

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

Processo nº 1000052-35.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	6
III.I - COLABORADORES.....	6
III.II – GASTOS COM A FOLHA.....	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	11
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ..	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	13
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	20
VI – FATURAMENTO.....	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII.I - ATIVO	25
VII.II - PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	38
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	39
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	43
X – CONCLUSÃO	48

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

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

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

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

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

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

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

Como principal fator e ápice de sua crise, a empresa evidenciou o contrato de locação do terreno feito com a Mafersa S/A, este com prazo de duração de 20 anos e com valores exorbitantes, desproporcionais ao mercado. Tal negociação foi realizada ainda na época da gestão Grupo alemão GHM.

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

Foi realizada a avaliação do preço do aluguel por empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72 (quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

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

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

Nesse diapasão, ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, cujo processamento foi deferido em 30/09/2020, nos termos da r. decisão de fls. 543/548 dos autos principais. Ademais, vale ressaltar que o 1º Edital elaborado pela Recuperanda, referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, foi publicado em 22/01/2021.

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

Por fim, ressaltou que a pandemia decorrente da COVID-19 também foi um fator determinante na sua crise econômico-

financeira, tudo somado para o ensejo ao pedido da presente Recuperação Judicial.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em janeiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 234 colaboradores diretos. Desses, 186 exerciam suas atividades normalmente, 32 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 8 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 2 foram demitidos.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

COLABORADORES	nov/20	dez/20	jan/21
ATIVOS	203	204	186
ADMITIDOS	1	0	0
FÉRIAS	18	16	32
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	5	7	8
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	0	0	2
TOTAL	235	235	234

Neste tópico, destaca-se a condição do colaborador “Eder de Oliveira Encarnação”, o qual está relacionado entre os funcionários “ativos” em janeiro/2021, tendo em vista que o mesmo foi demitido em 30/10/2019, mas que por resultado de uma ação trabalhista, foi reintegrado ao quadro de colaboradores da Recuperanda a partir de 18/01/2021.

III.II – GASTOS COM A FOLHA

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

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

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

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 2.607.930,00 em janeiro/2021, o que representou uma evolução de mais de 100% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise, os gastos com a Folha consumiram 23% do faturamento bruto auferido.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	nov/20	dez/20	jan/21
HORAS NORMAIS	97.630	102.609	166.001
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	277	143	190
ADICIONAL NOTURNO	308	0	0
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	7.763	-137.013	0
13º SALÁRIO	21.007	-37.621	20.931
FÉRIAS + 1/3	27.344	29.500	19.958
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	548	331	564
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.229	3.218	3.331
PLANO DE SAÚDE	144.874	138.728	144.570
RESTAURANTE	42.949	42.949	43.135
AMBULATÓRIO	460	396	0
OUTROS BENEFÍCIOS	0	0	3.512
ABONO SALARIAL	26.466	30.153	3.142
UNIFORMES / EPI	338	19	0
DESPESAS COM PESSOAL	373.194	173.411	405.335
INSS S/FOLHA	27.382	71.133	47.902
FGTS	10.722	19.223	15.708
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	6.009	16.492	11.387
ENCARGOS SOCIAIS	44.113	106.848	74.997
TOTAL DESPESAS COM PESSOAL	417.307	280.259	480.332
HORAS NORMAIS	739.492	543.055	995.532
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	70.318	60.212	138.914
HORAS EXTRAS	90	2.032	114
ADICIONAL INSALUBRIDADE	16.637	23.111	30.067
ADICIONAL NOTURNO	23.912	67.920	48.989
ADICIONAL PERICULOSIDADE	17.288	27.613	36.207
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	61.482	-1.082.298	0
PLANO DE SAÚDE	-34.919	-24.272	-16.830
PAT	-1.776	-1.784	-1.784
ABONO SALARIAL	205.899	339.480	25.435
13º SALÁRIO	150.035	-424.194	172.217
FÉRIAS + 1/3	131.859	245.111	130.128

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

AVISO PRÉVIO	0	0	-3.705
CUSTOS COM PESSOAL	1.380.316	-224.016	1.555.284
INSS S/FOLHA	241.733	499.363	328.009
FGTS	99.361	146.572	111.543
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	98.458	197.261	132.763
ENCARGOS SOCIAIS	439.552	843.197	572.315
TOTAL CUSTOS COM PESSOAL	1.819.868	619.181	2.127.599
TOTAL	2.237.175	899.441	2.607.930

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** totalizaram R\$ 480.332,00, sendo equivalentes a 18% dos gastos totais, com majoração de 71% em relação a dezembro/2020, em virtude dos acréscimos de 62% nas "horas normais", com valor final de R\$ 166.001,00, e de mais de 100% na despesa com "13º salário", que encerrou o período em R\$ 20.931,00.

Em contrapartida, houve redução de 90% nas despesas com "abono salarial" e a não ocorrência do gasto de "participação no resultado", sendo que em dezembro/2020, o valor positivo (saldo credor) lançado nesta rubrica impactou significativamente no total das despesas com o pessoal administrativo.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.127.599,00, houve aumento de mais de 100% se comparados ao mês anterior, decorrente, em especial, da não ocorrência do custo com "participação no resultado" no montante credor (saldo positivo), sendo este o principal fator que ensejou a redução dos custos com pessoal operacional em dezembro/2020.

Além disso, observou-se a majoração de 83% nas "horas normais", com valor final de R\$ 995.532,00, em contrapartida a redução de 93% no "abono salarial" que encerrou o período na quantia de R\$ 25.435,00, dentre outras variações menores que ensejaram o aumento geral dos custos com colaboradores em relação ao mês anterior. Ainda,

constatou-se que esta parcela da Folha de Pagamento equivaleu a 82% dos dispêndios totais com os funcionários diretos no mês de janeiro/2021.

Ademais, verifica-se que algumas contas, como no caso das rubricas "plano de saúde" e "PAT" no setor de custos, apresentaram saldo credor (positivo), deste modo a Devedora foi questionada por esta Auxiliar. Na resposta apresentada em 21/12/2020, esclareceu 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, e que pela forma de contabilização no sistema SAP resultam nesta forma".

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 20/01/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 451.213,12 e em 05/02/2021 foram quitados os saldos de salários de janeiro/2021 no valor de R\$ 591.149,63, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas consecutivas, sendo que a segunda parcela teve vencimento em 20/01/2021 e houve a quitação do valor de R\$ 182.672,70.

