

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

Processo nº 0002169-16.2021.8.26.0101

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 O PESSOAL DIRETO	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	24
VII.I - ATIVO	24
VII.II - PASSIVO	31
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	38
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	39
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	43
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	46
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	48
XI – CONCLUSÃO.....	53

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 **julho 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 metrorviário, possuindo 76 anos de história, suas atividades se iniciaram no ano de 1944 produzindo material ferroviário, com a denominação social de **Mafersa Material Ferroviário S/A**, e, em 1957, inaugurou-se a filial na cidade de Caçapava/SP, a qual era responsável pela fabricação de truques, eixos, rodas e engates.

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

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

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

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

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

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

Em 2017, a Holding GMH - alemã vende suas unidades ferroviárias para a Holding Full Hill – chinesa.

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

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

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

Ao assumir a **MWL Brasil**, a Holding Full Hill - chinesa viu-se refém do oneroso Contrato de Locação do terreno, e solicitou uma avaliação por Empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72

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

(quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

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

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

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

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

No exercício de 2020 e até o mês de julho/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.529.504,00, menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

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

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em julho/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **243 Colaboradores** diretos. Desses, 216 exerciam suas atividades normalmente, inclusive os 03 que foram admitidos no decorrer do mês em análise, 12 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 06 foram demitidos, sendo que estes últimos não estão contabilizados no total de Funcionários, conforme tabela abaixo:

COLABORADORES	mai/21	jun/21	jul/21
ATIVOS	211	215	213
ADMITIDOS	6	6	3
FÉRIAS	8	9	12
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	8	7	7
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	5	2	6
TOTAL	241	245	243

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.659.264,00** em julho/2021, o que representou uma involução de 3% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 29% 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 maio a julho/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021 na monta de R\$ 18.604.684,00:

FOLHA DE PAGAMENTO	mai/21	jun/21	jul/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	141.780	159.876	135.634	1.081.950
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	843	571	476	3.508
HORAS EXTRAS	489	-	-	489
ADICIONAL INSALUBRIDADE	22	-	-	22
13º SALÁRIO	18.622	19.114	18.144	132.154
FÉRIAS + 1/3	21.275	4.220	11.531	106.078
AVISO PRÉVIO	5.049	-	-	14.163
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	5.700	4.142	3.456	15.523
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.124	3.113	3.097	19.959
PLANO DE SAÚDE	16.401	15.555	16.375	120.180
RESTAURANTE	10.566	10.647	12.336	76.499
AMBULATÓRIO	21.154	1.520	335	25.511
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	14.512
ABONO SALARIAL	- 844	- 844	- 128	- 1.207
DESPESAS COM PESSOAL	245.173	210.467	203.203	1.610.293
INSS S/FOLHA	43.737	42.981	41.784	309.714
FGTS	16.237	13.440	13.344	106.718
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	10.315	9.855	9.785	72.994
ENCARGOS SOCIAIS	70.289	66.276	64.913	489.425
DESPESAS COM PESSOAL	315.462	276.743	268.117	2.099.718
HORAS NORMAIS	1.015.113	1.007.568	1.021.062	6.953.690
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	156.205	152.644	123.864	934.727
HORAS EXTRAS	23.015	9.072	16.239	58.672
ADICIONAL INSALUBRIDADE	32.289	31.585	30.727	217.118
ADICIONAL NOTURNO	90.495	101.570	94.406	566.351
ADICIONAL PERICULOSIDADE	38.473	41.033	37.633	256.078
13º SALÁRIO	164.367	167.165	162.562	1.154.032
FÉRIAS + 1/3	194.643	219.982	170.985	1.272.500
AVISO PRÉVIO	- 7.031	-	- 17.474	- 32.575
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	21	129
PLANO DE SAÚDE	94.634	95.784	91.508	661.364
BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.200	1.200	7.320
PAT	69.859	66.709	68.718	458.785
ABONO SALARIAL	7.304	- 3.999	- 2.367	10.331
CUSTOS COM PESSOAL	1.880.585	1.890.333	1.799.084	12.518.522
INSS S/FOLHA	332.400	328.650	340.215	2.290.191
FGTS	113.036	112.004	115.694	779.287
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	132.601	131.358	136.155	916.966
ENCARGOS SOCIAIS	578.037	572.011	592.063	3.986.445
CUSTOS COM PESSOAL	2.458.622	2.462.344	2.391.147	16.504.966
TOTAL	2.774.085	2.739.086	2.659.264	18.604.684

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 268.117,00, representando 10% do total. No mês analisado, as despesas com pessoal 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

registraram decréscimo de 3%, equivalente a R\$ 8.626,00, em virtude, principalmente, das reduções nas despesas com “horas normais” e “ambulatório”, terem superado o aumento das despesas com “plano de saúde” e “restaurante – PAT”, implicando na minoração geral dos dispêndios com a Folha do setor administrativo no período.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.391.147,00, houve minoração de 3% se comparado ao mês anterior, decorrente, em especial, das retrações nos custos com “DSR-descanso semanal remunerado” e “férias + 1/3” (provisão), terem sido maiores que os acréscimos nas rubricas “horas normais” e “horas extras”, dentre outras variações menores ocorridas na Folha do setor de produção e que ensejaram a redução nos custos com pessoal operacional na monta de R\$ 71.197,00 em relação ao mês anterior.

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 2% e saldo final de R\$ 64.913,00.

Já no setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram elevação de 4%, considerando que as bases de cálculos dos encargos também foram maiores no mês em análise.

Por último, no tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/07/2021, foram quitados os saldos de salários de junho/2021, no valor de R\$ 616.720,00; em 20/07/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 377.060,00, além das férias e rescisões contratuais adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 144.618, 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 maio a julho/2021:

PRÓ-LABORE	mai/21	jun/21	jul/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	136	1.890	2.559	15.008
PRÓ-LABORE	4.941	2.265	3.088	22.779
(-) ADIANTAMENTO	- 3.162	-	-	3.162
(-) INSS	- 544	- 249	- 340	2.506
(-) IRRF	- 955	- 126	- 63	1.410
(-) OUTROS DESCONTOS	- 144	-	- 126	821
XIAOYUAN LIANG	3.937	3.907	3.901	27.875
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	36.250
(-) INSS	- 566	- 566	- 566	3.987
(-) IRRF	- 395	- 395	- 395	2.812
(-) OUTROS DESCONTOS	- 249	- 280	- 285	1.703
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	10.088	7.412	8.235	59.284
TOTAL DESCONTOS	- 6.015	- 1.615	- 1.774	- 16.401
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	4.073	5.796	6.461	42.882

Verifica-se que no mês em análise, o total da "despesa com pró-labore" registrou majoração de 11% se comparada ao mês de junho/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 8.235,00, tendo os descontos incorridos em um acréscimo de 10%, totalizando a quantia de R\$ 1.774,00, e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 6.461,00 referente ao mês de julho/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 05/08/2021, conforme comprovante apresentado pela Recuperanda, está

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

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 31/08/2021, 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.

