

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

**Processo nº 1000052-35.2021.8.26.0101**

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

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

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

## Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO .....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO .....	6
III.I - COLABORADORES.....	6
III.II – GASTOS COM A FOLHA.....	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO.....	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)...	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	17
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	19
VI – FATURAMENTO .....	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	23
VII.I - ATIVO.....	23
VII.II - PASSIVO.....	31
VII.III - PASSIVO CONCURSAL .....	36
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	37
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	41
X – CONCLUSÃO .....	45

### 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 **novembro de 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Empresa **MWL Brasil Eixos & Rodas Ltda.** atua no mercado de rodas, eixos e outros forjados para os setores de transporte ferroviário e metroviário, possuindo 76 anos de história, suas atividades se iniciaram no ano de 1944 produzindo material ferroviário, com a denominação social de **Mafersa Material Ferroviário S/A**, e, em 1957, inaugurou-se a filial na cidade de Caçapava/SP, a qual era responsável pela fabricação de truques, eixos, rodas e engates.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No período de janeiro a novembro/2020, registraram um faturamento médio mensal de R\$ 5.005.947,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I - COLABORADORES

Em novembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 235 colaboradores diretos. Desses, 204 exerciam suas atividades normalmente (contando com 01 colaborador admitido), 18 encontravam-se em gozo de férias, 01 está afastado por licença remunerada, 05 por auxílio-doença e 07 estavam afastados por aposentadoria por invalidez.

Além do exposto, verifica-se que não houve demissões no período e que os demitidos não são computados na soma do total dos Colaboradores conforme o quadro abaixo.

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

COLABORADORES	set/20	out/20	nov/20
ATIVOS	216	210	203
ADMITIDOS	1	1	1
FÉRIAS	6	11	18
LICENÇA REMUNERADA	0	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	4	4	5
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	1	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>235</b>

#### III.II – GASTOS COM A FOLHA

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

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

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

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 2.132.708,00 em novembro/2020, o que representou um aumento de mais de 100% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 51% do faturamento bruto apurado.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no trimestre:

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>
HORAS NORMAIS	92.425	89.427	97.630
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	298	231	277
ADICIONAL NOTURNO	0	24	308
HORAS EXTRAS	334	0	0
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	7.763	7.763	7.763
AVISO PRÉVIO	-2.186	-2.541	0
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	34.024	31.780	548
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.234	3.199	3.229
PLANO DE SAÚDE	137.272	134.338	144.874
RESTAURANTE	47.685	42.949	42.949
AMBULATÓRIO	0	0	460
ABONO SALARIAL	18.403	23.967	26.466
13º SALÁRIO	18.607	18.049	21.007
FÉRIAS + 1/3	17.486	-91.352	27.344
UNIFORMES / EPI	0	92	338
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>375.346</b>	<b>257.927</b>	<b>373.194</b>
INSS S/FOLHA	26.035	30.360	27.382
FGTS	8.107	8.662	10.722
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>34.142</b>	<b>39.022</b>	<b>38.104</b>
<b>TOTAL DESPESAS C/ SETOR ADMINISTRATIVO</b>	<b>409.488</b>	<b>296.950</b>	<b>411.298</b>
HORAS NORMAIS	404.362	314.653	739.492
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	62.381	59.336	70.318
HORAS EXTRAS	283	2.424	90
ADICIONAL INSALUBRIDADE	16.511	7.346	16.637
ADICIONAL NOTURNO	37.048	14.102	23.912
ADICIONAL PERICULOSIDADE	17.969	12.939	17.288
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	61.482	61.482	61.482
PLANO DE SAÚDE	-31.477	-29.095	-34.919
PAT	-1.776	-1.776	-1.776
ABONO SALARIAL	127.380	102.240	205.899
13º SALÁRIO	152.064	148.233	150.035
FÉRIAS + 1/3	179.869	-152.267	131.859