III.III - PRÓ- LABORE

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

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

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

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

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

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por sócios, apurados no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

PRÓ-LABORE	nov/20	dez/20	jan/21
XIAOLEI ZHAO	2.391	2.661	2.899
PRÓ-LABORE	4.500	4.809	3.221
AUXÍLIO REFEIÇÃO	170	170	128
(-) ADIANTAMENTO	-1.500	-1.280	0
(-) INSS	-495	-529	-354
(-) IRRF	-265	-489	-75
(-) OUTROS DESCONTOS	-19	-19	-20
XIAOYUAN LIANG	3.471	4.256	4.409
PRÓ-LABORE	7.500	8.015	5.368
AUXÍLIO REFEIÇÃO	170	170	128
(-) ADIANTAMENTO	-2.500	-2.079	0
(-) INSS	-671	-671	-590
(-) IRRF	-1.009	-1.160	-444
(-) OUTROS DESCONTOS	-19	-19	-51
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	12.340	13.163	8.843
TOTAL DESCONTOS	-6.478	-6.247	-1.535
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	5.862	6.917	7.308

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” registrou redução se comparado ao mês de dezembro/2020, sendo que a remuneração dos Sócios, considerando o pró-labore e o auxílio refeição, reduziu em 33% e somou o valor bruto total de R\$ 8.843,00, tendo os descontos acompanhado a minoração do pró-labore e registraram a quantia de R\$ 1.535,00, resultando no valor líquido aos Gestores de R\$ 7.308,00 em janeiro/2021.

Ademais, nota-se que o valor pago no montante de R\$ 7.308,00, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de Pró-labore, conforme o comprovante do pagamento realizado pela Recuperanda em 05/02/2021.

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 18/02/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

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

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

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

EBTIDA	nov/20	dez/20	jan/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	4.184.254	2.614.911	11.170.920
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-347.772	-518.382	-472.731
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.836.482	2.096.530	10.698.189
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-3.149.720	-882.380	-8.478.021
(=) LUCRO BRUTO	686.763	1.214.149	2.220.169
DESPESAS COMERCIAIS	-313.049	-437.576	-283.560
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	77.187	-5.806.761	-1.184.609
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	89.103	146.346	19.725
(+) DEPRECIAÇÃO	446.130	446.090	442.581
EBITDA	986.133	-4.437.753	1.214.305
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	24%	-170%	11%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** positivo de **R\$ 1.214.305,00** no mês de janeiro/2021, demonstrando reversão do saldo negativo apurado no mês anterior.

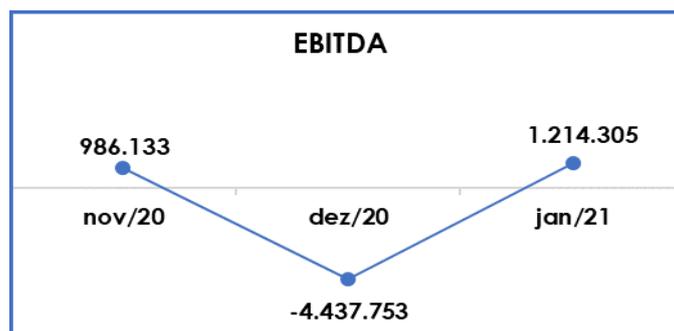
A reversão do prejuízo operacional apurado em dezembro/2020 decorreu, principalmente, do substancial acréscimo de mais de 100% nas “receitas operacionais”, que totalizaram R\$ 11.170.920,00 em janeiro/2021, aliado a redução das despesas em geral. Tais variações foram primordiais para absorver a majoração de mais de 100% dos “custos dos produtos”, e ainda permitir a obtenção do resultado operacional positivo no mês em análise.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

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

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

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



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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

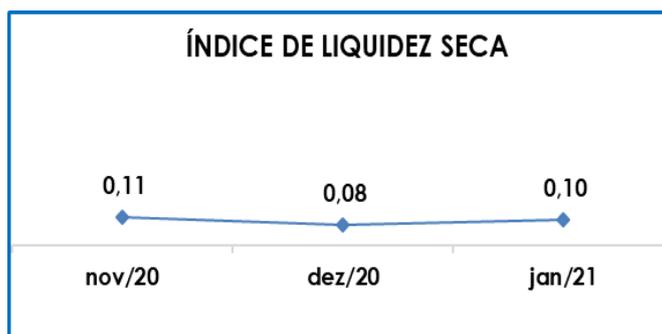
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

O índice de **Liquidez 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\$ 0,10, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 20.959.652,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 220.555.293,00. Verificou-se a evolução do indicador em R\$ 0,02 se comparado ao mês anterior, tendo em vista que o acréscimo nos ativos considerados para o cálculo foi superior a majoração ocorrida no “passivo circulante”, tornando menor a diferença entre as duas vertentes e ensejando a melhora no resultado do índice em janeiro/2021.

Desta forma, conclui-se que, apesar da melhora, a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados

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

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

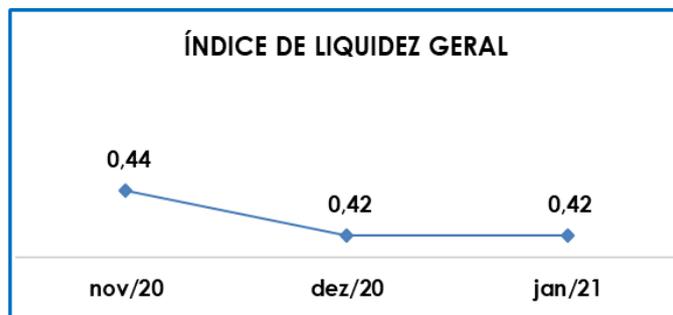
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

os 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\$ 0,10**.

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** manteve-se estável em relação ao mês anterior. Houve aumento de 3% nos ativos que totalizaram R\$ 99.386.208,00 e acréscimo de 4% no passivo de R\$ 235.120.374,00, na condição de que o aumento dos passivos considerados para o cálculo foi maior que o aumento observado nos ativos, porém que ocorreram de forma proporcional e não resultaram em alterações no resultado do indicador.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens 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

direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,42** 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 Recuperanda pode utilizar de seus ativos para pagamento de seus créditos.

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

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. 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	nov/20	dez/20	jan/21
CAIXA	17.167	16.886	17.672
BANCOS	384.939	468.365	1.525.837
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	0	107.823	113.616
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	14.052.690	7.702.683	10.957.382
ADIANTAMENTOS - CURTO PRAZO	1.920.047	1.747.188	1.771.589
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	5.701.055	5.882.958	6.291.384
CONTAS DE ESTOQUES	27.088.666	32.238.732	30.815.129

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

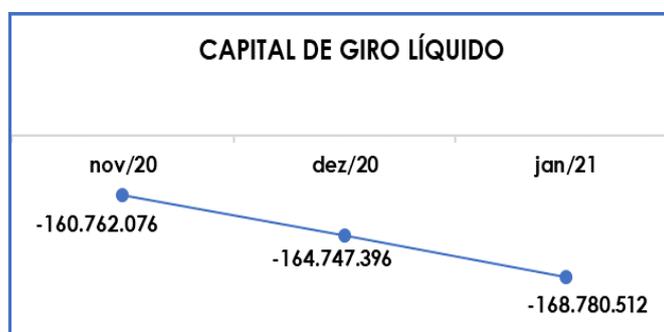
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

DESPESAS ANTECIPADAS - CURTO PRAZO	222.433	95.143	282.171
ATIVO CIRCULANTE	49.386.998	48.259.779	51.774.781
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-43.427	-322.309	-311.218
MÚTUO	-128.471.786	-128.755.860	-134.359.814
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	-42.657.630	-44.872.087	-46.003.472
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-158.084	-268.050	-216.612
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-6.226.080	-4.588.743	-5.034.170
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	-23.768.251	-23.018.867	-23.025.080
PROVISÕES DIVERSAS	-8.823.816	-11.181.259	-11.604.926
PASSIVO CIRCULANTE	-210.149.073	-213.007.175	-220.555.293
TOTAL	-160.762.076	-164.747.396	-168.780.512

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou majoração de 2% no resultado negativo em relação ao mês de anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ - 168.780.512,00**. A piora no indicador foi devido ao aumento no "passivo circulante" ter superado o acréscimo do "ativo circulante", tornando maior 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".

