixos Ltda.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No exercício de 2020 e até o mês de abril/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 5.850.445,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

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

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

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

III.I - COLABORADORES

Em abril/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 240 colaboradores diretos. Desses, 215 exerciam suas atividades normalmente, sendo que 05 foram admitidos no decorrer do mês em análise, 7 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 10 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 2 foram demitidos.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de fevereiro a abril/2021:

COLABORADORES	fev/21	mar/21	abr/21
ATIVOS	206	211	210
ADMITIDOS	3	4	5
FÉRIAS	13	7	7
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	7	7	10
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	1	4	2
TOTAL	237	237	240

Neste tópico, destaca-se a condição da ex-colaboradora "Marcela Monteiro Fritoli", a qual foi admitida em 26/04/2021 e demitido em 27/04/2021, e que por esse motivo não foi considerada na tabela acima, uma vez que não promoveu alteração no quadro de colaboradores.

III.II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 2.707.190,00 em abril/2021, o que representou uma evolução de 1% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 35% do faturamento bruto auferido.

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

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

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

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de fevereiro a abril/2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	fev/21	mar/21	abr/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	155.756	170.091	152.813	644.661
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	381	381	666	1.618
13º SALÁRIO	21.460	14.462	19.421	76.275
FÉRIAS + 1/3	16.265	17.584	23.685	77.492
AVISO PRÉVIO	0	6.000	3.114	9.114
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	533	564	564	2.226
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.310	3.335	648	10.624
PLANO DE SAÚDE	-108.357	14.798	20.838	71.849
RESTAURANTE	-26.180	8.713	17.281	42.949
AMBULATÓRIO	538	575	1.389	2.502
OUTROS BENEFÍCIOS	994	6.031	994	11.530
ABONO SALARIAL	-844	-844	-844	609
DESPESAS COM PESSOAL	63.855	241.690	240.569	951.450
INSS S/FOLHA	46.970	45.344	40.996	181.213
FGTS	15.414	16.990	15.585	63.696
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	11.175	10.774	9.702	43.038
ENCARGOS SOCIAIS	73.559	73.108	66.283	287.947
TOTAL DESPESAS COM PESSOAL	137.414	314.798	306.853	1.239.397
HORAS NORMAIS	919.039	1.039.459	955.917	3.909.948
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	90.806	96.515	175.779	502.014
HORAS EXTRAS	1.436	1.559	7.236	10.346
ADICIONAL INSALUBRIDADE	28.490	31.504	32.457	122.518
ADICIONAL NOTURNO	53.150	79.570	98.172	279.881
ADICIONAL PERICULOSIDADE	29.744	36.194	36.795	138.940
13º SALÁRIO	158.423	164.009	165.289	659.938
FÉRIAS + 1/3	157.497	210.917	188.349	686.890
AVISO PRÉVIO	-667	-1.998	-1.701	-8.070
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	21	64
PLANO DE SAÚDE	207.029	74.673	114.565	379.438
BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.380	1.140	3.720
PAT	121.902	69.789	63.593	253.500
ABONO SALARIAL	-5.879	-5.879	-4.284	9.393
CUSTOS COM PESSOAL	1.762.192	1.797.715	1.833.329	6.948.519
INSS S/FOLHA	305.096	329.749	326.072	1.288.927
FGTS	103.751	112.135	111.124	438.554
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	122.210	132.068	129.812	516.853
ENCARGOS SOCIAIS	531.058	573.952	567.008	2.244.333
TOTAL CUSTOS COM PESSOAL	2.293.249	2.371.667	2.400.337	9.192.853
TOTAL	2.430.664	2.686.465	2.707.190	10.432.249

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** totalizaram R\$ 306.853,00,

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

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

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

representando 11% dos gastos totais. Em relação a março/2021, as despesas com pessoal administrativo demonstraram minoração de 3%, equivalente a R\$ 7.945,00, em virtude das reduções nas "horas normais", "aviso prévio", "seguro de vida grupo / acidente pessoal" e "outros benefícios" terem superado os aumentos verificados nas contas "13º salário" e "férias + 1/3" (provisões), "plano de saúde" e "restaurante", implicando na minoração dos dispêndios com os funcionários administrativos no período.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.400.337,00, houve aumento de 1% se comparados ao mês anterior, decorrente das majorações nos custos com "DSR – descanso semanal remunerado", "adicional noturno" e "plano de saúde" terem sido maiores que os decréscimos nas rubricas "horas normais", "férias + 1/3" (provisão) e "restaurante – PAT", além de outras variações menores ocorridas na folha do setor de produção e que ensejaram o acréscimo nos custos com pessoal operacional na monta de R\$ 28.670,00 no mês em análise.

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

Ademais, quanto aos "encargos sociais" compostos pelas contas "INSS sobre a Folha", "FGTS" e "outros encargos sociais", no setor administrativo observou-se uma redução de 9% e saldo final de R\$ 66.283,00, tendo em vista que as demissões ocorridas provocaram a redução da base de cálculos dos encargos, sem elevar a despesa com a multa de FGTS.

Já no setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram redução de 1%, em razão do regresso das bases de cálculo dos encargos como "descanso semanal remunerado e adicionais", dentre outros.

Analisando o saldo do exercício de 2021, foi possível verificar que os custos e despesas com pessoal, perfaz em abril/2021 a monta de R\$ 10.432.249,00 acumulados, sendo R\$ 1.239.397,00 destinados ao departamento administrativo e R\$ 9.192.853,00 ao departamento de produção, o que representou 29% do faturamento acumulado dos meses de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/04/2021 foram quitados os saldos de salários de março/2021 no valor de R\$ 583.449,00, em 20/04/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 394.038,00, 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.

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 fevereiro a abril/2021:

PRÓ-LABORE	fev/21	mar/21	abr/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.559	2.458	2.507	10.423
PRÓ-LABORE	3.088	3.088	3.088	12.485

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

AUXÍLIO REFEIÇÃO	0	0	0	128
(-) INSS	-340	-340	-340	-1.373
(-) IRRF	-63	-63	-63	-265
(-) OUTROS DESCONTOS	-126	-227	-178	-551
XIAOYUAN LIANG	3.994	3.824	3.901	16.129
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	20.809
AUXÍLIO REFEIÇÃO	0	0	0	128
(-) INSS	-566	-566	-566	-2.289
(-) IRRF	-395	-395	-395	-1.628
(-) OUTROS DESCONTOS	-192	-362	-285	-890
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	8.235	8.235	8.235	33.549
TOTAL DESCONTOS	-1.682	-1.953	-1.827	-6.996
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	6.553	6.282	6.408	26.552

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” não sofreu alteração se comparada ao mês de março/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 8.235,00, tendo os descontos incorrido em uma redução de 6%, totalizando a quantia de R\$ 1.827,00, e resultando no valor líquido pago aos Gestores de R\$ 6.408,00 em abril/2021.