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**

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

revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito da Recuperanda segue abaixo:

EBTIDA	mai/21	jun/21	jul/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	12.288.309	9.064.003	9.101.133	66.380.244
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 1.907.881	- 636.874	- 693.636	- 5.328.394
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	10.380.427	8.427.129	8.407.498	61.051.850
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 10.005.597	- 9.685.008	- 7.867.107	- 57.034.549
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	374.831	- 1.257.879	540.391	4.017.301
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 236.033	- 222.624	- 746.840	- 2.906.499
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 899.255	- 2.258.529	- 1.012.635	- 5.449.567
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	20.378	30.236	37.049	209.055
(+) DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	439.758	438.166	438.165	3.078.842
EBITDA	- 300.321	- 3.270.630	- 743.870	- 1.050.868
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-2%	-36%	-8%	-11%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -743.870,00 no mês de julho/2021, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior, mas com redução de 77%.

O prejuízo operacional apurado no mês em análise decorreu, principalmente, pela insuficiência de "receita operacional líquida", no valor de R\$ 8.407.498,00 após o abatimento das "deduções sobre a receita", para fazer frente aos custos e despesas aplicados diretamente na operação no montante de R\$ 9.626.582,00.

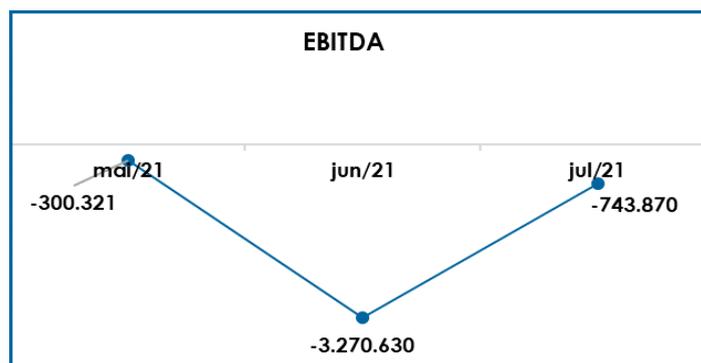
Mesmo com o acréscimo ocorrido na "receita operacional bruta", com resultado final de R\$ 9.101.133,00, e a redução geral de 21% nos custos e despesas operacionais, o faturamento obtido pela Empresa no mês de julho/2021 não foi suficiente para gerar um resultado operacional positivo, mas promoveu significativa melhora em relação ao **Ebitda** apurado no mês anterior, conforme demonstrado na tabela supra.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da regressão do **Ebitda** no período de maio a julho/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



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

Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Sociedade Empresária no mês analisado, bem como constatar que o faturamento obtido não foi suficiente para abranger todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios. Além disso, o prejuízo foi computado no resultado operacional acumulado no ano de 2021 e alcançou o valor de R\$ -1.050.868,00.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e

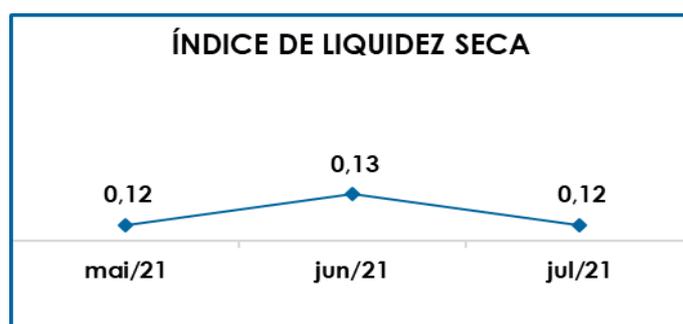
métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



Segundo o gráfico acima, o índice de liquidez seca apresentou o valor de R\$ 0,12, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 27.521.165,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 223.093.717,00. Verificou-se a retração do indicador 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

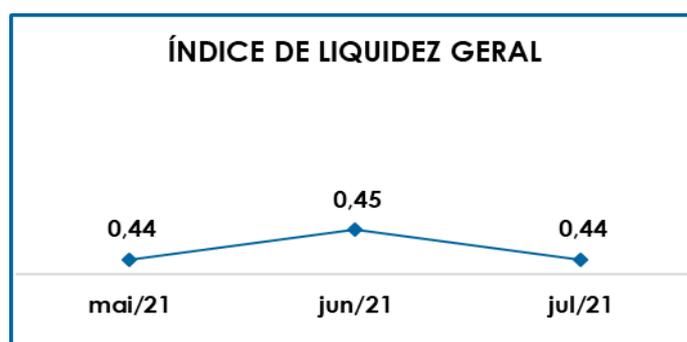
relação ao mês de junho/2021, tendo em vista que houve decréscimo nos ativos considerados para o cálculo, em contrapartida ao aumento do "passivo circulante", ensejando a minoração do índice em R\$ 0,01.

Assim, em julho/2021, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,12**.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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 decréscimo em relação ao mês anterior. Houve elevação nos ativos (1%) que totalizaram R\$ 106.192.893,00, e

majoração nos passivos (2%) com valor final de R\$ 240.028.764,00, sendo que esta última superou a variação nos ativos e ensejou a retração no resultado do indicador.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,44** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

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

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

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

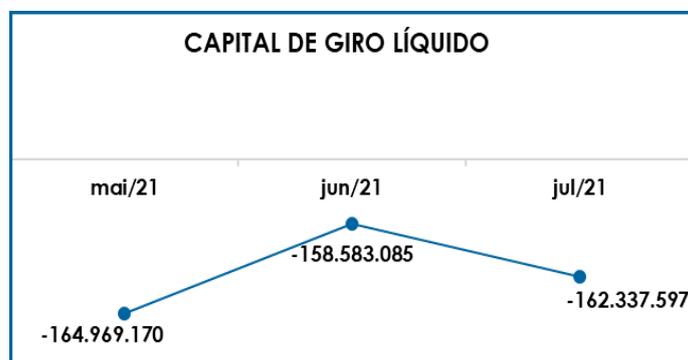
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21
CAIXA	17.025	16.218	16.577
BANCOS	1.159.474	874.673	201.388
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	590.089	593.242	607.403
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.236.832	15.460.594	15.529.267
ESTOQUES TOTAL	33.396.954	31.715.366	33.234.956
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.892.190	5.068.967	4.834.757
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	5.980.479	6.103.130	6.331.773
ATIVO CIRCULANTE	61.273.045	59.832.191	60.756.120
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 380.993	- 421.850	- 395.780
MÚTUO	- 136.148.137	- 127.878.893	- 131.194.573
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 50.281.227	- 51.244.871	- 52.371.616
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 302.458	- 313.089	- 312.798
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.037.385	- 2.056.743	- 2.094.198
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.763.973	- 23.483.687	- 23.085.126
PROVISÕES DIVERSAS	- 13.328.041	- 13.016.144	- 13.639.626
PASSIVO CIRCULANTE	- 226.242.215	- 218.415.275	- 223.093.717
TOTAL	- 164.969.170	- 158.583.085	- 162.337.597

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou acréscimo de 2% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de R\$ -162.337.597,00. A piora no indicador foi devido à elevação no "passivo circulante" ter superado o aumento 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 oscilação do Capital de Giro Líquido negativo, no período de maio a julho/2021:



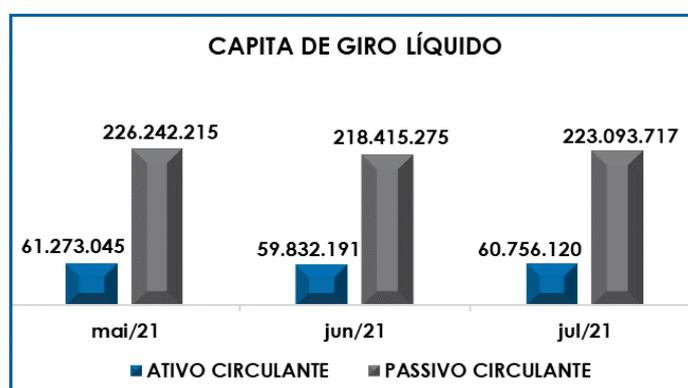
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 gráfico acima, foi possível observar a piora no indicador e a oscilação do saldo negativo durante o trimestre, pois 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

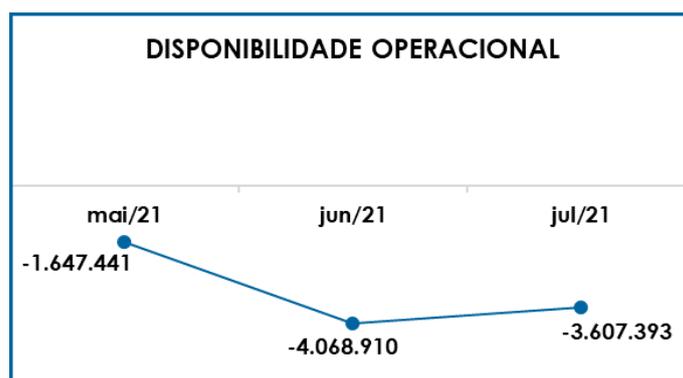
“estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	mai/21	jun/21	jul/21
ESTOQUES	33.396.954	31.715.366	33.234.956
CONTAS A RECEBER	15.236.832	15.460.594	15.529.267
FORNECEDORES	- 50.281.227	- 51.244.871	- 52.371.616
TOTAL	- 1.647.441	- 4.068.910	- 3.607.393

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -3.607.393,00, porém com redução de 11% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional, ainda que esta tenha permanecido negativa, ocorreu pelos acréscimos nos “estoques” e “contas a receber” terem superado a elevação no montante devido aos “fornecedores”, promovendo a redução do resultado desfavorável da disponibilidade no ciclo operacional da Companhia.

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



Conforme o gráfico acima, a disponibilidade operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que a Empresa não está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem

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

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

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	mai/21	jun/21	jul/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 380.993	- 421.850	- 395.780
MÚTUO	- 136.148.137	- 127.878.893	- 131.194.573
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 50.281.227	- 51.244.871	- 52.371.616
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.557.172	- 1.628.723	- 1.580.492
ADIAN.T.CLIENTES MERCADO INTERNO	- 349.207	-	-
ADIAN.T.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 352.960	- 352.960	-
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.169.099	- 8.543.710	- 8.993.845
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.424.000	- 3.171.266	- 3.251.088
CONTRATOS ONEROSOS	- 1.732.125	- 2.877.046	- 2.877.046
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.766.589	1.484.134	825.368
DÍVIDA ATIVA	-223.416.821	-216.423.675	-221.627.562
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 17.163	- 19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 302.458	- 313.089	- 312.798
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.037.385	- 2.056.743	- 2.094.198
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.294.620	- 10.397.567	- 10.501.542
PROVISÃO FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.251.705	- 3.380.805	- 3.385.096
PROVISÃO 13º SALÁRIO A PAGAR	- 907.238	- 1.091.628	- 1.260.686

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

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

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

DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 16.814.921	- 17.258.716	- 17.575.834
TOTAL	-240.231.742	-233.682.391	-239.203.396

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 239.203.396,00**, com majoração de 2% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 221.627.562,00 e aumento de 2% se comparado a junho/2021.

As principais variações registradas no período foram os acréscimos de 3% nos "mútuos" a curto prazo, com saldo final de R\$ 131.194.573,00, e de 2% no valor nos "fornecedores", que registrou o montante final de R\$ 52.371.616,00, dentre outras variações menores e que concorreram para a elevação geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 6.097.344,00 no mês em análise, referentes aos "empréstimos e financiamentos" a curto prazo e "fornecedores", equivalente a 3% da dívida ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 2% e o valor total de R\$ 17.575.834,00, fato justificado, em especial, pelas majorações dos "processos trabalhistas", com saldo final de R\$ 10.501.542,00, e da provisão de "13º salário a pagar" no valor de R\$ 1.260.686,00, 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\$ 592.611,00 e as compensações totalizaram R\$ 722.975,00.

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

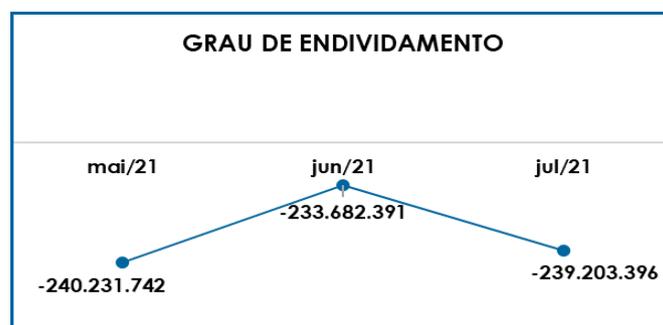
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Já a quantia de R\$ 1.144.860,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 2.460.446,00 no mês de julho/2021, proporcional a 14% do valor total da dívida fiscal e trabalhista.

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

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



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida, e continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das atividades 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 julho/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

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

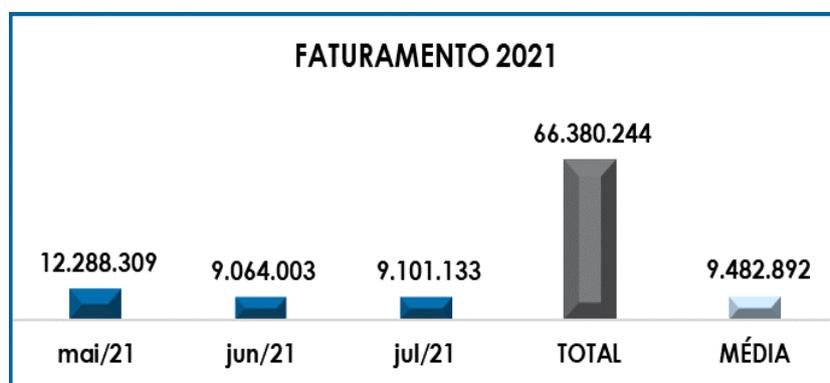
disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

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 julho/2021, sumarizou R\$ 9.101.133,00, o que representou uma elevação de R\$ 37.131,00 em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 4.206.640,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 4.894.493,00 referentes as “vendas de produtos – mercado exterior”. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 8.407.498,00 no mês em análise.