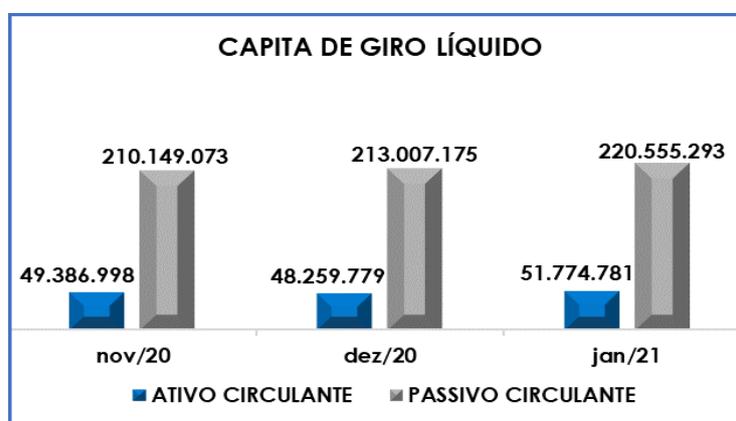
Segue representação gráfica da variação do Capital de Giro Líquido de novembro/2020 a janeiro/2021:



Conforme gráfico acima, foi possível observar a evolução do saldo negativo durante o trimestre, indicando que a

Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, agravado pelo crescimento desproporcional das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para melhorar o cenário desfavorável atual.

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



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

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:

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

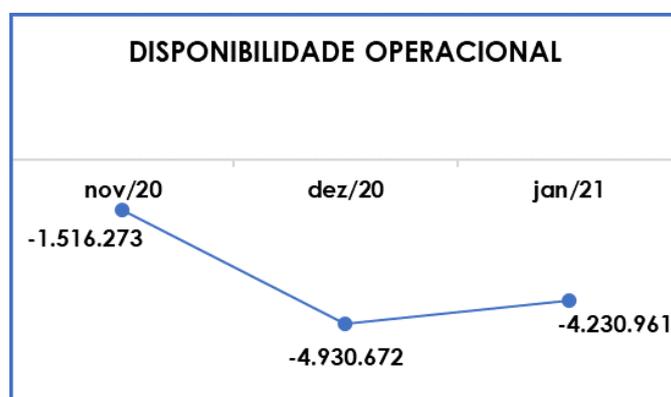
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	nov/20	dez/20	jan/21
ESTOQUES	27.088.666	32.238.732	30.815.129
CONTAS A RECEBER	14.052.690	7.702.683	10.957.382
FORNECEDORES	-42.657.630	-44.872.087	-46.003.472
TOTAL	-1.516.273	-4.930.672	-4.230.961

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -4.230.961,00**, com redução no valor negativo de 14% em relação ao mês anterior.

A melhora no índice se deu pelo aumento da rubrica "contas a receber" em 42%, que encerrou o período com o valor de R\$ 10.957.382,00, que conseguiu absorver o acréscimo de 3% no valor devido aos "fornecedores" de R\$ 46.003.472,00 e a redução de 4% nos "estoques" com valor final de R\$ 30.815.129,00.

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



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

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

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

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

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de novembro/2020 a janeiro/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	nov/20	dez/20	jan/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTO - CP	-43.427	-322.309	-311.218
MÚTUO - CP	-128.471.786	-128.755.860	-134.359.814
FORNECEDORES	-42.657.630	-44.872.087	-46.003.472
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.472.005	-1.502.345	-1.520.713
MERCADO INTERNO	-772.131	0	0
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-8.823.816	-11.181.259	-11.604.926
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTO - LP	-587.251	-305.371	-305.371
MÚTUO - LP	-2.456.262	-3.412.177	-4.038.100
(+) DISPONIBILIDADES	402.106	593.074	1.657.126
DÍVIDA ATIVA	-206.365.320	-211.241.453	-217.969.608
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-39.353	-31.759	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CP	-158.084	-268.050	-216.612
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CP	-1.466.273	-1.555.356	-1.876.847
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS - LP	-9.654.431	-10.082.121	-10.221.610
PROV FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.880.954	-3.033.387	-2.965.247
PROV 13º SALÁRIO A PAGAR	-1.878.853	0	-192.076
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-16.079.592	-14.972.316	-15.493.639
TOTAL	-222.444.912	-226.213.769	-233.463.248

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 233.463.248,00**, com majoração de 3% se comparado 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

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 217.969.608,00 e aumento de 3% em relação ao mês anterior.

As principais variações registradas no período foram os aumentos de 4% no “mútuo a curto prazo”, com saldo final de R\$ 134.359.814,00, 3% no montante devido aos “fornecedores”, na quantia de R\$ 46.003.472,00 ao final do período, e de mais de 100% nas “disponibilidades” que encerraram o mês de janeiro/2021 com o valor de R\$ 1.657.126,00.

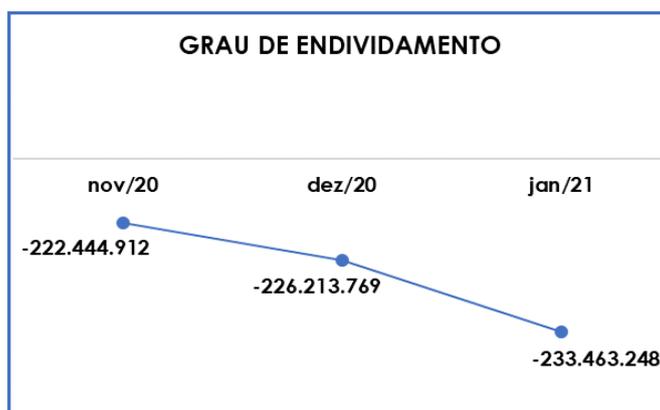
Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, não foi possível confirmar o valor exato das quitações realizadas no período, uma vez que o formato do Livro Razão não permite identificar, com clareza, estes valores. Para solucionar este assunto, esta Auxiliar está solicitando os comprovantes de pagamentos efetuados no mês, para analisar se a Recuperanda tem cumprido com suas obrigações extraconcursais.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 3% e valor total de R\$ 15.493.639,00, fato justificado pelas majorações das “obrigações sociais e trabalhistas no curto e longo prazo” e da “provisão de 13º salário a pagar”, superando as reduções observadas nos demais tributos e provisões trabalhistas.