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

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

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 10/06/2021, 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:

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

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%

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

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

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, 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	fev/21	mar/21	abr/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	6.899.675	10.175.500	7.680.703	35.926.799
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-546.099	-636.073	-435.101	-2.090.003
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.353.577	9.539.427	7.245.603	33.836.796
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-6.348.966	-8.502.690	-6.147.160	-29.476.838
(=) LUCRO BRUTO	4.610	1.036.737	1.098.442	4.359.959
(-) DESPESAS COMERCIAIS	-384.514	-556.674	-476.254	-1.701.002
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-925.924	1.741.270	-909.885	-1.279.148
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	24.484	71.987	5.196	121.392
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	440.200	440.104	439.867	1.762.753
EBITDA	-841.143	2.733.424	157.366	3.263.953
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-12%	27%	2%	9%

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

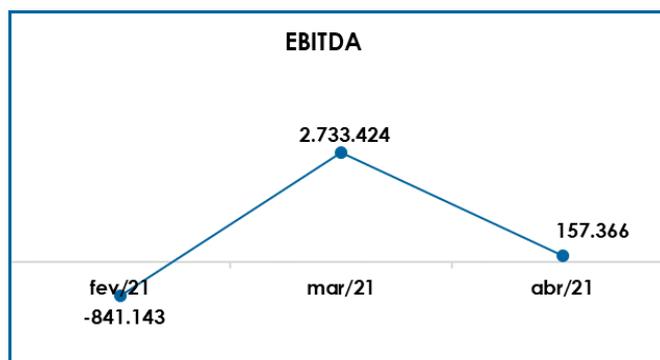
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

A Recuperanda apresentou um **Ebitda positivo** de R\$ 157.366,00 no mês de abril/2021, mantendo o resultado positivo apurado no mês anterior, porém com redução de 94%.

A redução do lucro operacional apurado em abril/2021 decorreu, principalmente, pelo decréscimo de 25% na "receita operacional bruta", que totalizou R\$ 7.680.703,00 e registrou minoração equivalente a R\$ 2.494.797,00, sendo que o impacto da queda no faturamento foi amenizado pelas reduções ocorridas nos custos e despesas.

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



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Recuperanda no mês analisado, bem como constatar que a Entidade conseguiu absorver todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios apenas com as receitas obtidas com a operação, além do fato de já acumular um lucro operacional de R\$ 3.263.953,00 no ano de 2021.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

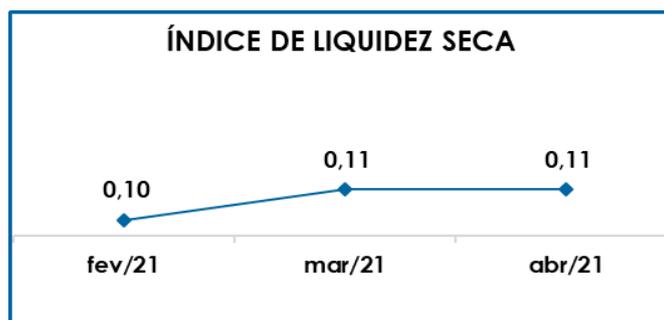
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.1 – LIQUIDEZ SECA

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

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



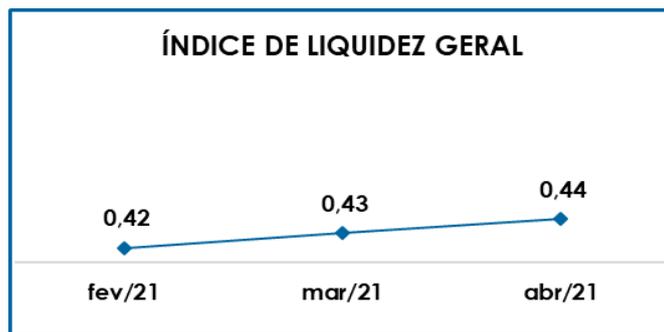
Segundo o gráfico acima, o índice de liquidez seca apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 25.486.710,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 225.239.370,00. Verificou-se a estagnação do indicador em relação ao mês anterior, tendo em vista que o decréscimo nos ativos considerados para o cálculo foi equivalente a redução do “passivo circulante”, ensejando a estabilidade do índice em relação a março/2021.

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

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.

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** apresentou aumento de R\$ 0,01 em relação ao mês anterior. Houve acréscimo de 1% nos ativos, que totalizaram R\$ 106.265.155,00, em contrapartida a minoração de 1% nos passivos de R\$ 240.931.029,00, resultando na melhora do resultado do indicador.

Entretanto, apesar do avanço constatado no mês de abril/2021, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,44** 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

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 **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".

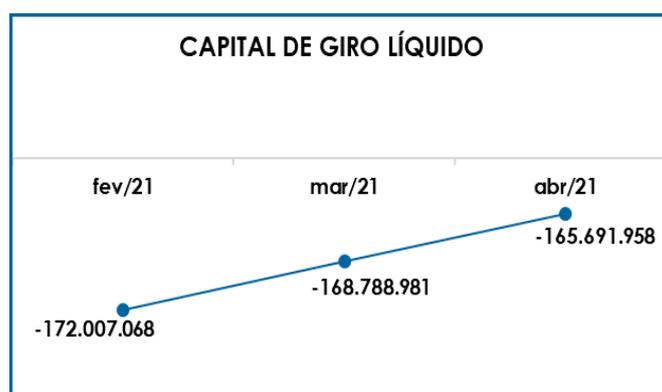
O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	fev/21	mar/21	abr/21
CAIXA	17.850	18.202	17.437
BANCOS	303.813	993.249	2.059.486
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	389.658	401.431	380.737
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.545.485	12.900.170	11.301.416
ESTOQUES TOTAL	30.453.020	32.555.687	34.060.701
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	3.199.058	4.771.785	4.632.881
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.162.394	6.654.705	7.094.752
ATIVO CIRCULANTE	53.071.277	58.295.231	59.547.412
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-346.140	-345.708	-318.850
MÚTUO	-138.442.516	-139.899.066	-137.711.135
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	-46.144.406	-49.342.028	-49.224.032
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-267.727	-260.661	-298.232
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-1.751.316	-1.922.316	-1.945.967
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	-23.049.351	-23.132.243	-23.308.567
PROVISÕES DIVERSAS	-15.076.890	-12.182.190	-12.432.588
PASSIVO CIRCULANTE	-225.078.345	-227.084.212	-225.239.370
TOTAL	-172.007.068	-168.788.981	-165.691.958

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou minoração de 2% no resultado negativo em relação ao mês de anterior, encerrando o período o com o valor de R\$ - 165.691.958,00. A melhora no indicador foi devido a ocorrência de aumento no "ativo circulante", em contrapartida ao decréscimo do "passivo circulante", tornando menor a diferença entre os dois saldos.