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>1.026.097</b>	<b>539.618</b>	<b>1.380.316</b>
INSS S/FOLHA	143.503	125.165	241.733
FGTS	47.608	41.524	99.361
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>191.111</b>	<b>166.689</b>	<b>341.094</b>
<b>TOTAL CUSTOS C/ SETOR PRODUÇÃO</b>	<b>1.217.208</b>	<b>706.307</b>	<b>1.721.410</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.626.696</b>	<b>1.003.257</b>	<b>2.132.708</b>

Dos gastos totais, o montante de R\$ 1.721.410,00 compreendeu os custos com o **peçoal de produção**, demonstrando uma evolução de mais de 100% se comparado ao mês anterior, equivalente a R\$ 1.015.103,00, como resultado, em especial, das variações observadas nas rubricas "horas normais" com aumento de 100% e valor final de R\$ 739.492,00, "abono salarial" na quantia de R\$ 205.899,00 e majoração de 100% e "férias + 1/3" de R\$ 131.859,00 e acréscimo em mais de 100%, resultando, inclusive, no aumento dos encargos de "INSS" e "FGTS" em R\$ 57.836,00.

Verifica-se que algumas contas, como é o exemplo das rubricas "plano de saúde" e "PAT", estão com saldos invertidos (positivo), os quais foram objetos de questionamentos por esta Auxiliar. Conforme resposta apresentada pela Recuperanda em 21/12/2020, se trata dos descontos sobre a Folha e o posterior rateio dos valores referentes à participação dos colaboradores no restaurante e cartão alimentação, e que pela forma de contabilização no sistema SAP resultam nesta forma.

Ademais, nota-se que os custos de produção equivaleram a 81% do total dos gastos com pessoal.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 411.298,00 e equivaleram 19% do total, com uma majoração de 39% em relação a outubro/2020 devido, principalmente, as oscilações nas contas "indenização trabalhista", "plano de saúde" e "férias + 1/3", sendo que esta última registrou a maior variação nas despesas com os funcionários no mês em análise.

Cumpra mencionar que os valores apresentados no relatório disponibilizado pelo RH, qual seja, a Folha de Pagamento, diferem dos valores registrados no Demonstrativo Contábil, sendo o valor total dos gastos com colaboradores apresentado na Folha foi de R\$ 1.665.620,74, de modo que esta Administradora questionará a Recuperanda.

Ainda, conforme os comprovantes de pagamento enviados pela Empresa verificou-se o adiantamento quinzenal em 20/11/2020, o adimplemento da 1ª parcela do 13º salário em 30/11/2020 e a quitação do saldo de salários de novembro/2020 em 04/12/2020. Além disso, as férias concedidas no mês em análise também foram pagas, nas suas respectivas datas, conforme os documentos 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 trimestre:

PRÓ-LABORE	set/20	out/20	nov/20
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	<b>2.772</b>	<b>2.772</b>	<b>2.391</b>
PRÓ-LABORE	3.000	3.000	4.500
(+) BENEFÍCIOS	179	179	170
(-) DESCONTOS	-407	-407	-2.279
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	<b>4.244</b>	<b>4.244</b>	<b>3.471</b>
PRÓ-LABORE	5.000	5.000	7.500

**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

(+) BENEFÍCIOS	179	179	170
(-) DESCONTOS	-934	-934	-4.199
<b>TOTAL PRÓ-LABORE</b>	<b>8.357</b>	<b>8.357</b>	<b>12.340</b>
<b>TOTAL DESCONTOS</b>	<b>-1.341</b>	<b>-1.341</b>	<b>-6.478</b>
<b>TOTAL LÍQUIDO</b>	<b>7.016</b>	<b>7.016</b>	<b>5.862</b>

Verifica-se que no mês em análise os valores registraram aumento em relação ao mês de outubro/2020, sendo que a remuneração dos Sócios foi aumentada em 50% e somou o valor bruto total de R\$ 12.340,00, já considerados os benefícios pagos, tendo o total dos descontos acompanhado a majoração do pró-labore e registraram a quantia de R\$ 6.478,00, resultando no valor líquido pago aos Gestores de R\$ 5.862,00 em novembro/2020.

Ademais, nota-se que o valor pago de R\$ 5.862,00 está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de Pró-labore, conforme o comprovante do Pagamento realizado pela Recuperanda em 04/12/2020. Ainda, verificou-se o pagamento da 1ª parcela do 13º salário aos Gestores em 30/11/2020, na quantia total de R\$ 4.000,00.