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\$ 233.553,00, e com base no Balancete mensal analítico as compensações somaram R\$ 408.426,00, totalizando as baixas por pagamentos e recuperação de tributos de R\$ 641.979,00.

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

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



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

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

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Liquidez Geral, Disponibilidade Operacional, Capital de Giro Líquido e Grau de Endividamento** findaram o mês de dezembro/2020 com resultados **negativos**

e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar de modo a diminuir o seu endividamento, resultando, assim, em uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

VI – FATURAMENTO

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

O total da receita bruta no mês de janeiro/2021 foi de R\$ 11.170.920,00, o que representou uma evolução de mais de 100% em comparação ao mês anterior.

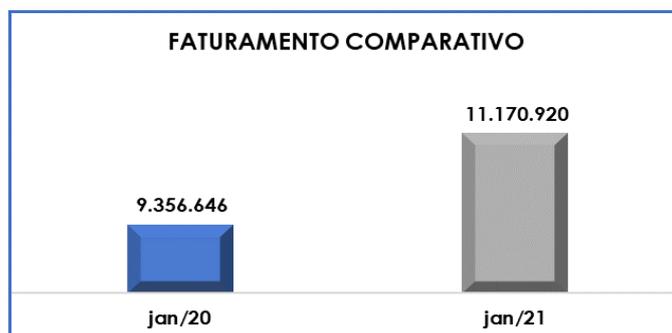
Em relação ao gráfico comparativo do faturamento acumulado no período, comumente apresentado para demonstrar a evolução da situação financeira da Recuperanda, observou-se que este não apresentaria informação relevante para o presente Relatório, pois ainda não constam dados suficientes do ano 2021 que possam ser comparadas entre si.

Entretanto, ao compararmos os meses de janeiro/2020 e janeiro/2021, foi possível observar um acréscimo de 19% nos valores registrados em 2021, indicando que o Grupo se encontra em uma situação mais favorável no ano corrente. Segue demonstração gráfica do comparativo realizado:

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

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

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



Ademais, os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda janeiro/2021, considerando os valores a receber em real, dólar e libra esterlina, estão demonstrados na tabela abaixo:

PRINCIPAIS CLIENTES	VALOR R\$ E U\$S
VALE S.A.	354.567
MRS LOGISTICA S/A	315.782
TRAIL INFRAESTRUTURA EIRELI	297.921
JIANGSU RAILTECO EQUIPMENT CO. LTD	4.393.056
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	6.307.416
PROGRESS RAIL SERVICE CORPORATION.	3.174.223
TOTAL	14.842.965

Diante desse cenário, é imprescindível que a Sociedade Empresária mantenha as estratégias de alavancagem de faturamento, de forma que a situação econômica e comercial da Recuperanda alcance expressiva melhora, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou a Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

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

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

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

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 novembro/2020 a janeiro/2021:

ATIVO	nov/20	dez/20	jan/21
DISPONÍVEL	402.106	593.074	1.657.126
CAIXA	17.167	16.886	17.672
BANCOS	384.939	468.365	1.525.837
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	0	107.823	113.616
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	14.052.690	7.702.683	10.957.382
CONTAS DE ESTOQUES	27.088.666	32.238.732	30.815.129
ADIANTAMENTOS	2.142.480	1.842.331	2.053.760
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.701.055	5.882.958	6.291.384
ATIVO CIRCULANTE	49.386.998	48.259.779	51.774.781
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.728.164	17.702.885	17.758.081
CRÉDITOS E VALORES	2.561.751	2.536.472	2.591.669
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	30.134.175	29.696.583	29.267.516
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.864.199	113.864.199	113.869.214
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	-106.632.001	-107.069.592	-107.503.675
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	396.250
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
INTANGÍVEL	602.825	594.327	585.828
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.136.427	-10.144.925	-10.153.424
ATIVO NÃO CIRCULANTE	48.465.163	47.993.795	47.611.426
TOTAL	97.852.161	96.253.574	99.386.207

De modo geral, no mês de janeiro/2021 houve majoração de 3%, equivalente a R\$ 3.132.634,00, com **Ativo** total de **R\$ 99.386.207,00**, 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 52% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 51.774.781,00, com aumento de 7% se comparado a dezembro/2020.

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

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 1.657.126,00, com um aumento de mais de 100% se comparado dezembro/20, distribuídos em R\$ 17.672,00 no “caixa geral”, R\$ 1.525.837,00 em “bancos conta movimento” e R\$ 113.616,00 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 as saídas.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 10.957.382,00, com aumento de 42% em relação ao mês de dezembro/2020. A composição dos valores a receber de clientes no período de novembro/2020 a janeiro/2021 está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	nov/20	dez/20	jan/21
DUPL A RECEBER - MERCADO INTERNO	3.616.413	2.576.695	2.257.926
OUTROS CONTAS A RECEBER	0	-4.518.829	0
DUPL A RECEBER - MERCADO EXTERNO	15.603.532	15.938.891	16.013.775
(-) PROVISÃO P/DEVEDORES DUVIDOSOS	-466.883	-466.883	-466.883
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	-4.833.567	-5.930.193	-8.013.458
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	133.195	103.002	1.166.022
TOTAL	14.052.690	7.702.683	10.957.382

De acordo com a composição do contas a receber, apresentado pela Recuperanda, nota-se que 68% do valor contabilizado no subgrupo das duplicatas a receber de clientes, na monta

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

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

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

de R\$ 18.271.701,00, é a soma dos valores positivos demonstrados na tabela supra, equivalente a R\$ 12.506.971,00, ainda não atingiu o prazo de vencimento. Além disso, cumpre esclarecer que a composição disponibilizada pela Recuperanda apresenta o saldo de R\$ 18.271.701,00, sendo certo que não está considerando as deduções apontadas no quadro acima, nesse diapasão esta Auxiliar irá enviar o devido questionamento para esclarecer o motivo da diferença apontada.

Ademais, dentre a quantia já vencida na monta de R\$ 5.764.730,00, 72% correspondem aos valores vencidos a mais de 180 dias, e que, talvez, não ingressem no caixa da Empresa e poderão ser considerados como "provisão para devedores duvidosos", majorando o valor já provisionado com esta finalidade conforme demonstrado na tabela acima.

Para complementar as informações já apresentadas e, no intuito de acompanhar o trabalho da Empresa em relação aos clientes inadimplentes, o assunto será abordado em questionamento complementar, e a resposta será acrescentada no próximo Relatório Mensal de Atividades.