O faturamento acumulado no ano de 2021, sumarizou R\$ 66.380.244,00, com uma média mensal de R\$ 9.482.892,00. A seguir temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal do ano de 2021:

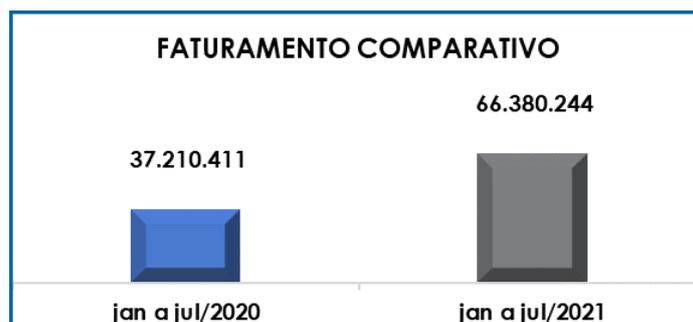


São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a julho/2020, obtivemos o montante de R\$ 37.210.411,00, sendo este 78% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



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

PRINCIPAIS CLIENTES	jul/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	2.154.612
BOMBARDIER TRANSPORTATION CANADA	336.987
MRS LOGISTICA S/A	99.662
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇÃO	604.071
VALE S.A	1.217.751
CONCES.METROVIARIA DO RIO DE JANEIR	361.893
PAKISTAN RAILWAYS	583.711
TRAIL INFRAESTRUTURA EIRELI	308.981
PROGRESS RAIL SERVICE CORPORATION.	710.125
ACOFORJA INDUSTRIA DE FORJADOS S/A	629.417
CIM - COMPAGNIE INTERNATIONALE DE M	209.827
EBN COMÉRCIO IMPORTAÇÃO	714.211
GREATER CLEVELAND REGIONAL	138.482
METROVIAS S/A	282.110
PERU RAIL S.A	478.641
UNIFORJA-COOP.CENT.DE PROD.IND.TRB.	270.655
TOTAL	9.101.133

Diante desse cenário, concluiu-se que, apesar da oscilação nas vendas no ano de 2021, houve expressiva melhora da situação econômica e comercial da Recuperanda em relação ao mesmo período do exercício anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de

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

buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I - ATIVO

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

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

ATIVO	mai/21	jun/21	jul/21
DISPONÍVEL	1.766.589	1.484.134	825.368
CAIXA	17.025	16.218	16.577
BANCOS	1.159.474	874.673	201.388
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	590.089	593.242	607.403
OUTROS CRÉDITOS	59.506.456	58.348.057	59.930.753
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.236.832	15.460.594	15.529.267
CONTAS DE ESTOQUES	33.396.954	31.715.366	33.234.956
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.892.190	5.068.967	4.834.757
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.980.479	6.103.130	6.331.773
ATIVO CIRCULANTE	61.273.045	59.832.191	60.756.120
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.715.968	17.673.304	17.698.529
CRÉDITOS E VALORES	2.549.556	2.506.891	2.532.117
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	27.984.942	27.590.517	27.200.652
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 109.229.610	- 109.660.654	- 110.091.698
IMOBILIZADO EM PROCESSO	839.611	876.230	917.408
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	551.835	544.713	537.591
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.187.417	- 10.194.539	- 10.201.661
ATIVO NÃO CIRCULANTE	46.252.745	45.808.534	45.436.772
TOTAL	107.525.790	105.640.724	106.192.893

De modo geral, no mês de julho/2021, houve aumento de 1%, equivalente a R\$ 552.168,00, com **Ativo** total de **R\$**

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

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

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

106.192.893,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 60.756.120,00, com acréscimo de 2% se comparado a junho/2021.

- **Caixa e equivalentes de caixa:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 825.368,00, com minoração de 44% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 16.577,00 no "caixa", R\$ 201.388,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 607.403,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a redução de 77% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as saídas de recursos terem superado os recebimentos.

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 15.529.267,00, com elevação inferior a 1% em relação a junho/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	mai/21	jun/21	jul/21
DUPL A RECEBER – MERCADO INTERNO	2.658.877	1.722.576	2.095.104
DUPL A RECEBER-MERCADO EXTERNO	23.912.086	26.479.279	29.528.232
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 10.260.637	- 11.028.053	- 15.207.355
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	- 553.603	- 1.193.317	- 366.823
TOTAL	15.236.832	15.460.594	15.529.267

As rubricas de "clientes mercado interno" e "clientes mercado externo" apresentaram aumento em relação ao mês anterior, em especial nos valores a receber de clientes do exterior. Observou-se que as

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

vendas nacionais registraram recebimentos de aproximadamente R\$ 4.660.656,00, equivalentes a 32% das vendas para o mercado interno de maio a julho/2021.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia aproximada de R\$ 4.768.407,00, proporcional a 30% do total de vendas para o mercado externo no período de 05 a 07/2021.

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

ESTOQUES	mai/21	jun/21	jul/21
MATÉRIA PRIMA	10.071.422	9.170.219	10.058.739
MATERIAIS DIRETOS	8.835.972	7.974.935	8.875.118
ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 9.681	- 26.645	- 18.028
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.245.131	1.221.929	1.201.648
PRODUTO SEMIACABADO	18.199.263	18.525.100	19.914.122
PRODUTOS EM PROCESSO	19.225.278	18.628.443	20.011.912
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	- 1.026.015	- 103.344	- 97.791
PRODUTO ACABADO	5.126.269	4.020.047	3.262.095
ESTOQUE EM TRÂNSITO	618.086	618.086	618.086
PSA - FERRAMENTAL	621.594	602.190	592.972
BARRAS ARREDONDAS	47.869	8.649	5.326
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 4.879.075	- 5.320.167	- 5.320.167
PA - LINGOTES	1.739.894	1.559.443	1.630.932
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	136.083	136.083	136.083
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	992.012	456.726	599.252
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 428.516	- 303.635	- 303.635
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.636.652	5.621.002	4.635.053
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	538.102	538.102	545.606
PA - RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	122.588
TOTAL	33.396.954	31.715.366	33.234.956

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 33.234.956,00, com majoração de 5% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.519.589,00, tendo em vista, principalmente, as alterações ocorridas nos saldos dos “produtos semiacabados” em julho/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

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os “adiantamentos e despesas a apropriar” totalizavam R\$ 4.834.757,00, com decréscimo de 5% em relação ao mês anterior. No período de maio a julho/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	mai/21	jun/21	jul/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	94.613	97.284	81.374
ENERGIA A APROPRIAR	-	-	31.525
DESPESAS À APROPRIAR	50.772	62.885	38.960
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	3.917.673	3.878.830	4.049.339
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	611.600	808.698	375.388
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	217.532	221.270	258.171
TOTAL	4.892.190	5.068.967	4.834.757

Verificou-se que a redução no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, pelo decréscimo da “importação em andamento”, com minoração individual de 54% e montante final de R\$ 375.388,00, dentre outras variações menores.