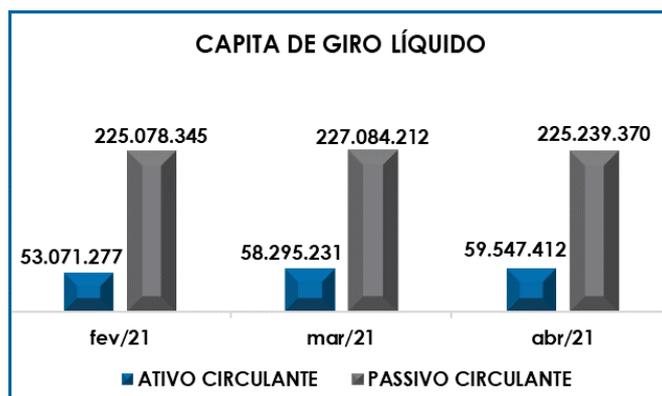
O detalhamento das contas que compõem o "ativo circulante" será realizado no tópico "VII.I – ATIVO" e das contas que compõem o "passivo circulante" no tópico "VII.II – PASSIVO".

Segue representação gráfica da variação do Capital de Giro Líquido de fevereiro a abril/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.

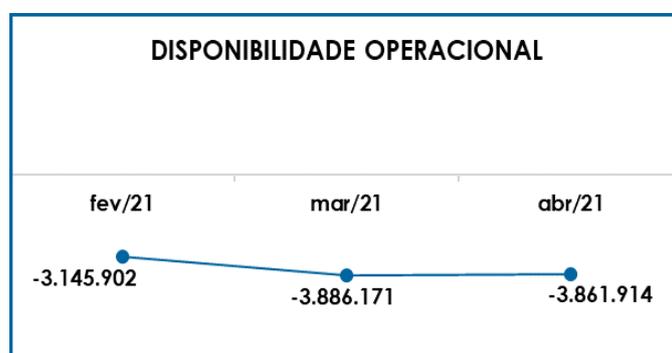
O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	fev/21	mar/21	abr/21
ESTOQUES	30.453.020	32.555.687	34.060.701
CONTAS A RECEBER	12.545.485	12.900.170	11.301.416
(-) FORNECEDORES	-46.144.406	-49.342.028	-49.224.032
TOTAL	-3.145.902	-3.886.171	-3.861.914

Observa-se que, a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -3.861.914,00, com redução de 1% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional da Empresa, se deu pelo aumento de 5% nos “estoques”, com valor final de R\$ 34.060.701,00, aliado a redução no montante devido aos “fornecedores”, sendo este de R\$ 49.224.032,00, terem superado a retração de 12% nas “contas a receber” de clientes, com a quantia final de R\$ 11.301.416,00 em abril/2021.

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



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

Além disso, 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

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

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 fevereiro a abril/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	fev/21	mar/21	abr/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-346.140	-345.708	-318.850
MÚTUO	-138.442.516	-139.899.066	-137.711.135
FORNECEDORES	-46.144.406	-49.342.028	-49.224.032
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.509.984	-1.627.876	-1.506.625
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	-35.000	-	-
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	-	-	-297.308
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.743.917	-8.587.014	-8.559.611
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – LONGO PRAZO	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO – LONGO PRAZO	-3.592.097	-3.579.953	-3.478.356
CONTRATOS ONEROSOS	-311.845	-1.732.125	-1.732.125
(+) DISPONIBILIDADES	711.321	1.412.883	2.457.661
DÍVIDA ATIVA	-223.203.075	-225.489.378	-222.158.871
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-267.727	-260.661	-298.232
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.751.316	-1.922.316	-1.945.967
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.975.303	-10.075.056	-10.175.807
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.961.221	-3.048.467	-3.143.290
13º SALÁRIO A PAGAR	-371.751	-546.709	-729.687
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-15.348.565	-15.874.456	-16.314.497
TOTAL	-238.551.640	-241.363.834	-238.473.368

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 238.473.368,00**, com minoração de 1% se comparado ao mês anterior.

A dívida ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 222.158.871,00 e redução de 1% se comparada a março/2021002E

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 registradas no período foram o decréscimo de 2% nos "mútuos" a curto prazo, com saldo final de R\$ 137.711.135,00, e o aumento de 74% nas "disponibilidades", que registraram o montante final de R\$ 2.457.661,00, dentre outras variações menores e que concorreram para a regressão geral da dívida ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 5.169.002,00 no mês em análise, referente aos "empréstimos e financiamentos" a curto prazo, "fornecedores exterior", "fornecedores – outros impostos a pagar" e "outros fornecedores", equivalente a 2% da dívida ativa da Companhia.

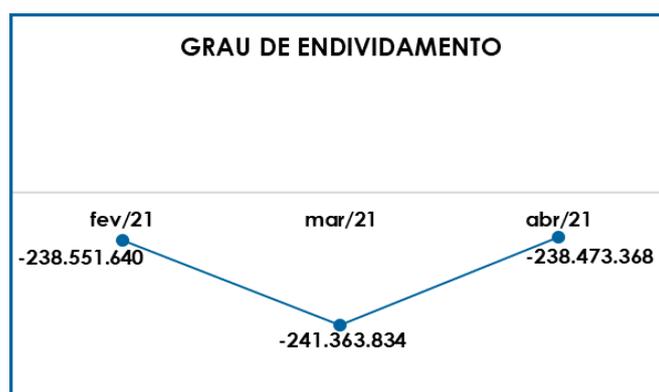
Por sua vez, a dívida fiscal e trabalhista registrou evolução de 3% e valor total de R\$ 16.314.497,00, fato justificado, em especial, pelas majorações dos "processos trabalhistas", com saldo final de R\$ 10.175.807,00, e das provisões de "13º salário a pagar" no valor total de R\$ 729.687,00, dentre 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\$ 341.132,00, e as compensações totalizaram R\$ 483.926,00.

Já a quantia de R\$ 972.574,00, se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os colaboradores e sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 1.797.632,00 no mês de abril/2021, proporcional a 11% 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 redução da dívida financeira líquida, mas continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações como no caso dos empréstimos com 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 abril/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.

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

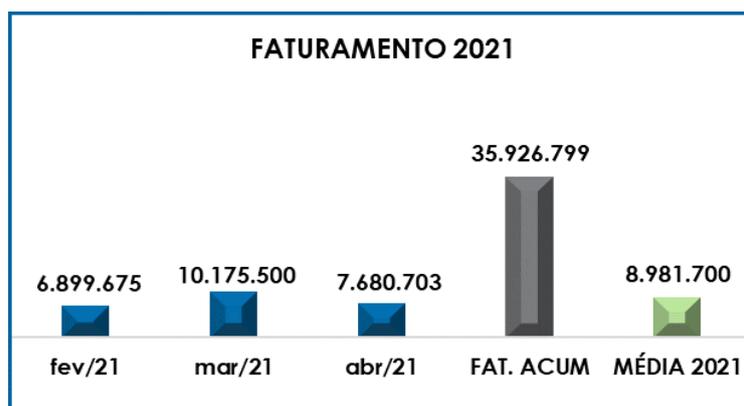
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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 abril/2021, foi de R\$ 7.680.703,00, o que representou uma redução de 25% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 2.484.907,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 5.195.796,00 referente as “vendas de produtos – mercado exterior”.