➤ **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:

ESTOQUES	nov/20	dez/20	jan/21
MATERIAIS DIRETOS	5.984.534	6.770.887	8.920.027
ESTOQUE EM TRÂNSITO	-25.438	0	-1.064
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.308.506	1.290.482	1.290.169
MATÉRIA PRIMA	7.267.602	8.061.369	10.209.132
PRODUTOS EM PROCESSO	19.159.053	20.500.556	22.491.176
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-3.738.960	-4.320.241	-2.736.345
PRODUTOS SEMI ACABADOS	15.420.093	16.180.315	19.754.831

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

ESTOQUE EM TRÂNSITO	93.856	3.342.075	202.235
PSA - FERRAMENTAL	431.026	431.026	292.953
BARRAS ARREDONDAS	7.547	33.858	45.837
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-6.338.280	-6.253.105	-6.253.105
PA - LINGOTES	2.431.422	2.743.572	1.339.463
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	394.693	394.693	213.042
(-) PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	-27.986	205.370	-580.916
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-341.948	-307.130	-307.130
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	6.641.950	6.721.875	5.171.117
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	1.031.029	581.245	624.102
PA - RODAS DE PONTE ROLANTE	77.662	103.567	103.567
PRODUTOS ACABADOS	4.400.971	7.997.048	851.166
TOTAL	27.088.666	32.238.732	30.815.129

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 30.815.129,00, com redução de 4% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.423.603,00, tendo em vista, principalmente, o decréscimo no saldo dos "produtos acabados" em janeiro/2021, o qual superou o aumento dos estoques de matérias-primas e semiacabados no período e ensejou a redução geral observada no mês em análise.

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

Considerando o disposto acima, e após constatação de que o Inventário apresentado pela Devedora demonstra valores divergentes nas matéria-prima e produtos acabados no mês de janeiro/2021, em relação ao Balancete mensal analítico, o assunto será novamente abordado em questionamento complementar no intuito de esclarecer se as divergências do mês em análise, ocorreram pelo mesmo motivo.

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

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

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

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 2.053.760,00 como “adiantamentos e despesas a apropriar”, e com majoração de 11% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	nov/20	dez/20	jan/21
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	28.695	15.170	84
ENERGIA A APROPRIAR	167.298	73.261	275.524
DESPESAS À APROPRIAR	26.440	6.712	6.563
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.397.281	1.420.798	1.417.589
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	49.028	126.031	141.679
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	473.738	200.360	212.322
TOTAL	2.142.480	1.842.331	2.053.760

Verificou-se que a evolução no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, devido a regressão dos “prêmios de seguros a apropriar” em contrapartida ao aumento na rubrica “energia a apropriar”, além de outras variações menores que ensejaram o aumento geral dos adiantamentos e despesas a apropriar.

Tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores” de R\$ 1.417.589,00, será solicitado que a Recuperanda apresente a composição do saldo discriminado por fornecedor e a respectiva quantia paga antecipadamente, bem como esclareça a política da organização quanto aos adiantamentos, de forma que esta Administradora possa confirmar a normalidade das movimentações nesta conta.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 21.457.797,00, sendo R\$ 6.291.384,00 registrados

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 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	nov/20	dez/20	jan/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	204.733	209.196	213.521
ICMS A RECUPERAR	4.166.773	4.267.397	4.507.055
IPI A RECUPERAR	461.175	466.655	480.767
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	227.075	239.818	266.179
COFINS A RECUPERAR	446.850	505.507	626.927
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	63	0	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	5.701.055	5.882.958	6.291.384
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	20.867.468	21.049.371	21.457.797

Verificou-se aumento de 7% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, decorrente, em especial, dos acréscimos ocorridos nas rubricas “ICMS a recuperar”, com saldo final de R\$ 4.507.055,00, e “COFINS a recuperar” com montante de R\$ 626.927,00 ao final do período.

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

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 47.611.426,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.

- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.591.669,00, com aumento de 2% em relação a dezembro/2020 pelos novos valores lançados nas rubricas

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

“depósitos em garantia” e “depósitos judiciais – trabalhistas”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	nov/20	dez/20	jan/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.035.896	1.009.667	1.063.913
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	819.610	820.560	821.511
TOTAL	2.561.751	2.536.472	2.591.669

➤ **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 registrado líquido em janeiro/2021, totalizou R\$ 29.267.516,00, já consideradas as “depreciações acumuladas”, com redução de 1% pela aquisição de novos itens na conta “instalações” no valor de R\$ 5.016,00 e pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, resultando na redução na quantia total de R\$ 429.067,00.

A seguir, a composição dos bens da Entidade no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

IMOBILIZADO	nov/20	dez/20	jan/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	113.864.199	113.864.199	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	4.850.660	4.850.660	4.855.676
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADO	-106.632.001	-107.069.592	-107.503.675
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	-25.069.713	-25.069.713	-25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	-5.583.876	-5.583.876	-5.583.876
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS	-528.765	-528.765	-528.765

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

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

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

(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPOTOS	-42.470.387	-42.843.308	-43.213.031
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-1.981.142	-1.991.294	-2.001.230
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-2.475.961	-2.512.862	-2.549.668
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	-418.042	-419.731	-421.420
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-1.451.460	-1.457.446	-1.463.431
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-490.616	-496.481	-502.345
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPOTOS- AJUSTE CPC	-238.369	-238.369	-238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICACAO-AJUST CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-6.119	-6.119	-6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPOTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-24.929.435	-24.933.477	-24.937.518
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-923.131	-923.140	-923.149
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-58.460	-58.488	-58.516
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-11.420	-11.420	-11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	396.250
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	396.250	396.250	396.250
(-) 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	30.134.175	29.696.583	29.267.517

➤ **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 janeiro/2021 totalizou R\$ 585.828,00, com minoração de R\$ 8.498,00 decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	nov/20	dez/20	jan/21
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
INTANGIVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	-9.612.722	-9.617.053	-9.621.385
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	-525.000	-529.167	-533.334
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	-4	-4	-4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300

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

AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.136.427	-10.144.925	-10.153.424
TOTAL	602.825	594.327	585.828

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 novembro/2020 a janeiro/2021:

PASSIVO	nov/20	dez/20	jan/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-43.427	-322.309	-311.218
MÚTUO	-128.471.786	-128.755.860	-134.359.814
FORNECEDORES	-42.657.630	-44.872.087	-46.003.472
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-158.084	-268.050	-216.612
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.466.273	-1.555.356	-1.876.847
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.768.251	-23.018.867	-23.025.080
PROVISÕES DIVERSAS	-13.583.623	-14.214.646	-14.762.249
PASSIVO CIRCULANTE	-210.149.073	-213.007.175	-220.555.293
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-587.251	-305.371	-305.371
MÚTUO	-2.456.262	-3.412.177	-4.038.100
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-9.654.431	-10.082.121	-10.221.610
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-12.697.944	-13.799.668	-14.565.081
CAPITAL SOCIAL	-192.919.800	-192.919.800	-192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-154.021	-151.330	-148.638
RESULTADO DO EXERCÍCIO	50.831.424	56.389.836	5.180.897
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	267.237.254	267.234.563	323.621.708
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	124.994.857	130.553.270	135.734.166
TOTAL	-97.852.161	-96.253.574	-99.386.207

De modo geral, houve aumento de 3% e equivalente a R\$ 3.132.634,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 99.386.207,00** em

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

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

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

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

- **Passivo circulante:** no mês de janeiro/2021 foi contabilizado o montante de R\$ 220.555.293,00 de obrigações a curto prazo, com aumento de 4% 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\$ 616.589,00, sendo R\$ 311.218,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com redução de 2% se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	nov/20	dez/20	jan/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-23.490	-281.881	-258.391
JUROS CAPITAL DE GIRO	-19.307	-39.823	-52.246
JUROS FINAME	-629	-605	-581
CURTO PRAZO	-43.427	-322.309	-311.218
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-587.251	-305.371	-305.371
LONGO PRAZO	-587.251	-305.371	-305.371
TOTAL	-630.678	-627.680	-616.589

As únicas variações no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, e a apropriação de juros na rubrica "juros capital de giro", ensejando a redução geral ocorrida no período.