Ademais, tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores”, foi solicitado que a Recuperanda apresentasse a composição mensal dos adiantamentos, indicando o 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 julho/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 21.498.185,00, sendo R\$ 6.331.773,00 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	mai/21	jun/21	jul/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	118.116	123.867	87.282
ICMS A RECUPERAR	4.440.277	4.440.873	4.534.408
IPI A RECUPERAR	162.441	196.892	224.209
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	296.917	311.236	337.173
COFINS A RECUPERAR	768.342	834.290	952.728
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	-	1.587	1.587
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	5.980.479	6.103.130	6.331.773
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	21.146.891	21.269.542	21.498.185

Verificou-se o acréscimo de 4% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas “impostos a recuperar – Reintegra”, “ICMS a recuperar”, “IPI a recuperar”, “PIS a recuperar” e na conta “COFINS a recuperar”, totalizando a quantia compensada de R\$ 722.975,00, ser inferior as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 92% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazos. Na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, as representantes da Recuperanda informaram que a Receita Estadual iniciou a auditoria dos anos de 2017, 2018 e 2019 no mês maio/2021, mas que não há previsão de conclusão do procedimento 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

consequentemente, não conseguem precisar quando a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 45.436.772,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.532.117,00, com aumento de 1% em relação a junho/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 abaixo:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	mai/21	jun/21	jul/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.016.564	971.877	995.076
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	826.746	828.768	830.795
TOTAL	2.549.556	2.506.891	2.532.117

- **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 julho/2021, perfaz o montante de R\$ 27.200.652,00, 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\$ 389.865,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de maio a julho/2021:

IMOBILIZADO	mai/21	jun/21	jul/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

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

BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAMENTAS UTENSÍLIOS FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	-109.229.610	- 109.660.654	- 110.091.698
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 44.683.984	- 45.051.722	- 45.419.460
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.039.738	- 2.049.131	- 2.058.524
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.696.418	- 2.733.105	- 2.769.792
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 428.176	- 429.865	- 431.554
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES E PERIFÉRICO	- 1.486.631	- 1.492.225	- 1.497.819
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	- 525.803	- 531.667	- 537.532
(-) 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 MÓVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	- 6.119	- 6.119	- 6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 24.953.684	- 24.957.725	- 24.961.766
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.186	- 923.195	- 923.205
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.626	- 58.654	- 58.681
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	839.611	876.230	917.408
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	839.611	876.230	917.408
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 450.233	- 486.852	- 528.030
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	450.233	486.852	528.030
(-) 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	27.984.942	27.590.517	27.200.652

➤ **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 julho/2021, era de R\$ 537.591,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 7.122,00, 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	mai/21	jun/21	jul/21
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252

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

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	- 10.187.417	- 10.194.539	- 10.201.661
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO - SOFTWARE	- 9.638.712	- 9.641.667	- 9.644.623
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 550.000	- 554.167	- 558.334
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
TOTAL	551.835	544.713	537.591

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 maio a julho/2021:

PASSIVO	mai/21	jun/21	jul/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 380.993	- 421.850	- 395.780
MÚTUO	- 136.148.137	- 127.878.893	- 131.194.573
FORNECEDORES	- 50.281.227	- 51.244.871	- 52.371.616
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 302.458	- 313.089	- 312.798
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.037.385	- 2.056.743	- 2.094.198
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.763.973	- 23.483.687	- 23.085.126
PROVISÕES DIVERSAS	- 13.328.041	- 13.016.144	- 13.639.626
PASSIVO CIRCULANTE	-226.242.215	-218.415.275	-223.093.717
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.424.000	- 3.171.266	- 3.251.088
PROVISÕES	- 12.026.746	- 13.274.612	- 13.378.588
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 15.756.116	- 16.751.249	- 16.935.047
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 137.872	- 135.180	- 132.488
RESULTADO DO EXERCÍCIO	3.919.272	- 674.642	3.999.297
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	323.610.941	323.255.423	322.888.863
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	134.472.542	129.525.800	133.835.871
TOTAL	-107.525.789	-105.640.724	-106.192.893

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 modo geral, houve elevação de 1%, equivalente a R\$ 552.169,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 106.192.893,00** em julho/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês 07/2021, foi apurado o montante de R\$ 223.093.717,00 de obrigações a curto prazo, com aumento de 2% 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\$ 701.151,00, sendo R\$ 395.780,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com minoração de 4% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	mai/21	jun/21	jul/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 164.431	- 140.941	- 117.451
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 216.079	- 280.449	- 277.894
JUROS FINAME	- 484	- 460	- 435
CURTO PRAZO	- 380.993	- 421.850	- 395.780
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
TOTAL	- 686.364	- 727.220	- 701.151

As variações ocorridas no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros. Além disso, na rubrica "juros capital de giro", dentre os estornos, novas provisões e as variações cambiais lançadas no mês, identificadas como "ACE 07/2020", verificou-se o decréscimo na quantia de R\$ 2.555,00, contribuindo para a redução do total dos "empréstimos e financiamentos".

- **Mútuos:** no mês de julho/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 134.445.661,00, sendo R\$ 131.194.573,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.251.088,00 no longo prazo, com aumento geral de 3% 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

junho/2021, evolução esta equivalente a R\$ 3.395.501,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	mai/21	jun/21	jul/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 74.398.158	- 74.398.158	- 74.398.158
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 14.548.939	- 15.006.875	- 15.491.869
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 47.201.040	- 38.473.860	- 41.304.546
CURTO PRAZO	-136.148.137	- 127.878.893	- 131.194.573
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 33.655	219.079	139.257
LONGO PRAZO	- 3.424.000	- 3.171.266	- 3.251.088
TOTAL	-139.572.137	- 131.050.159	- 134.445.661

Verificou-se o aumento nos juros sobre o mútuo a curto prazo, assim como o acréscimo da "variação cambial – mútuo".

No longo prazo, por sua vez, houve a redução do saldo devedor (positivo) da "variação cambial – mútuo", encerrando o período com o valor de R\$ 139.257,00, que somado as demais variações promoveu a majoração no total dos mútuos ao final do mês 07/2021.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 52.371.616,00, com acréscimo de 2% e equivalente a R\$ 1.126.746,00 em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	mai/21	jun/21	jul/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 713.587	- 713.587
FORNECEDORES	- 25.457.001	- 26.824.710	- 28.112.537
FORNECEDORES EXTERIOR	- 6.349.699	- 6.630.214	- 6.386.003
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 15.336.242	- 15.230.995	- 15.086.505
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.424.699	- 1.845.365	- 2.072.985
TOTAL	- 50.281.227	- 51.244.871	- 52.371.616

A principal variação foi o aumento de 5% na conta "fornecedores", com saldo final de R\$ 28.112.537,00, além das variações em menor escala nos "fornecedores exterior", "fornecedores – outros impostos a pagar" e "ajuste de valores passivo exigível moeda", e apenas a rubrica "fornecedores intercompany" não registrou alteração no período.

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

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

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

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “fornecedores” e “fornecedores exterior”, houve o pagamento da quantia total aproximada de R\$ 6.073.854,00, considerando apenas os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias, e na rubrica “ajuste de valores passivo exigível moeda” verificou-se que o acréscimo ocorreu em virtude de as novas provisões terem superado os estornos realizados no mês.