O faturamento acumulado no ano de 2021, sumarizou R\$ 35.926.799,00, com uma média mensal de R\$ 8.981.700,00. A seguir temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal:



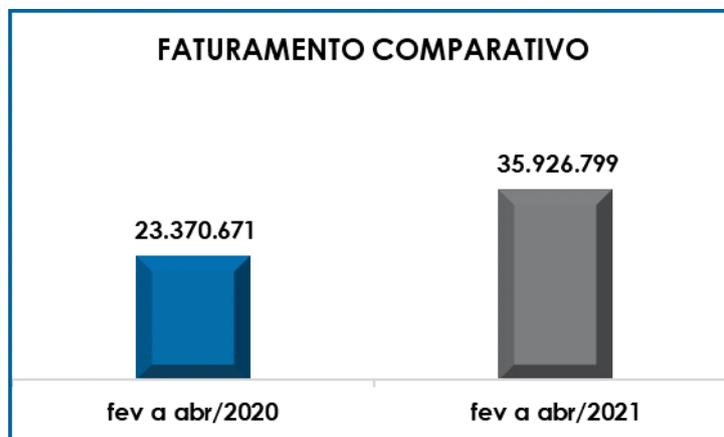
Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a abril/2020, obtivemos o montante de R\$ 23.370.671,00, sendo este 54% menor do que as receitas obtidas no mesmo

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

período de 2021 e 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 abril/2021, considerando os clientes do mercado nacional e os compradores do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES	abr/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	3.033.831
WASHINGTON METROPOLITAN AREA TRA	1.944.312
MRS LOGISTICA S/A	994.832
HYUNDAI ROTEM BRASIL IND COM TRENS	598.347
SUPERVIA CONCESS.TRANSF.FERROVIARIO	349.207
PROGRESS RAIL LOCOMOTIVAS DO BRASIL	222.972
WABTEC TRANSPORTATION SYSTEMS LLC	217.653
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇ	156.209
CTRENS - COMPANHIA DE MANUTENCAO	102.817
KLAUSSBER PECAS DE REPOSICAO EIRELI	60.524
TOTAL	7.680.703

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 ano anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

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

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 fevereiro a abril/2021:

ATIVO	fev/21	mar/21	abr/21
DISPONÍVEL	711.321	1.412.883	2.457.661
CAIXA	17.850	18.202	17.437
BANCOS	303.813	993.249	2.059.486
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	389.658	401.431	380.737
OUTROS CRÉDITOS	52.359.956	56.882.348	57.089.751
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.545.485	12.900.170	11.301.416
CONTAS DE ESTOQUES	30.453.020	32.555.687	34.060.701
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	3.199.058	4.771.785	4.632.881
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.162.394	6.654.705	7.094.752
ATIVO CIRCULANTE	53.071.277	58.295.231	59.547.412
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.769.583	17.803.357	17.747.604
CRÉDITOS E VALORES	2.603.171	2.636.945	2.581.191
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	28.835.814	28.834.779	28.409.806
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	-107.935.377	-108.366.983	-108.798.351
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	826.820	833.215
(-) REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
INTANGÍVEL	577.330	568.832	560.333
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.161.922	-10.170.421	-10.178.919
ATIVO NÃO CIRCULANTE	47.182.728	47.206.968	46.717.743
TOTAL	100.254.005	105.502.199	106.265.155

De modo geral, no mês de abril/2021, houve majoração de 1%, equivalente a R\$ 762.956,00, com **Ativo** total de **R\$ 106.265.155,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas 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

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 56% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 59.547.412,00, com aumento de 2% se comparado a março/2021.
- **Disponível:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 2.457.661,00, com majoração de 74% se comparado a março/2021, distribuídos em R\$ 17.437,00 no "caixa", R\$ 2.059.486,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 380.737,00 nas "aplicações financeiras".

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

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 11.301.416,00, com redução de 12% em relação ao mês anterior. A composição dos valores a receber de clientes no período de fevereiro a abril/2021 está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	fev/21	mar/21	abr/21
DUPL A RECEBER - M. INTERNO	3.747.481	761.190	2.343.947
OUTROS CONTAS A RECEBER	0	0	-264.905
DUPL A RECEBER – M. EXTERNO	19.443.073	22.868.032	20.865.557
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	-466.883	-519.891	-519.891
(-) IMPOSTOS CUT OFF	0	0	43.047
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	-11.514.873	-11.692.227	-11.177.909
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.336.688	1.483.066	11.570
TOTAL	12.545.485	12.900.170	11.301.416

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

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

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

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

nacionais registraram recebimentos de aproximadamente R\$ 902.150,00, equivalentes a 11% dos valores a receber contabilizados de fevereiro a abril/2021, já consideradas as vendas realizadas no mês em análise.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia aproximada de R\$ 3.193.320,00, proporcional a 19% do total de valores acumulados no período de 02 a 04/2021.

Ademais, destacam-se as rubricas "outras contas a receber" e "(-) impostos *cut off*", que registram a venda realizada para a "Vale S.A" no mês de abril/2021 e reduziram o total a receber de clientes no período.

A operação chamada "*cut off*" consiste no ajuste da receita operacional bruta para eliminar os valores referentes às faturas emitidas sem que a mercadoria tenha sido entregue ao seu destinatário dentro do mês, ou seja, sem ter ocorrido a transferência dos riscos e benefícios do produto para o cliente.

Pelas regras do CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, esta receita deve ser desconsiderada contabilmente no período, diminuindo o total da receita bruta auferida no mês.

Por fim, considerando o valor de R\$ 519.891,00 contabilizado a título de "(-) provisão p/ liquidação de créditos duvidosos", a Empresa será novamente questionada sobre possíveis alterações neste cenário tendo em vista a alta quantia a receber a curto prazo.

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

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

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

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

ESTOQUES	fev/21	mar/21	abr/21
MATÉRIA PRIMA	9.381.921	9.273.802	9.460.416
MATERIAIS DIRETOS	8.105.276	8.019.869	8.213.752
(-) ESTOQUE EM TRÂNSITO	-2.511	-796	0
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.279.155	1.254.728	1.246.664
PRODUTO SEMI ACABADO	19.704.510	19.774.603	21.414.291
PRODUTOS EM PROCESSO	23.361.059	21.210.042	21.367.579
(-) SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-3.656.549	-1.435.439	46.713
PRODUTO ACABADO	1.366.588	3.507.283	3.185.994
ESTOQUE EM TRÂNSITO	418.916	522.190	836.020
PSA - FERRAMENTAL	286.900	458.768	450.094
BARRAS ARREDONDAS	7.201	44.591	0
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-6.253.105	-4.879.075	-4.879.075
PA - LINGOTES	1.473.792	1.628.060	1.513.381
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	213.042	136.083	136.083
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	-166.444	224.485	96.919
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-307.130	-428.516	-428.516
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.015.768	5.123.249	4.819.401
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	574.081	573.882	538.119
PA - RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	103.567
TOTAL	30.453.020	32.555.687	34.060.701