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

### III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 17/12/2020 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%
<b>São Paulo</b> Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	<b>Campinas</b> Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	<b>Curitiba</b> Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	1.911.880	1%
<b>TOTAL</b>		<b>192.919.800</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

EBITDA	set/20	out/20	nov/20
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>5.001.795</b>	<b>4.424.834</b>	<b>4.184.254</b>
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-344.734	-461.926	-347.772
<b>(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.657.061</b>	<b>3.962.908</b>	<b>3.836.482</b>
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-3.584.884	-4.120.534	-3.149.720
<b>(=) LUCRO BRUTO</b>	<b>1.072.177</b>	<b>-157.626</b>	<b>686.763</b>
DESPESAS COMERCIAIS	-310.046	-277.981	-313.049
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-2.219.536	-914.435	77.187
OUTRAS RECEITAS	47.663	315.402	89.103
(+) DEPRECIAÇÃO	448.265	446.241	446.130
<b>EBITDA</b>	<b>-961.478</b>	<b>-588.400</b>	<b>986.133</b>
<b>(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>-19%</b>	<b>-13%</b>	<b>24%</b>

A Recuperanda apresentou um **Ebitda positivo** de R\$ 986.133,00 no mês de novembro/2020, com substancial melhora no

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

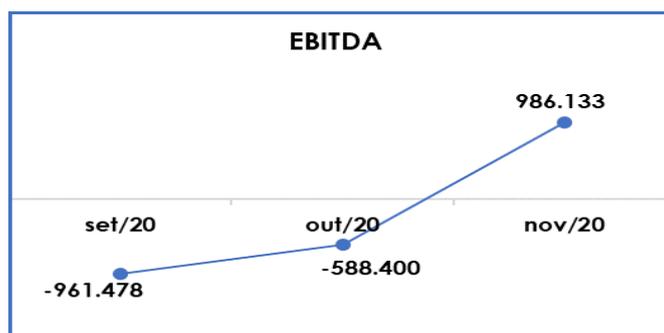
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

resultado operacional e reversão do *Ebitda* negativo apurado no mês anterior.

Apesar da redução em 5% no faturamento bruto de R\$ 4.184.254,00 apurado no mês em análise, os decréscimos de 25% nas “deduções da receita bruta”, 24% nos “custos dos produtos vendidos” e de 80% nas despesas em geral contribuíram pontualmente para a obtenção do resultado positivo, contudo deve ser observado o saldo positivo na conta “despesas gerais e administrativas”, fato este que será objeto de questionamento à Recuperanda.

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



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

## V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção

**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 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.

### São Paulo

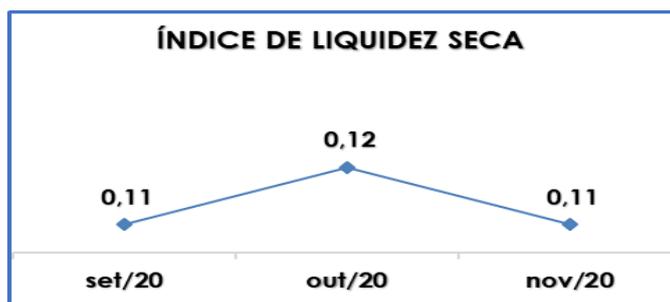
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

### 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



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 22.298.331,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 210.149.073,00. Verificou-se a retração do indicador em R\$ 0,01 em relação ao mês anterior, tendo em vista que o decréscimo nos ativos considerados para o cálculo foi superior a redução ocorrida no “passivo circulante”.