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

PRINCIPAIS FORNECEDORES	jul/21
WP SOLUÇÕES AMBIENTAIS EIRELLI	- 433.741
SUCAMPI COMERCIO DE RESIDUOS EIRELI	- 237.363
TRALFER COM.E TRANSP.DE RESIDUOS IN	- 176.187
IBAR - IND BRAS ARTIGOS REFRATARIOS	- 149.653
LUIZ ANTONIO MACIEL PINDAMONHAGABA	- 119.325
TOGNI SA MATERIAIS REFRATARIOS	- 108.471
DSM TRANSPORTES E LOCACAO LTDA ME	- 71.258
COSMETAIS LTDA	- 35.490
TOTVS SA	- 22.566
EMBNEWS GLOBAL LOGISTICS	- 5.954
TOTAL	- 1.360.007

Além disso, em virtude do vultuoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 23% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperanda 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 julho/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.

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 segunda análise, considerando apenas as obrigações reconhecidas após o pedido de recuperação judicial em 25/08/2020, foi possível chegar ao montante acumulado de R\$ 19.652.578,00, selecionado apenas os fornecedores de produtos e serviços com documentos em moeda nacional.

Por fim, ainda sobre a conta contábil "fornecedores", foi constatado que a Devedora utiliza a rubrica para o registro de diversas obrigações, como por exemplo os valores dos salários dos Colaboradores diretos. 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:** o grupo totalizou o montante de R\$ 312.798,00, com redução de R\$ 291,00 em comparação ao mês anterior, 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 julho/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.595.741,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de junho/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	mai/21	jun/21	jul/21
SALÁRIOS	- 632.896	- 616.720	- 630.944
PRÓ-LABORE	- 4.073	- 5.796	- 6.461
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.215.902	- 1.209.509	- 1.227.250
INSS S/ VENDAS	- 6.571	- 8.630	- 6.836
FGTS	- 126.872	- 124.777	- 128.975
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 41.326	- 81.563	- 83.986
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255

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

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

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

CURTO PRAZO	- 2.037.385	- 2.056.743	- 2.094.198
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.294.620	- 10.397.567	- 10.501.542
LONGO PRAZO	- 10.294.620	- 10.397.567	- 10.501.542
TOTAL	- 12.332.006	- 12.454.309	- 12.595.741

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.138.399,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisões, e a quantia de R\$ 6.461,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS e IRRF sobre a Folha, e INSS sobre vendas, adimplementos esses que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.501.542,00, 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, novas provisões, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.085.126,00, com decréscimo de 2% 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	mai/21	jun/21	jul/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 17.163	- 19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.557.172	- 1.628.723	- 1.580.492
MERCADO INTERNO	- 349.207	-	-
MERCADO EXTERNO	- 352.960	- 352.960	-
TOTAL	- 23.763.973	- 23.483.687	- 23.085.126

No mês em análise, a principal variação foi registrada na rubrica "mercado externo", com redução de 100% do saldo pelo pagamento da quantia de R\$ 352.960,00.

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

Ademais, com base nas informações e documentos encaminhados pela Empresa, as “outras contas a pagar” com saldo de R\$ 1.580.492,00 e redução de 3%, referem-se às provisões de aluguel, custo da sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações. No mês em análise, verificou-se a baixa de valores provisionados nos meses anteriores, superiores aos lançamentos de novas provisões.

Sobre as “garantias a pagar” na monta de R\$ 21.483.120,00, foi esclarecido pela Recuperanda, em 30/04/2021, que se trata de “operações que a antiga sócia da MWL pagou e que ainda estão em negociação entre os novos sócios e a GMH. Ainda não temos um prazo para pagamento da obrigação”. Na mesma data, disponibilizaram a composição das “garantias a pagar”, sendo:

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 bancarias 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 julho/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 13.639.626,00, com majoração de 5% se comparadas ao mês anterior e equivalente a R\$ 623.483,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	mai/21	jun/21	jul/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.251.705	- 3.380.805	- 3.385.096
13º SALÁRIO A PAGAR	- 907.238	- 1.091.628	- 1.260.686
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.169.099	- 8.543.710	- 8.993.845
TOTAL	- 13.328.041	- 13.016.144	- 13.639.626

Conforme as variações ocorridas no período, notou-se o lançamento de novas provisões de férias e 13º salário, correspondentes

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

aos valores computados pela Folha de Pagamento de julho/2021, e na conta “provisões não dedutíveis” houve acréscimo de R\$ 450.135,00, como resultado das baixas e novas provisões realizadas no período.

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

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

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 31/08/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$ 576.122,95	3%
III	R\$ 18.014.524,28	88%
IV	R\$ 1.893.410,83	9%
TOTAL	R\$ 20.484.058,07	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 (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em

[1] Recomendação CNJ 72/2020

06/08/2021, seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em setembro/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 maio a julho/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	mai/21	jun/21	jul/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 16.695.333	- 16.583.658	- 16.459.313
FGTS	- 126.872	- 124.777	- 128.975
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 15.336.242	- 15.230.995	- 15.086.505
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 6.571	- 8.630	- 6.836
INSS S/ FOLHA	- 1.215.902	- 1.209.509	- 1.227.250
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 323.973	- 331.973	- 334.312
ISS	- 7.482	- 3.206	- 2.766
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 17.163	- 19.793
IRRF - COD.0561	- 237.331	- 250.486	- 245.960
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 46.495	- 46.817	- 50.792
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 11.150	- 12.580	- 13.280
TOTAL	- 17.019.305	- 16.915.632	- 16.793.625

O montante da **Dívida Tributária** em julho/2021, sumarizou **R\$ 16.793.625,00**, com redução de 1% e equivalente a R\$ 122.007,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 16.459.313,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representava 98% da dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e retidos sobre serviços tomados.

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

➤ **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 128.975,00 ao final de julho/2021, com majoração de 3% em relação a junho/2021. No mês em análise, verificou-se que a baixa se referiu a transferência do Fundo a pagar sobre a Folha de 06/2021, para a rubrica “fornecedores”, sendo indicado pela Recuperanda que o diferimento da obrigação encontra amparo na Medida Provisória nº 1.046, de 27/04/2021.

Além disso, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de julho/2021, compondo o saldo ao final do mês em análise.

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 15.086.505,00, apresentou decréscimo de 1% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 136.709,00, relativo aos parcelamentos de IRRF sobre a Folha, INSS retido de terceiros, INSS sobre a Folha e INSS sobre as vendas, iniciados no mês de maio/2021, superando os lançamentos de novos valores a pagar e ensejando a minoração da dívida se comparada a junho/2021.

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

➤ **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 6.836,00, houve decréscimo de 21% em relação ao mês anterior, em virtude do pagamento na monta de R\$ 8.630,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de junho/2021, ter superado o reconhecimento de novos valores a pagar.

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.227.250,00, com elevação de 1% em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento da quantia de R\$ 196.441,00, referente ao INSS sobre a Folha de junho/2021, inferior 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

apropriação dos valores a pagar apurados pela Folha de Pagamento referente ao mês 07/2021, e resultando no acréscimo do saldo a pagar.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 334.312,00 e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

- **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de julho/2021, verificou-se o registro de pagamento no valor de R\$ 3.206,00 referente ao Imposto retido na competência de junho/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise na monta de R\$ 2.766,00, indicando uma redução de 14% em comparação ao total devido no mês anterior.

- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 337.904,00, não restando saldo a pagar no período.

- **IPI:** no mês em análise houve a compensação do valor de R\$ 53.619,00, não restando saldo a pagar no período.

- **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 240.170,00 a título de "COFINS" e a monta de R\$ 51.926,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.

- **ICMS a Restituir a Terceiros:** foi verificado o saldo de R\$ 19.793,00, apresentando progressão de 15% e relação a junho/2021, tendo em vista que a quantia de R\$ 2.630,00, baixada no mês anterior, foi novamente reclassificada para a rubrica em questão e promovendo o aumento verificado no mês.

- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 245.960,00, com redução de 2% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 4.527,00. Houve a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 187.295,00,

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

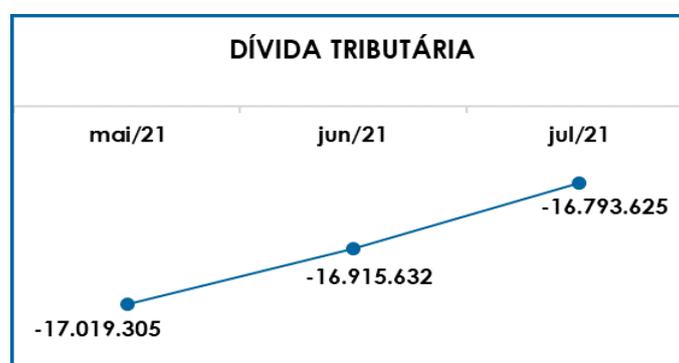
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

enquanto o total de R\$ 182.769,00 foi apropriado no saldo a pagar ao final do mês de julho/2021.

- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 50.792,00, com majoração de 8% em comparação ao mês 06/2021, havendo o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 43.317,00, e de R\$ 3.499,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 46.817,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 13.280,00 e aumento de 6% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 12.580,00, ser inferior ao lançamento de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em 1% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 592.611,00, e compensações totais de R\$ 722.975,00, representando 8% do valor total devido ao Fisco em julho/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de maio a julho/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 55% em relação ao total devido em julho/2021, **se desconsiderarmos o saldo da conta “outros impostos a pagar”**.

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

Por 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 (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que farão os ajustes necessários quando da migração de sistema contábil, com previsão de encerramento em setembro/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.

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

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

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	jul/2021
REINTEGRA	2019 a 2021	87.282
IPI	2019 a 2021	224.209
PIS	2019 a 2021	337.173
COFINS	2019 a 2021	952.728
ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.534.408
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
TOTAL	-	20.781.615

Considerando o montante de R\$ 21.498.185,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 716.570,00 entre o Balanço Patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

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

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

Ao final de maio/2021, obteve êxito na formalização do acordo e iniciou o adimplemento dos parcelamentos da dívida de IRRF e

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

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

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

INSS sobre a Folha de Pagamento, e de INSS retido sobre serviços tomados. Em resumo, no mês de julho/2021, procedeu a quitação da monta de R\$ 106.992,00, considerando as parcelas com vencimento em 30/07/2021.

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

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

Em julho/2021, realizou o adimplemento das parcelas acordadas na quantia de R\$ 29.717,00.

- **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 aos Órgãos federais e estaduais para efetivação dos parcelamentos e solução dos litígios, de forma que o passivo tributário não seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

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

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

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

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

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 de julho/2021, os fluxos de caixa consolidados da Recuperanda, pelo método indireto, estavam compostos pelos seguintes valores:

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	mai/21	jun/21	jul/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO IR E CSLL AJUSTADO POR:	193	4.947	-4.310
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	436	434	434
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	-	-316	-
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	-	1.145	-
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	119	103	104
PROVISÕES TRABALHISTAS	295	311	179
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	594	537	604
OUTRAS PROVISÕES	600	-623	444
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	-2.125	-8.980	2.911
RESULTADO AJUSTADO	112	-2.443	366
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	-3.935	-224	-69
ESTOQUES	664	1.998	-1.520
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	-259	-177	234
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	1.114	-123	-229
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	32	43	-25
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.608	713	765
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-661	-208	-472
JUROS PAGOS	-1	-14	-121
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-661	-222	-594
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	-6	-37	-41
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	-6	-37	-41
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	-23	-23	-23
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	-23	-23	-23
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	2.458	1.767	1.484
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.767	1.484	825
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-691	-282	-659

Conforme demonstrativo supra, em julho/2021, as três atividades resultaram em uma redução de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ -658.766,00, ensejando que as saídas de recursos superaram as entradas de numerários e os aumentos de obrigações a pagar no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês em análise, ainda que o resultado contábil ajustado tenha sido positivo no período. Além disso, foi possível constatar que a variação desfavorável foi proporcionada, em grande

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

parte, pelo aumento dos Ativos como nas “contas a receber”, “estoques”, “impostos e contribuições” a recuperar” e “demais contas a receber”, contribuindo pontualmente para o resultado negativo.

Quanto aos investimentos, no mês em análise, verificou-se o aumento de R\$ 41.179,00 do “ativo em construção”, resultando nos fluxos de caixa pelo investimento em ativos tangíveis.

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

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

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que

ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

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	mai/21	jun/21	jul/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	12.288.309	9.064.003	9.101.133	66.380.244
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	7.195.117	3.313.068	4.206.640	24.958.846
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	5.093.192	5.750.934	4.894.493	41.421.398
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	- 1.907.881	- 636.874	- 693.636	- 5.328.394
DEVOL E CANCELAMENTOS-MERC NACIONAL	- 264.905	-	-	333.655
PIS S/ VENDAS	- 112.449	- 48.658	- 51.282	373.807
COFINS SOBRE VENDAS	- 517.948	- 224.122	- 236.208	1.721.780
ICMS SOBRE VENDAS	- 897.472	- 336.410	- 353.162	2.534.002
IPI SOBRE VENDAS	- 115.107	- 27.684	- 52.984	365.149
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	10.380.427	8.427.129	8.407.498	61.051.850
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	84%	93%	92%	92%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 10.005.597	- 9.685.008	- 7.867.107	- 57.034.549
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	374.831	- 1.257.879	540.391	4.017.301
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3%	-14%	6%	6%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 236.033	- 222.624	- 746.840	- 2.906.499
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.036.955	- 2.288.109	- 1.040.421	- 5.745.771
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	20.378	30.236	37.049	209.055
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 877.780	- 3.738.375	- 1.209.822	- 4.425.914
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.291.190	- 1.164.547	- 3.842.441	- 17.655.082
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	2.362.303	9.496.837	378.324	18.081.699
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	193.333	4.593.914	- 4.673.939	- 3.999.297
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	193.333	4.593.914	- 4.673.939	- 3.999.297

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou prejuízo contábil de **R\$ -4.673.939,00**, revertendo o resultado positivo apurado no mês anterior e compondo o resultado contábil negativo acumulado no exercício de 2021 de R\$ - 3.999.297,00.