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 34.060.701,00, com aumento de 5% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.505.014,00, tendo em vista, principalmente, as alterações ocorridas nos saldos dos “produtos semiacabados” em abril/2021.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em abril/2021 foi contabilizado o montante de R\$ 4.632.881,00 como “adiantamentos e despesas a apropriar”, com minoração de 3% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	fev/21	mar/21	abr/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	139.872	124.786	109.699
ENERGIA A APROPRIAR	111.188	0	83.016
DESPESAS À APROPRIAR	6.414	63.872	57.322
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.593.551	4.232.291	3.673.015
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	141.679	141.679	506.424
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	206.355	209.158	203.404
TOTAL	3.199.058	4.771.785	4.632.881

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

Verificou-se que a redução no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, devido ao decréscimo dos "adiantamentos a fornecedores", com redução individual de 13% e montante final de R\$ 3.673.015,00, 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 abril/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

Além disso, conforme verificado pelo Razão Contábil, houve a baixa do valor consolidado de R\$ 6.673.247,00, tendo como contrapartida lançamentos em contas bancárias, fornecedores e despesas financeiras. Subtraindo a quantia mencionada do total dos adiantamentos realizados no período somados ao saldo já existente no começo do mês, foi possível confirmar o decréscimo de R\$ 559.275,00 ocorrido no mês em análise.

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

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 saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 22.261.165,00, sendo R\$ 7.094.752,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	fev/21	mar/21	abr/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	217.905	225.220	230.416
ICMS A RECUPERAR	4.400.597	4.662.054	4.869.078
IPI A RECUPERAR	466.655	470.225	534.992
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	263.895	303.136	332.242
COFINS A RECUPERAR	616.407	797.136	931.089
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	2.549	2.549	2.549
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	6.162.394	6.654.705	7.094.752
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	21.328.806	21.821.118	22.261.165

Verificou-se o aumento de 7% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado da apropriação de novos valores a recuperar e pelas compensações ocorridas nas rubricas “ICMS a recuperar” de R\$ 349.385,00, “IPI a recuperar” de R\$ 809,00, “PIS a recuperar” no valor de R\$ 41.693,00 e na conta “COFINS a recuperar” a quantia de R\$ 192.040,00.

Outrossim, 91% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar nos curto e longo prazos, sendo informado pela Recuperanda em 21/12/2020 que está aguardando o retorno da SEFAZ para utilização dos créditos acumulados no período de 2015 a 2019.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 46.717.743,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.

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:** o grupo somou R\$ 2.581.191,00, com minoração de 2% em relação a março/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:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	fev/21	mar/21	abr/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.074.463	1.106.928	1.049.865
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	822.463	823.770	825.080
TOTAL	2.603.171	2.636.945	2.581.191

➤ **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 abril/2021, era de R\$ 28.409.806,00, 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\$ 424.973,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de fevereiro a abril/2021:

IMOBILIZADO	fev/21	mar/21	abr/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAM.UTENS.FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	-107.935.377	-108.366.982	-108.798.351
(-) 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

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

(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	-528.765	-528.765	-528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	-43.580.769	-43.948.507	-44.316.245
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-2.010.890	-2.020.522	-2.030.130
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-2.586.356	-2.623.043	-2.659.730
(-) DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	-423.109	-424.798	-426.487
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-1.469.417	-1.475.334	-1.481.037
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-508.210	-514.074	-519.938
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	-238.369	-238.369	-238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUST CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-6.119	-6.119	-6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-24.941.560	-24.945.601	-24.949.642
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-923.159	-923.168	-923.177
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-58.543	-58.571	-58.598
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-11.420	-11.420	-11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	826.820	833.215
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	396.250	826.820	833.215
(-) PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	-6.871	-437.442	-443.837
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	6.871	437.442	443.837
(-) 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	28.835.815	28.834.779	28.409.806

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

O valor dos bens intangíveis em março/2021, era de R\$ 560.333,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 8.498,00, equivalente a 1% do total dos intangíveis, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	fev/21	mar/21	abr/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	-10.161.922	-10.170.421	-10.178.919
(-) AMORTIZACOES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	-9.625.717	-9.630.049	-9.634.380
(-) AMORTIZACAO DE OPCAO DE COMPRA DE IMOVEL	-537.500	-541.667	-545.834
(-) AMORTIZACAO DE IMOVEIS	-4	-4	-4
(-) AMORTIZACAO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
TOTAL	577.330	568.832	560.333

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

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 fevereiro a abril/2021:

PASSIVO	fev/21	mar/21	abr/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-346.140	-345.708	-318.850
MÚTUO	-138.442.516	-139.899.066	-137.711.135
FORNECEDORES	-46.144.406	-49.342.028	-49.224.032
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-267.727	-260.661	-298.232
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.751.316	-1.922.316	-1.945.967
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.049.351	-23.132.243	-23.308.567
PROVISÕES DIVERSAS	-15.076.890	-12.182.190	-12.432.588
PASSIVO CIRCULANTE	-225.078.345	-227.084.212	-225.239.370
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO	-3.592.097	-3.579.953	-3.478.356
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-10.287.148	-11.807.182	-11.907.932
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-14.184.616	-15.692.505	-15.691.659
CAPITAL SOCIAL	-192.919.800	-192.919.800	-192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-145.946	-143.255	-140.563
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	8.455.687	6.721.248	4.112.605
LUCROS E PREJUÍZOS A	323.619.016	323.616.324	323.613.633
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	139.008.956	137.274.518	134.665.874
TOTAL	-100.254.005	-105.502.199	-106.265.154

De modo geral, houve aumento de 1% e equivalente a R\$ 762.955,00, totalizando o **passivo** de **R\$ 106.265.154,00** em abril/2021. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

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

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

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

- **Passivo circulante:** no mês 04/2021, foi apurado o montante de R\$ 225.239.370,00 de obrigações a curto prazo, com redução de 1% em comparação ao mês anterior.

➤ **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total de R\$ 624.220,00, sendo R\$ 318.850,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com minoração de 8% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	fev/21	mar/21	abr/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-234.901	-211.411	-187.921
JUROS CAPITAL DE GIRO	-110.683	-133.765	-130.421
JUROS FINAME	-556	-532	-508
CURTO PRAZO	-346.140	-345.708	-318.850
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-305.371	-305.371	-305.371
LONGO PRAZO	-305.371	-305.371	-305.371
TOTAL	-651.511	-651.079	-624.220

As variações ocorridas no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta “Finame – Banco do Brasil Transformador” a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros nas rubricas “juros capital de giro” e “juros finame”, ensejando a redução de R\$ 26.859,00.