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

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

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

## 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

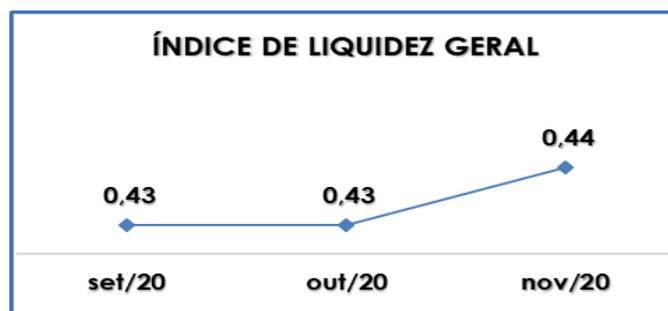
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

**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

imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

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



Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de seus débitos a curto e longo prazos, visto que o índice alcançado em novembro/2020 foi inferior a R\$ 1,00. Ao incluirmos os valores realizáveis e exigíveis a longo prazo, a solvência da entidade continua comprometida, demonstrando que para cada **R\$ 1,00** de dívida, havia apenas **R\$ 0,44** disponíveis para quitação desta.

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

Verificou-se o aumento do indicador em R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior, em razão de ter havido aumento no ativo em contrapartida ao decréscimo ocorrido no passivo, resultando na melhora do índice pela redução da diferença entre os dois montantes.

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

### V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas “ativo circulante” e “passivo circulante”.

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

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>
CAIXA	17.952	18.308	17.167
BANCOS	74.382	568.435	384.939
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	102.610	54.355	0
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	13.884.054	17.107.386	14.052.690
ADIANTAMENTOS - CURTO PRAZO	2.679.704	1.090.810	1.920.047
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	5.521.827	5.569.699	5.701.055
CONTAS DE ESTOQUES	25.054.280	23.732.407	27.088.666
DESPESAS ANTECIPADAS - CURTO PRAZO	271.512	517.390	222.433
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>47.606.321</b>	<b>48.658.791</b>	<b>49.386.998</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-125.436	-56.490	-43.427
MÚTUO	-131.937.655	-134.498.710	-128.471.786
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	-42.895.013	-42.626.032	-42.657.630
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-94.681	-147.086	-158.084
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-5.998.262	-5.711.078	-6.226.080
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	-23.320.627	-23.832.824	-23.768.251
PROVISÕES DIVERSAS	-8.563.017	-8.760.579	-8.823.816
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>-212.934.692</b>	<b>-215.632.800</b>	<b>-210.149.073</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-165.328.371</b>	<b>-166.974.009</b>	<b>-160.762.076</b>

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

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

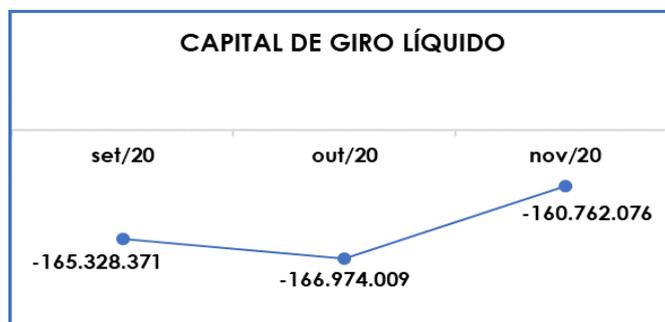
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em novembro/2020, o resultado do **CGL** manteve-se negativo e insatisfatório com o valor de **R\$ -160.762.076,00**, demonstrando que o “ativo circulante” era inferior ao “passivo circulante” e resultando no indicador negativo, apesar da melhora verificada em relação ao mês anterior.

Sobre as variações que ensejaram a melhora do indicador, no “**ativo circulante**”, que registrou aumento de 1% e totalizou R\$ 49.386.998,00, destaca-se a majoração das rubricas “adiantamentos”, “impostos a recuperar” e “estoques”.

No “**passivo circulante**”, por sua vez, observou-se a redução de 3% e o valor final de R\$ 210.149.073,00, como resultado, principalmente, do decréscimo no saldo do grupo “mútuo”.