A involução no resultado da Empresa decorreu da insuficiência de faturamento para absorção de todos os custos e despesas, além da expressiva redução nas "receitas financeiras", sendo que esta última possibilitou a obtenção de lucro no mês anterior. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de julho/2021:

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

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

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

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 07/2021, foi de R\$ 9.101.133,00, com majoração inferior a 1% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 4.206.640,00 pela “venda de produtos no mercado nacional” e por R\$ 4.894.493,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o acréscimo nas receitas em julho/2021, se deu, integralmente, no faturamento auferido com o mercado interno.

- **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 693.636,00, compostas, integralmente, pelos “impostos sobre as vendas”, registrando aumento de 9% se comparados ao mês anterior.

Todas as rubricas abrangidas pelo subgrupo das “deduções da receita bruta” apresentaram acréscimo em relação ao mês de junho/2021, sendo que a principal variação foi verificada no “IPI sobre as vendas”.

- **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 7.867.107,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com involução de 19% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 86% da “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional e estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas” no total de R\$ 5.953.146,00, e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 1.913.961,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “despesas com diferenças de preços UFE”, “receitas com diferenças de preços UFE” e “alteração no inventário – trabalho em C”.

➤ **Despesas comerciais:** com evolução de mais de 100% e saldo de R\$ 746.840,00 em julho/2021, as despesas comerciais estavam compostas, integralmente, pela rubrica “despesas com exportação”.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.040.421,00 e minoração de 55% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, energia elétrica, aluguéis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

Frisa-se que a não movimentação na rubrica “HGB – acréscimos a disposições, possibilitou a retração do grupo de contas “despesas gerais e administrativas”.

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 37.049,00 como “outras receitas”, com acréscimo de 23% em comparação ao valor registrado em junho/2021.

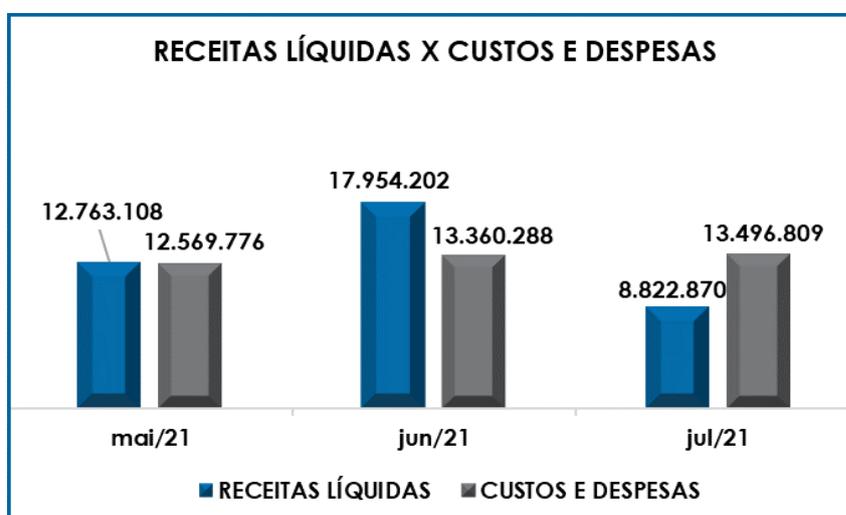
Foi possível identificar que parte das receitas se referiram aos créditos tributários de exportação auferido com o Sistema “Reintegra”. Entretanto, alguns lançamentos apresentaram históricos genéricos e que não contribuíram para a identificação da origem das receitas, sendo necessário buscar esclarecimentos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

➤ **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 3.842.441,00 no mês em análise, com aumento superior a 10% em relação ao mês 06/2021.

A principal variação ocorreu pelo acréscimo na despesa com “variação cambial passiva”, com valor final de R\$ 3.153.701,00 e majoração individual de mais de 100%, além de outras ocorrências menores.

➤ **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a redução de 96% nas “receitas financeiras” em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 378.324,00 e compreendendo as contas “descontos obtidos” de R\$ 2.538,00, “variação cambial ativa” de R\$ 283.871,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 91.915,00.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de maio a julho/2021:



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 8.822.870,00, em contrapartida os custos e despesas somaram R\$ 13.496.809,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ - 4.673.939,00 em julho/2021.

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

XI – CONCLUSÃO

Em julho/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **243 Colaboradores** diretos. Desses, 216 exerciam suas atividades normalmente, considerando, inclusive, os 3 admitidos no período, 12 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 6 foram demitidos.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.659.264,00**, com minoração de 3% se comparado ao mês anterior e consumindo 29% do faturamento bruto auferido. Ademais, computando-se os gastos ocorridos em julho/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 18.604.684,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/08/2021 foram quitados os saldos de salários de junho/2021, no valor de R\$ 616.720,00; em 20/07/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 377.060,00, além das férias e rescisões contratuais adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 144.618,00 conforme os comprovantes apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a apuração de resultado negativo na operação. Em julho/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -743.870,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,12** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,44** permaneceram na condição de insatisfatórios, constatando-

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

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

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

se 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\$ -162.337.597,00**, com aumento do valor desfavorável em 2% se comparado ao mês anterior, demonstrando a piora na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês 07/2021. Ademais, 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\$ -3.607.393,00** apresentou retração do resultado negativo em 11% no mês de julho/2021, demonstrando melhora em relação ao mês anterior. Além disso, permanecendo a condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais de 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 239.203.396,00**, houve majoração total de 2% em comparação ao mês anterior, com destaque para o acréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de R\$ 6.097.344,00 relacionados aos fornecedores em geral e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, a quantia de R\$ 1.737.471,00 considerando os adimplementos de obrigações com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais, além das compensações no valor total de R\$ 722.975,00.

O **Faturamento** apurado em julho/2021 foi de **R\$ 9.101.133,00**, com aumento de R\$ 37.131,00 se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a julho/2020, verificou-se que este foi 78% menor que as receitas brutas auferidas 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, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em julho/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 106.192.893,00**, com acréscimo de 1% em comparação a junho/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes. Importante salientar que o valor do ativo e passivo são coincidentes, em razão da contabilização patrimônio líquido no passivo da Recuperanda.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 16.793.625,00**, com decréscimo de 1% em relação ao mês anterior, sendo que 98% representavam os “encargos sociais” e 2% as “obrigações tributárias”.

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 592.611,00, e a compensação total de R\$ 722.975,00, sumarizando a quantia de R\$ 1.315.586,00 e proporcional a 8% do montante total devido ao Fisco em julho/2021.

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.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ -4.673.939,00** em julho/2021, revertendo o resultado positivo obtido no mês anterior e compondo o resultado acumulado no ano de 2021 de R\$ -3.999.297,00.

Por fim, de forma correlata ao resultado operacional apurado pelo *EBITDA*, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ -658.766,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as saídas de recursos e o aumento dos ativos superaram as entradas de numerários e o acréscimo nas obrigações a pagar, aliado ao prejuízo contábil obtido no período.

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

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 06/08/2021, confirmaram que a previsão para tais ajustes é até o final do mês de setembro/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

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

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

Caçapava (SP), de 17 de setembro 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