- **Mútuos:** no mês de janeiro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 138.397.914,00, sendo R\$ 134.359.814,00 alocados no curto prazo, e R\$ 4.038.100,00 no longo prazo, com majoração de 5% em relação a dezembro/2020 e equivalente a R\$ 6.229.878,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	nov/20	dez/20	jan/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	-69.739.980	-69.739.980	-69.739.980
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-11.596.656	-12.064.030	-12.556.451

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

VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-47.135.150	-46.951.850	-52.063.383
CURTO PRAZO	-128.471.786	-128.755.860	-134.359.814
MÚTUO BAHNTECHNIK	-2.464.995	-3.390.345	-3.868.983
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	8.734	-21.832	-169.117
LONGO PRAZO	-2.456.262	-3.412.177	-4.038.100
TOTAL	-130.928.047	-132.168.037	-138.397.914

Verifica-se a entrada de um novo valor na rubrica "mútuo BAHNTECHNIK" a longo prazo, alcançando ao final do período o montante de R\$ 3.868.983,00, além dos juros sobre o valor contabilizado no passivo circulante as variações cambiais sobre as quantias a curto e longo prazos, ensejando o aumento geral de 5%.

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

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 46.003.472,00, com acréscimo de 3% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	nov/20	dez/20	jan/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-713.587	-713.587	-713.587
OUTROS FORNECEDORES	-20.521.241	-21.831.661	-22.117.882
FORNECEDORES EXTERIOR	-6.275.705	-6.275.705	-6.285.288
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	-12.654.083	-13.669.546	-14.053.719
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-2.493.013	-2.381.589	-2.832.997
TOTAL	-42.657.630	-44.872.087	-46.003.472

As variações no período foram registradas nas contas "outros fornecedores", com aumento de 1% e saldo final de R\$ 22.117.882,00, "fornecedores exterior" com acréscimo de menos de 1% e a quantia total ao final do período de R\$ 6.285.288,00, majoração de 19% nos "ajustes de valores passivo exigível" com valor final de R\$ 2.832.997,00 e

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

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

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

aumento de 3% na conta “fornecedores – outros impostos a pagar” com montante final de R\$ 14.053.719,00, sendo esta última a variação mais significativa no período no que tange aos valores devidos aos fornecedores nacionais e internacionais.

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

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

➤ **Obrigações fiscais a curto prazo:** o grupo totalizou o montante de R\$ 216.612,00, com redução de 19% e equivalente a R\$ 51.438,00, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, IPI, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em janeiro/2021 o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 14.943.935,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 4% em relação ao mês de dezembro/2020. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	nov/20	dez/20	jan/21
SALÁRIOS	-431.461	-554.884	-591.150
PRÓ-LABORE	-5.862	-6.917	-7.308
INSS S/ FOLHA	-1.038.436	-962.368	-1.219.357
INSS S/ VENDAS	-6.134	-6.134	-6.172
FGTS	-110.082	-165.794	-126.793
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	135.448	150.486	83.679

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

RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
PROVISÃO FÉRIAS E 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-2.880.954	-3.033.387	-2.965.247
PROVISÃO 13º SALÁRIO A PAGAR	-1.878.853	0	-192.076
CURTO PRAZO	-6.226.080	-4.588.743	-5.034.170
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.654.431	-9.770.276	-9.909.765
LONGO PRAZO	-9.654.431	-9.770.276	-9.909.765
TOTAL	-15.880.512	-14.359.019	-14.943.935

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.042.363,00 a título de salários e adiantamentos quinzenais, R\$ 160.282,00 de "férias", R\$ 5.058,00 de "rescisões", R\$ 7.308,00 de "pró-labore" e a quantia de R\$ 1182.673,00 referente a segunda parcela do acordo sindical para o pagamento do "13º Salário" de 2020. Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamento apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos de FGTS e INSS, os quais serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve redução de 44% e saldo final de R\$ 83.679,00 na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista", a qual será objeto de questionamento a Recuperanda pelo alto valor contabilizado.

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo de R\$ 9.909.765,00, entretanto, pelo formato do Livro Razão apresentado, não foi possível identificar o motivo do lançamento e esta operação também será questionada.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.025.080,00, com acréscimo de menos de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 93% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	nov/20	dez/20	jan/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-39.353	-31.759	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643

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

GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.472.005	-1.502.345	-1.520.713
MERCADO INTERNO	-772.131	0	0
TOTAL	-23.768.251	-23.018.867	-23.025.080

No mês em análise, as variações foram registradas nas contas "ICMS a restituir a terceiros", com redução de 38% e saldo final de R\$ 19.604,00, e nas "outras contas a pagar" com aumento de 1% e valor final de R\$ 1.520.713,00. Considerando que os lançamentos contábeis não apresentaram históricos, não foi possível validar o motivo das baixas citadas.

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

➤ **Provisões diversas:** no mês de janeiro/2021 a rubrica "provisões não dedutíveis" totalizou o montante de R\$ 11.604.926,00, com acréscimo de 4% se comparado ao mês anterior e equivalente a R\$ 423.668,00.

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

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 1º Edital de Credores protocolado em 22/01/2021, nos autos do Processo nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL			
CLASSES	QUANT. CRÉD.	VALOR	% PART. CLASSE
I	300	14.211.820,75	14%

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	251	86.193.290,62	86%
IV	28	245.019,74	0%
TOTAL	579	100.650.131,11	100%

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

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 novembro/2020 a janeiro/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	nov/20	dez/20	jan/21
INSS S/ FOLHA	-1.038.436	-962.368	-1.219.357
FGTS	-110.082	-165.794	-126.793
INSS S/ VENDAS	-6.134	-6.134	-6.172
INSS SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
ENCARGOS SOCIAIS	-1.164.398	-1.144.041	-1.362.068
IRRF - COD.0561	-68.595	-206.882	-156.582

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

IPI	-31.353	0	0
ISS	-2.515	-2.501	-2.609
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-50.162	-50.830	-50.530
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-5.460	-7.837	-6.892
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-39.353	-31.759	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-199.080	-301.452	-237.859
TOTAL	-1.363.479	-1.445.493	-1.599.927

O montante da **Dívida Tributária** em janeiro/2021 sumarizou **R\$ 1.599.927,00**, com aumento de 11% e equivalente a R\$ 154.434,00 em relação ao mês anterior.

Deste montante, R\$ 1.362.068,00 corresponderam aos “encargos sociais” e representavam 85% da Dívida, e R\$ 237.859,00 foram alusivos às “obrigações tributárias” que ensejaram em 15% da Dívida Tributária total.