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



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

#### V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

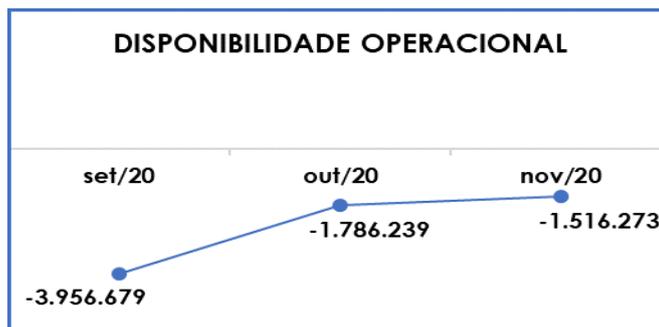
O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	set/20	out/20	nov/20
ESTOQUES	25.054.280	23.732.407	27.088.666
CONTAS A RECEBER	13.884.054	17.107.386	14.052.690
FORNECEDORES	-42.895.013	-42.626.032	-42.657.630
<b>TOTAL</b>	<b>-3.956.679</b>	<b>-1.786.239</b>	<b>-1.516.273</b>

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -1.516.273,00**, com redução de 15% no indicador desfavorável em relação ao mês anterior.

A melhora no índice se deu pelo aumento de 14% nos “estoques” de R\$ 27.088.666,00, o qual absorveu o acréscimo do valor devido aos “fornecedores” de R\$ 42.657.630,00 e a retração de 18% nas “contas a receber” de clientes na quantia final de R\$ 14.052.690,00.

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



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

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

**V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO**

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de setembro a novembro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO			set/20	out/20	nov/20
<b>São Paulo</b>		<b>Campinas</b>		<b>Curitiba</b>	
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363		Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006		Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP	-125.436	-56.490	-43.427
MÚTUO - CP	-131.937.655	-134.498.710	-128.471.786
FORNECEDORES	-42.895.013	-42.626.032	-42.657.630
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.320.627	-23.832.824	-23.768.251
PROVISÕES DIVERSAS	-8.563.017	-8.760.579	-8.823.816
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP	-587.251	-587.251	-587.251
MÚTUO - LP	-991.980	-2.588.779	-2.456.262
(+) DISPONIBILIDADES	194.944	641.099	402.106
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>-208.226.036</b>	<b>-212.309.567</b>	<b>-206.406.316</b>
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CP	-94.681	-147.086	-158.084
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CP	-5.998.262	-5.711.078	-6.226.080
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS - LP	-9.864.345	-9.864.345	-9.654.431
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>-15.957.288</b>	<b>-15.722.509</b>	<b>-16.038.596</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-224.183.324</b>	<b>-228.032.076</b>	<b>-222.444.912</b>

Consonante ao quadro acima, a Dívida Financeira Líquida sumarizou **R\$ 222.444.912,00**, com redução de 2% e equivalente a R\$ 5.587.165,00, se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 206.406.316,00 e redução de 3% em relação ao mês anterior.

As principais variações registradas no período foram as reduções de 4% no “mútuo – curto prazo” com saldo de R\$ 128.471.786,00 e decréscimo de 37% no saldo do “disponível” de R\$ 402.106,00.

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

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou as maiores variações com o aumento de 9% no grupo das “obrigações sociais e trabalhistas – curto prazo” de R\$ 6.226.080,00 e a redução de 2% no grupo “obrigações trabalhistas e sociais – longo prazo” de R\$ 9.654.431,00, dentre

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

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

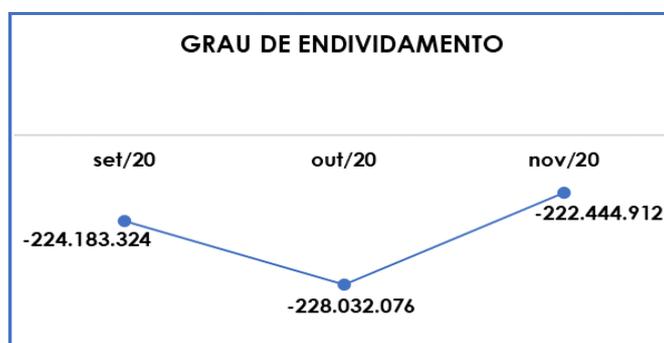
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

outras ocorrências menores, ensejando o aumento da dívida fiscal em 2% e quantia total devida ao Fisco de R\$ 16.038.596,00 em novembro/2020.