➤ **Mútuos:** no mês de abril/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 141.189.491,00, sendo R\$ 137.711.135,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.478.356,00 no longo prazo, com redução de 2% em relação a março/2021, involução equivalente a R\$ 2.289.528,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	fev/21	mar/21	abr/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	-72.144.078	-73.256.878	-74.398.158
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-13.020.238	-13.540.269	-14.041.091
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-53.278.200	-53.101.919	-49.271.886

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

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

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

CURTO PRAZO	-138.442.516	-139.899.066	-137.711.135
MÚTUO BAHNTECHNIK	-3.390.345	-3.390.345	-3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-201.752	-189.608	-88.011
LONGO PRAZO	-3.592.097	-3.579.953	-3.478.356
TOTAL	-142.034.613	-143.479.019	-141.189.491

Verificou-se a entrada de novos valores no “mútuo BAHNTECHNIK” a curto prazo, referentes aos juros e ao próprio mútuo pelo empréstimo recebido de “CONSEN INTERNATIONAL INC”, 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 2% no total dos mútuos ao final do período.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 49.224.032,00, com redução de R\$117.997,00 e equivalente a menos de 1% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	fev/21	mar/21	abr/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-713.587	-713.587	-713.587
OUTROS FORNECEDORES	-21.585.026	-24.074.886	-23.665.807
FORNECEDORES EXTERIOR	-6.244.435	-6.246.294	-6.313.681
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	-14.678.605	-15.262.584	-15.883.904
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOEDA	-2.922.754	-3.044.677	-2.647.053
TOTAL	-46.144.406	-49.342.028	-49.224.032

As principais variações foram o acréscimo de 4% na conta “fornecedores – outros impostos a pagar”, com saldo final de R\$ 15.883.904,00, em contrapartida a redução de 2% nos “outros fornecedores” com o saldo de R\$ 23.665.807,00, além de outras variações menores, e apenas a rubrica “fornecedores intercompany” não registrou alteração no período.

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “fornecedores exterior” e “fornecedores – outros impostos a pagar”, houve o pagamento da quantia total de R\$ 343.638,00, e na rubrica “ajuste de valores

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

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

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

passivo exigível moeda" houve redução pelo estorno da monta de R\$ 397.625,00 no mês.

Ademais, na conta "outros fornecedores", foi verificado pelo livro razão a quitação do valor de R\$ 4.801.874,00, considerando unicamente os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias da Companhia. Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de abril/2021:

PRINCIPAIS FORNECEDORES	abr/21
MERIDIONAL TCS INDÚSTRIA E COMÉRCIO	-527.191
IBAR - IND BRAS ARTIGOS REFRACTARIOS	-117.743
TOTVS SA	-28.311
EMBNEWS GLOBAL LOGISTICS	-27.091
DSM TRANSPORTES E LOCACAO LTDA ME	-26.086
TOTAL	-726.421

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

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

Em segunda análise, considerando apenas as obrigações reconhecidas após o pedido de recuperação judicial em

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

25/08/2020, foi possível chegar ao montante acumulado de R\$ 12.086.225,00, selecionado apenas os documentos em moeda nacional.

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

➤ **Obrigações fiscais a curto prazo:** o grupo totalizou o montante de R\$ 298.232,00, com aumento de 14% e equivalente a R\$ 37.571,00, 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 abril/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.121.774,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de março/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	fev/21	mar/21	abr/21
SALÁRIOS	-504.877	-609.038	-595.998
PRÓ-LABORE	-6.553	-6.282	-6.408
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	-1.175.923	-1.215.712	-1.201.308
INSS S/ VENDAS	-9.313	-6.629	-7.381
FGTS	-119.164	-129.124	-124.288
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	74.261	54.215	-837
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
CURTO PRAZO	-1.751.316	-1.922.316	-1.945.967
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.975.303	-10.075.056	-10.175.807
LONGO PRAZO	-9.975.303	-10.075.056	-10.175.807
TOTAL	-11.726.619	-11.997.372	-12.121.774

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

Verificou-se os pagamentos de R\$ 943.062,00 a título de salários e adiantamentos quinzenais, R\$ 82.295,00 de "férias", R\$ 9.339,00 de "rescisões" e R\$ 6.408,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do FGTS e que será abordado em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve redução total na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista", referentes aos descontos dos "convênios de assistência médica, odontológica, farmácia e outros benefícios que são descontados de forma parcial ou integral dos funcionários, mas que durante o período de redução de jornada, de abril a dezembro/2020, não foram descontados, e com a retomada das cargas horárias normais em janeiro/2021, estes valores foram descontados no primeiro semestre de 2021".

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.175.807,00, 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\$ 23.308.567,00, com acréscimo de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 92% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	fev/21	mar/21	abr/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.721
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.509.984	-1.627.876	-1.506.625
MERCADO INTERNO	-35.000	-	-
MERCADO EXTERNO	-	-	-297.308
TOTAL	-23.049.351	-23.132.243	-23.308.567

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

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

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

No mês em análise, as principais variações foram registradas nas rubricas “outras contas a pagar”, com redução de 7% e saldo final de R\$ 1.506.625,00, e no “mercado externo” com elevação de 100% e montante final de R\$ 297.308,00.

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

Sobre as “garantias a pagar”, foi esclarecido pela 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:

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 abril/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 12.432.588,00, com acréscimo de 2% se comparado ao mês anterior e equivalente a R\$ 250.398,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	fev/21	mar/21	abr/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.961.221	-3.048.467	-3.143.290
13º SALÁRIO A PAGAR	-371.751	-546.709	-729.687
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.743.917	-8.587.014	-8.559.611

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	-15.076.890	-12.182.190	-12.432.588
--------------	--------------------	--------------------	--------------------

Notou-se o lançamento de novas provisões de férias e 13º salário, correspondentes aos valores computados pela folha de pagamento de abril/2021. Na conta “provisões não dedutíveis”, houve redução de R\$ 27.403,00, 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 as provisões (diferenças temporárias) das despesas ocorridas ou previstas pendentes de documentações efetivas.”

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

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:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$ 424.625,04	2%
III	R\$ 18.505.238,46	89%
IV	R\$ 1.893.410,83	9%
TOTAL	R\$ 20.823.274,33	100%

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo

[1] Recomendação CNJ 72/2020

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

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	fev/21	mar/21	abr/21
ENCARGOS SOCIAIS	-1.314.146	-1.361.211	-1.342.724
FGTS	-119.164	-129.124	-124.288
INSS SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	-9.313	-6.629	-7.381
INSS S/ FOLHA	-1.175.923	-1.215.712	-1.201.308
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-288.974	-281.908	-319.747
ISS	-5.262	-2.788	-6.705
IPI	-1.609	0	0
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-19.604	-19.604	-19.793
IRRF - COD.0561	-202.919	-206.407	-235.426
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-46.608	-45.005	-45.982
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-11.328	-6.461	-10.119
TOTAL	-1.603.120	-1.643.120	-1.662.470

O montante da **Dívida Tributária** em abril/2021, sumarizou **R\$ 1.662.470,00**, com aumento de 1% e equivalente a R\$ 19.351,00 em relação ao mês anterior.

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

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 1.342.724,00 correspondeu aos "encargos sociais", e representava 81% 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\$ 124.288,00 ao final de abril/2021, com minoração de 4% em relação a março/2021. No mês em análise, conforme o comprovante apresentado, foi verificado o pagamento de R\$ 126.420,00 referente ao fundo sobre a folha do mês 03/2021.
- **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 7.381,00, houve acréscimo de 11% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 6.629,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de março/2021, e pelo lançamento de novos valores retidos no mês em análise.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.201.308,00, com redução de 1% em relação ao mês anterior. É certo afirmar que não houve pagamentos no período, uma vez que a Empresa apresentou uma relação dos encargos e tributos pagos no mês em análise e apontou o inadimplemento do INSS sobre a folha da Companhia.