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.219.357,00, com evolução de 27% em relação ao mês anterior. O motivo do aumento não foi identificado, tendo em vista que os lançamentos contábeis não apresentam históricos e, por conseguinte, não é possível mencionar pontualmente as variações contabilizadas.

Ademais, houve a apresentação de um comprovante de pagamento intitulado “INSS” no valor de R\$ 6.134,00, mas não foi possível identificar a referência da quantia paga, sendo necessário solicitar esclarecimentos à Devedora.

➤ **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 126.793,00, com redução de 24% em relação ao mês anterior. Em janeiro/2021, conforme os comprovantes apresentados, foi verificado o pagamento de R\$ 165.796,00 referente ao Fundo do mês 12/2021, além do adimplemento da quantia de

R\$ 455,00 referente ao FGTS rescisório sobre as demissões realizadas no período.

- **INSS sobre vendas:** com saldo final de R\$ 6.172,00, houve majoração de R\$ 38,00 em relação ao mês anterior.
- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 237.859,00 com as seguintes variações:
 - **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 156.582,00, apresentando minoração de 24% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 50.301,00. Não foi possível identificar o motivo da baixa do saldo, sendo necessário buscar esclarecimentos junto a Empresa.
 - **IPI:** no mês em análise a quantia de R\$ 14.113,00 foi compensada pelo crédito a recuperar, não havendo saldo a pagar no final do período.
 - **ISS retido sobre serviços:** saldo final de R\$ 2.609,00, com acréscimo de 4% em relação ao mês anterior, com pagamento no valor de R\$ 2.501,00 referente a competência de dezembro/2020, e o lançamento de novos valores apurados em janeiro/2021.
 - **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 50.530,00, com minoração de 1% em comparação a dezembro/2020, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e royalties de R\$ 48.711,00 e R\$ 2.120,00 de imposto retido sobre serviços, totalizando a monta de R\$ 50.830,00.
 - **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 6.892,00 e redução de 12% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 7.837,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

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

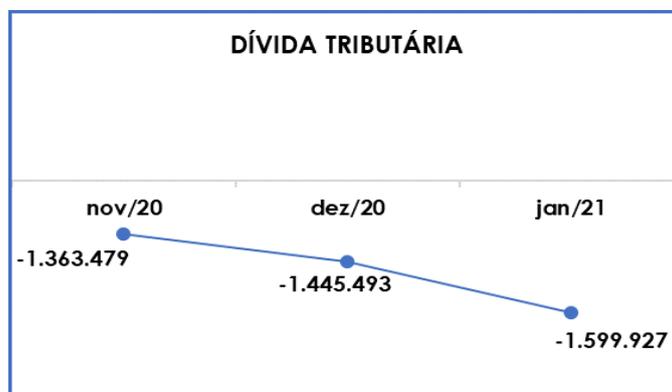
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

- **ICMS a restituir de terceiros:** valor final de R\$ 19.604,00, com redução de 38% e equivalente a R\$ 12.155,00 em comparação a dezembro/2020. Para melhor entendimento e acompanhamento das atividades, a Recuperanda será questionada sobre este imposto a restituir.
- **Tributos recuperados:** conforme as variações observadas no Balancete analítico de janeiro/2021, houve a compensação de ICMS no total de R\$ 242.207,00, e de PIS e COFINS nos valores de R\$ 26.361,00 e R\$ 121.420,00, respectivamente, e de “impostos a recuperar – REINTEGRA” de R\$ 4.324,00, além das compensações mencionadas nos parágrafos que trataram de alguns tributos individualmente.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária majorou em 11% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 233.553,00 e compensações de R\$ 408.426,00, totalizando as baixas por adimplementos e recuperações de créditos tributários em R\$ 641.979,00 e representando 40% do valor total devido ao Fisco em janeiro/2021.

Segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de novembro/2020 a janeiro/2021:



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

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

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

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 45% em janeiro/2021.

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

Concluiu-se que, considerando ainda os prejuízos imperados pelas crises de saúde e econômica estabelecidas desde o início do mês de março/2020 no país, é imprescindível que a Entidade elabore e aplique estratégias para aumentar o pagamento das obrigações tributárias já existentes, bem como a manutenção dos novos débitos lançados a cada mês, de forma que o passivo tributário não se torne impagável e seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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 **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	nov/20	dez/20	jan/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	4.184.254	2.614.911	11.170.920
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	1.242.019	2.614.911	2.383.065
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	2.942.236	0	8.787.855
DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	-347.772	-518.382	-472.731
DEVOLUCOES E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	0	0	-68.750
PIS S/ VENDAS	-19.517	-42.310	-37.504
COFINS SOBRE VENDAS	-89.895	-194.883	-172.747
ICMS SOBRE VENDAS	-179.167	-230.526	-152.399
IPI SOBRE VENDAS	-59.194	-50.663	-41.330
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.836.482	2.096.530	10.698.189
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	92%	80%	96%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-3.149.720	-882.380	-8.478.021
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	686.763	1.214.149	2.220.169
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	16%	46%	20%
DESPESAS COMERCIAIS	-313.049	-437.576	-283.560
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	40.121	-5.826.518	-1.218.028
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	89.103	146.346	19.725
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	502.937	-4.903.599	738.305
DESPESAS FINANCEIRAS	-592.520	-897.825	-6.685.774

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

RECEITAS FINANCEIRAS	6.118.109	243.011	766.572
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	6.028.526	-5.558.413	-5.180.897
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	6.028.526	-5.558.413	-5.180.897

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou prejuízo contábil de **R\$ -5.180.897,00**, com redução de 7% no resultado negativo apurado no mês anterior.

A melhora no resultado, ainda que este tenha permanecido negativo, é decorrente da evolução de mais de 100% da "receita operacional bruta", amenizando o impacto dos acréscimos ocorridos nos "custos dos produtos vendidos" e nas "despesas financeiras". Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de janeiro/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em janeiro/2021 foi de R\$ 11.170.920,00, com significativa majoração de mais de 100% em relação a dezembro/2020.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.383.065,00 pela "venda de produtos no mercado nacional" e por R\$ 8.787.855,00 como resultado das "vendas de produtos – mercado exterior", sendo que o substancial aumento das receitas em janeiro/2021 se deu pela realização de receitas no mercado externo.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 472.731,00, estando compostas de R\$ 68.750,00 pelas "devoluções e cancelamentos de produtos – mercado nacional" e pela quantia de R\$ 403.980,00 referente aos "impostos sobre vendas", registrando decréscimo de 9% se comparado ao mês anterior.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 8.478.021,00 a título de "custos" no período, com aumento de mais de 100% em relação 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

dezembro/2020. Os custos consumiram 76% do total da "receita operacional bruta" em janeiro/2021, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional.

Ademais, as principais variações foram as reduções de mais de 100% nas rubricas "diferença de valores produtos acabados", com a quantia final de R\$ 804.949,00, e na "reavaliação BV EU", com saldo positivo (credor) de R\$ 82.643,00, ambas as contas abrangidas pelo subgrupo dos "custos diretos e indiretos" que representou 15% do total dos custos em janeiro/2021.