Assim, a redução observada na rubrica é resultado da apropriação dos valores apurados pela folha de pagamento de abril/2021, abatidas as transferências feitas para as contas "fornecedores - outros impostos a pagar" e "fornecedores", compondo o saldo acumulado a pagar nas referidas rubricas.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 319.747,00 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\$ 6.705,00, com elevação superior a 100% em relação ao mês anterior, com registro de pagamento no valor de R\$ 2.788,00 referente a competência de março/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise.
- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 249.385,00, não restando saldo a pagar no período.
- **IPI:** no mês em análise houve a compensação do valor de R\$ 809,00, não restando saldo a pagar no período.
- **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 192.040,00 a título de "COFINS" e a monta de R\$ 41.693,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.
- **ICMS a restituir a terceiros:** em abril/2021, houve o aumento de R\$ 190,00 pelo lançamento de novo valor a restituir sobre a "NF 232660 - TAEGUTEC - AMOSTRA PASTILHA", conforme lançamento contábil, compondo o valor final de R\$ 19.793,00.
- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 235.426,00, com aumento de 14% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 29.019,00. A monta de R\$ 182.888,00, gerada pela folha de pagamento de abril/2021, foi somada aos valores a pagar. Em contrapartida, houve a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 153.867,00.
- **IPI a restituir a terceiros:** em abril/2021, houve o aumento de R\$ 78,00 pelo lançamento de novo valor a restituir sobre a "NF 232660 - TAEGUTEC - AMOSTRA PASTILHA", conforme lançamento contábil, compondo o valor final de R\$ 1.721,00.

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

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

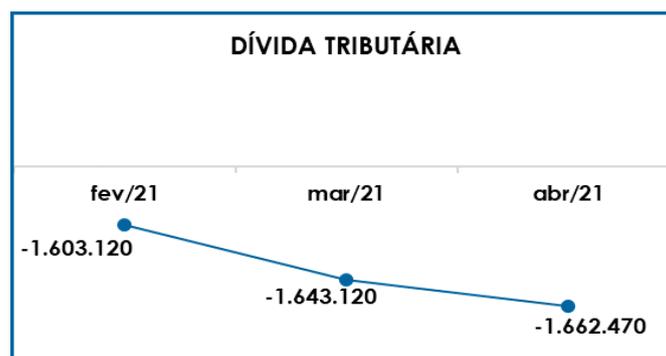
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 45.982,00, com majoração de 2% em comparação a março/2021, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 43.317,00 e de R\$ 1.688,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 45.005,00.

➤ **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 10.119,00 e aumento de 57% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 6.421,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária evoluiu em 1% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 341.132,00, e compensações totais de R\$ 483.926,00, representando 50% do valor total devido ao Fisco em abril/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de fevereiro a abril/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 51% em relação ao total devido em 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

Entretanto, nota-se que o valor destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), distorce o valor alocado da dívida tributária no mês em análise. Sobre isso, de acordo com o e-mail encaminhado pela Recuperanda em 21/12/2020, o valor supramencionado encontra-se contabilizado no grupo de contas que consolida os valores devidos aos fornecedores sob a rubrica "outros impostos a pagar", a qual já demonstra o saldo de R\$ 15.883.904,00 em abril/2021.

Ainda 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.

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:

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

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	abr/2021
REINTEGRA	2019 a 2021	230.416
IPI	2019 a 2021	534.992
PIS	2019 a 2021	332.242
COFINS	2019 a 2021	931.089
ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.869.078
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
TOTAL	-	21.543.632

Considerando o montante de R\$ 22.261.165,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 717.533,00 entre o balanço patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa, fato este que será tratado em questionamento auxiliar.

- **Receita Federal do Brasil – Parcelamento Simplificado Especial:** na tentativa 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, a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no ano de 2021.

Entretanto, até o presente momento, não obteve sucesso na efetivação do parcelamento em virtude de pendências impostas pela RFB e que fogem da competência da Devedora, conforme comprovado pelo Termo de Intimação emitido pela Unidade reguladora em abril/2021. Ainda, a **MWL** indicou os valores calculados para a negociação em andamento, como segue:

RECEITA FEDERAL DO BRASIL PARCELAMENTO SIMPLIFICADO - 05/2021		
Valor Consolidado		R\$ 10.007.536,82
30% (-) Amortização com crédito de PF e BCN da CSLL		R\$ 3.002.261,04
Saldo a ser parcelado		R\$ 7.005.275,78
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

60 Parcelas	Valor	Vencimento	A partir de:	Até:
Primeira Parcela	R\$ 35.026,37	31/05/2021		
Parcelas entre 2ª e 12ª	R\$ 35.026,37		30/06/2021	30/04/2022
Parcelas entre 13ª e 24ª	R\$ 42.031,65		31/05/2022	30/04/2023
Parcelas entre 25ª e 60ª	R\$ 168.904,99		31/05/2023	30/04/2026

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

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

Porém, até o presente momento, não obteve sucesso na efetivação do parcelamento em virtude de pendências impostas pela Procuradoria, e que escapam da competência da Devedora para solução, conforme comprovado pelo Despacho emitido pela Unidade reguladora em maio/2021.

- **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

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

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 DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	fev/21	mar/21	abr/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	6.899.675	10.175.500	7.680.703	35.926.799
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.515.247	2.860.801	2.484.907	10.244.021
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	4.384.428	7.314.699	5.195.796	25.682.778
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	-546.099	-636.073	-435.101	-2.090.003
DEVOL. E CANCEL DE PRODUTOS - MERC NACIONAL	0	0	0	-68.750
PIS S/ VENDAS	-40.819	-45.773	-37.322	-161.418
COFINS SOBRE VENDAS	-188.015	-210.833	-171.907	-743.502
ICMS SOBRE VENDAS	-275.901	-292.786	-225.871	-946.957
IPI SOBRE VENDAS	-41.364	-86.681	0	-169.375
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.353.577	9.539.427	7.245.603	33.836.796
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	92%	94%	94%	94%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-6.348.966	-8.502.690	-6.147.160	-29.476.838
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	4.610	1.036.737	1.098.442	4.359.959
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	0%	10%	14%	12%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	-384.514	-556.674	-476.254	-1.701.002

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

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

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

(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-948.622	1.724.143	-937.779	-1.380.286
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	24.484	71.987	5.196	121.392
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-1.304.042	2.276.194	-310.394	1.400.063
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-2.187.498	-1.388.153	-1.095.479	-11.356.903
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	216.749	846.398	4.014.517	5.844.236
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-3.274.790	1.734.438	2.608.643	-4.112.605

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou **lucro contábil** de R\$ 2.608.643,00, mantendo o resultado positivo apurado no mês anterior e com acréscimo de 50%, culminando, inclusive, na melhora do resultado contábil acumulado no exercício de 2021 com a redução do prejuízo para R\$ -4.112.605,00.

A evolução no resultado da Empresa decorreu do expressivo aumento nas receitas financeiras, aliado as reduções nos custos e despesas em geral, absorvendo a queda no faturamento bruto auferido no mês de abril/2021 e permitindo a apuração de lucro no período. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de abril/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em abril/2021, foi de R\$ 7.680.703,00, com minoração de 25% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.484.907,00 pela “venda de produtos no mercado nacional” e por R\$ 5.195.796,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o decréscimo nas receitas em abril/2021 se deu, em maior escala, no faturamento auferido com o mercado externo.

Na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, conforme relatado pela Coordenadora Financeira e a 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

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

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\$ 435.101,00, estando compostas integralmente pelos “impostos sobre vendas” e registrando minoração de 32% se comparado ao mês anterior, com destaque para a não ocorrência do “IPI sobre vendas” no mês em análise.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 6.147.160,00 a título de “custos” no período, com involução de 28% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 80% 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\$ 4.617.346,00 e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 1.529.815,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “despesas com diferenças de preços UFe”, “conta diferença de preço FE” e “alteração no inventário – trabalho em c”.

➤ **Despesas comerciais:** com regressão de 14% e saldo de R\$ 476.254,00 em abril/2021, as despesas comerciais estavam compostas pelas rubricas “despesas com exportação” no valor de R\$ 474.307,00 e “fretes e carretos – mercado interno” na quantia de R\$ 1.946,00.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 937.779,00 e minoração superior a 100% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo,

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

energia elétrica, alugueis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

No mês de março/2021, conforme destacado no Relatório anterior, as “despesas gerais e administrativas” apresentaram saldo credor (positivo) por conta dos ajustes realizados nos estoques, principalmente pelo valor de R\$ 4.645.348,00 reconhecido como “provisão para perda de estoque”. Em abril/2021, não foram verificados ajustes neste sentido, mas apenas as ocorrências comuns verificadas nos demonstrativos contábeis da Recuperanda, encerrando o período com o saldo devedor esperado para o subgrupo em questão.

- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 5.196,00 como “outras receitas”, com decréscimo de 93% em comparação ao valor registrado no mês anterior. Foi possível identificar que estas receitas estavam compostas, integralmente, pelo crédito tributário de exportação auferido com o Sistema “Reintegra”.
- **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.095.479,00 no mês em análise, com involução de 21% em relação a março/2021.

A principal variação se deu pelo decréscimo na despesa com “variação cambial passiva”, com valor final de R\$ 453.451,00 e redução individual de 30%, além das minorações nas demais despesas com “juros passivos”, “despesas bancárias” e “outros impostos, taxas e contribuições”.

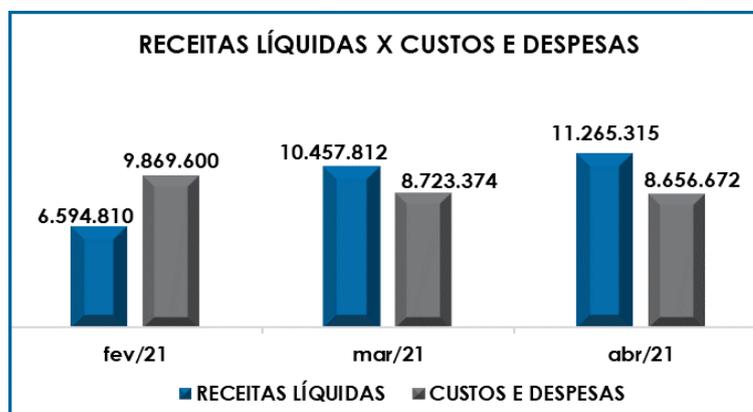
- **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se majoração de mais de 100% nas “receitas financeiras” em comparação a março/2021, alcançando o montante de R\$ 4.014.517,00 e compreendendo as contas “variação cambial ativa” de R\$ 4.013.207,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 1.310,00.

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

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

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

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de fevereiro a abril/2021:



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 11.265.315,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 8.656.672,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 2.608.643,00 em abril/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.

X – CONCLUSÃO

Em abril/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **240 Colaboradores** diretos. Desses, 215 exerciam suas atividades normalmente, considerando, também, os 05 admitidos no período, 7 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença

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

remunerada, 10 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 2 foram demitidos.

Neste tópico, destaca-se a condição da ex-colaboradora “Marcela Monteiro Fritoli”, a qual foi admitida em 26/04/2021 e demitido em 27/04/2021, e que por esse motivo não foi considerada na tabela acima, uma vez que não promoveu alteração no quadro de Colaboradores.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **folha de pagamento** totalizou **R\$ 2.707.190,00**, com majoração de 1% se comparado ao mês anterior.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/04/2021, foram quitados os saldos de salários de março/2021 no valor de R\$ 583.449,00, em 20/04/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 394.038,00, 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, novamente, de resultado positivo na operação. Em abril/2021 apurou-se um **lucro operacional** de **R\$ 157.366,00**, demonstrando que a Empresa conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **liquidez seca** de **R\$ 0,11** e **liquidez geral** de **R\$ 0,44** 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\$ -165.691.958,00**, com redução de 2% em 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\$ -3.861.914,00** apresentou redução do resultado negativo em 1% no mês de abril/2021, demonstrando uma melhora em relação ao mês anterior, se contrapondo ao observado nos meses de janeiro e março/2021, e permanecendo na condição de grande dependência do saldo dos "estoques" para fazer frente ao montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **grau de endividamento** no total de **R\$ 238.473.368,00**, houve minoração 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\$ 5.169.002,00 relacionados aos fornecedores em geral e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, a quantia de R\$ 1.313.706,00 considerando os adimplementos de obrigações tributárias, encargos sociais e trabalhistas, além das compensações no valor total de R\$ 483.926,00.

O **faturamento** apurado em abril/2021, foi de **R\$ 7.680.703,00**, com redução de 25% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a abril/2020, verificou-se que este foi 54% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando a melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em abril/2021, o **ativo** e o **passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 106.265.155,00**, com acréscimo de 1% em comparação a março/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

A **dívida tributária** sumarizou **R\$ 1.662.470,00**, com aumento de 1% em relação ao mês anterior, sendo que 81% representavam os "encargos sociais" e 19% as "obrigações tributárias".

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 341.132,00, e compensações no total de R\$ 483.926,00, sumarizando a quantia de R\$ 825.058,00 e proporcional a 50% do montante total devido ao Fisco em abril/2021.

Quanto a **demonstração do resultado do exercício**, houve a apuração do **lucro contábil** de **R\$ 2.608.643,00** abril/2021, mantendo o resultado positivo obtido no mês anterior e como aumento de 50%. Ainda, o lucro auferido no mês em análise reduziu o prejuízo acumulado no ano de 2021 para R\$ -4.112.605,00, amenizando o cenário desfavorável.

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

Do exposto, para superar a crise econômico-financeira, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e mantê-lo positivo, possibilitando, assim, que

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

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 concursais e tributárias inscritas em dívida ativa, quando da migração para o novo software contábil que utilizarão em substituição ao atual. No último contato sobre o assunto, 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,

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

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 24 de junho 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