Ainda, os custos totais da produção estavam compostos pelo subgrupo também chamado de "custos dos produtos vendidos", que no mês em análise registou o saldo de R\$ 7.214.343,00 e representou 75% do total dos custos da Recuperanda, tendo registrado a principal variação com o reconhecimento do valor positivo (saldo credor) de R\$ 5.532.130,00 a título de "custos dos produtos vendidos no mercado externo".

- **Despesas comerciais:** com redução de 35% e saldo de R\$ 283.560,00 ao final do período, sendo que a principal variação foi o decréscimo de 36% na rubrica que registra as "despesas com exportação", encerrando o mês de janeiro/2021 com o valor de R\$ 280.316,00 e representando 99% dos gastos comerciais da Companhia.
- **Despesas gerais e administrativas:** com saldo de R\$ 1.218.028,00, as despesas gerais e administrativas registraram minoração de 79% em comparação a dezembro/2020, sendo que as variações mais significativas foram observadas pela redução de 99% na despesa com "diferença de inventário de produtos acabados" e pela não ocorrência de despesa com "provisão para perda de estoque".

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 19.725,00 como "outras receitas", com decréscimo de 87% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

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

➤ **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 6.685.774,00 no mês em análise, com majoração de mais de 100% em relação ao mês anterior.

A principal variação se deu pelo aumento ocorrido na despesa com "variação cambial passiva", com valor final de R\$ 6.063.166,00, aliado a contabilização de outras despesas financeiras como "juros passivos" no valor de R\$ 603.938,00 e "despesas bancárias" de R\$ 18.670,00, alcançando o total mencionado no parágrafo anterior.

Cumprir destacar que, as "despesas financeiras" foram equivalentes a 60% faturamento bruto de janeiro/2021, sendo o segundo maior dispêndio incorrido pela Recuperando depois da monta contabilizada pelos "custos dos produtos vendidos".

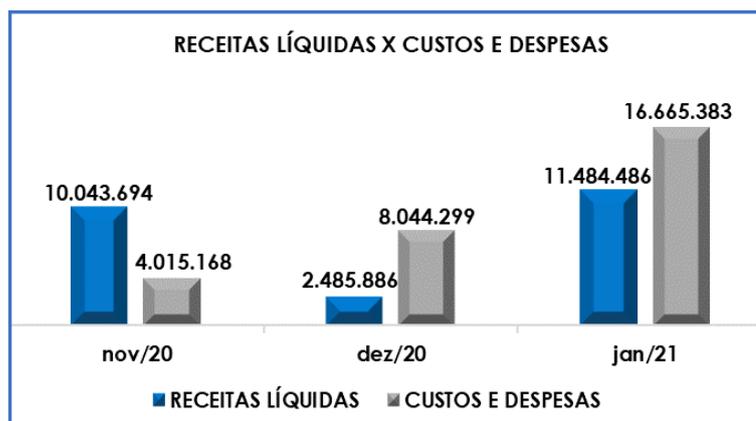
➤ **Receitas financeiras:** em janeiro/2021 verificou-se uma evolução de mais de 100% e o montante total de R\$ 766.572,00, compreendendo a "variação cambial ativa" de R\$ 765.621,00 e as "receitas com atualizações monetárias" de R\$ 951,00.

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de novembro/2020 a janeiro/2021:

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

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

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



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 11.484.486,00, e em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 16.665.383,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -5.180.897,00 em janeiro/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, para que retome a apuração de resultados satisfatórios e que possibilitem a continuidade dos negócios.

X – CONCLUSÃO

Em janeiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **234 Colaboradores** diretos. Desses, 186 exerciam suas atividades normalmente, 32 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 8 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 2 foram demitidos.

Neste tópico, destaca-se a condição do colaborador “Eder de Oliveira Encarnação”, o qual está relacionado entre os funcionários “ativos” em janeiro/2021, tendo em vista que o mesmo foi

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

demitido em 30/10/2019, mas que por resultado de uma ação trabalhista foi reintegrado ao quadro de colaboradores da Recuperanda a partir de 18/01/2021.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.607.930,00**, com majoração de mais de 100% se comparado ao mês anterior.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 20/01/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 451.213,12 e em 05/02/2021 foram quitados os saldos de salários de janeiro/2021 no valor de R\$ 591.149,63, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas consecutivas, sendo que a segunda parcela teve vencimento em 20/01/2021 e houve a quitação do valor de R\$ 182.672,70.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se uma significativa melhora no resultado da operação. Em janeiro/2021 apurou-se um **lucro operacional** de **R\$ 1.214.305,00**, 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\$ 0,10** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,42** permaneceram na condição de **insatisfatórios**, constatando-se que a Sociedade Empresária não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto e longo prazos.

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**, por sua vez, apresentou resultado negativo de **R\$ -168.780.512,00**, com evolução de 2% em comparação ao mês anterior, demonstrando uma piora na relação entre a lucratividade e o endividamento em virtude da substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante.

A **Disponibilidade Operacional** de **R\$ -4.230.961,00** apresentou regressão do resultado negativo em 14% no mês de janeiro/2021, mas apesar da melhora em relação ao mês anterior permanece 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\$ 233.463.248,00**, houve majoração de 3% com destaque ao acréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

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

O **Faturamento** apurado em janeiro/2021 foi de R\$ 11.170.920,00, com aumento de mais de 100% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido no mesmo período do exercício de 2020, verificou-se que este foi 19% menor que no ano de 2021, demonstrando a melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

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

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

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

Em janeiro/2021 o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 99.386.207,00**, com acréscimo de 3% em comparação a dezembro/2020, sendo que a principal involução foi registrada nas contas do ativo circulante.

Quanto as variações patrimoniais destacam-se as operações de “**mútuos**” nos curto e longo prazos na quantia total de R\$ 138.397.914,00, sendo necessário reiterar a solicitação de apresentação dos Contratos que regem as operações para acompanhamento dos pagamentos, apropriação de juros e prazo de exigibilidade.

Ainda, foi constatado que a Recuperanda realiza os registros de pagamentos de diversas obrigações na conta “outros - fornecedores”, como por exemplo salários, de modo que a dificuldade em identificar a natureza das transações efetuadas na referida conta está sendo objeto de questionamento, considerando que os registros contábeis devem representar, fiel e imediatamente, as mutações do patrimônio da entidade.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 1.599.927,00**, com aumento de 11% em relação ao mês anterior, sendo que 85% representavam os “encargos sociais” e 15% as “obrigações tributárias”.

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 233.553,00 e compensações de créditos tributários a recuperar no valor de R\$ 408.426,00, totalizando as baixas por adimplemento e recuperação de créditos de R\$ 641.979,00 e equivalente a 40% do montante total devido ao Fisco em janeiro/2021.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ -5.180.891,00**

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

janeiro/2021, com redução de 7% em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando que em abril/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 torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para o adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais.

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

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ainda ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP.

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

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

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

Caçapava (SP), de 31 de março 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