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\$ 211.322,00 e das obrigações diretas com os colaboradores foi de R\$ 1.007.754,00, totalizando R\$ 1.219.076,00 e representando 8% do total da Dívida Fiscal e Trabalhista.

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

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



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

Deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o

seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Liquidez Geral, Disponibilidade Operacional, Capital de Giro e Grau de Endividamento** findaram o mês de novembro/2020 com resultados **negativos e insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

## VI – FATURAMENTO

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

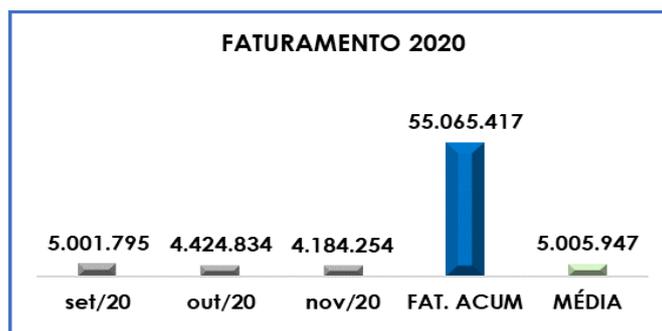
O total da receita bruta no mês de novembro/2020 foi de R\$ 4.184.254,00, o que representou uma retração de 5% em comparação ao mês anterior. Verifica-se que o valor acumulado de janeiro a novembro/2020 sumarizou R\$ 55.065.417,00, com uma média mensal de R\$ 5.005.947,00.

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

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

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

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



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro/2019, obtivemos o montante de R\$ 93.884.655,00, sendo este 41% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

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

## VII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.I - ATIVO

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

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de setembro a novembro/2020:

ATIVO	set/20	out/20	nov/20
CAIXA	17.952	18.308	17.167
BANCOS	74.382	568.435	384.939
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	102.610	54.355	0

**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

CLIENTES - CONTAS A RECEBER	13.884.054	17.107.386	14.052.690
ADIANTAMENTOS	2.679.704	1.090.810	1.920.047
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.521.827	5.569.699	5.701.055
CONTAS DE ESTOQUES	25.054.280	23.732.407	27.088.666
DESPESAS ANTECIPADAS	271.512	517.390	222.433
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>47.606.321</b>	<b>48.658.791</b>	<b>49.386.998</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>17.786.303</b>	<b>17.812.722</b>	<b>17.728.164</b>
CRÉDITOS E VALORES	2.619.891	2.646.310	2.561.751
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>31.004.698</b>	<b>30.566.956</b>	<b>30.134.175</b>
CONTAS CUSTO IMOBILIZADO	105.578.971	105.578.971	105.583.821
(-) DEPRECIAÇÃO ACUM	-74.574.273	-75.012.015	-75.449.647
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>619.822</b>	<b>611.324</b>	<b>602.825</b>
CONTAS CUSTO INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) DEPRECIAÇÃO ACUM	-10.119.430	-10.127.929	-10.136.427
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>49.410.823</b>	<b>48.991.002</b>	<b>48.465.163</b>
<b>TOTAL</b>	<b>97.017.144</b>	<b>97.649.793</b>	<b>97.852.161</b>

De modo geral, no mês de novembro/2020 houve aumento de menos de 1% no Ativo de R\$ 97.852.161,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 50% do Ativo total da Empresa, e sumarizou R\$ 49.386.998,00, com acréscimo de 1% se comparado a outubro/2020.

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

No mês em análise havia disponível o montante de R\$ 402.106,00, distribuídos em R\$ 17.167,00 no "caixa geral" e R\$ 384.939,00 em "bancos conta movimento", sendo que o saldo registrado nas "aplicações financeiras" foi totalmente resgatado em novembro/2020 e não registrou saldo ao final do período.

Como já mencionado, verificou-se a minoração de 100% nas “aplicações financeiras”, além das reduções no “caixa” e “bancos”, ensejando o decréscimo total do “disponível” de 63%.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 14.052.690,00, com redução de 18% em relação ao mês de outubro/2020. A composição dos valores a receber de clientes no período de setembro a novembro/2020 está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	set/20	out/20	nov/20
DUPLA RECEBER-M.INTERNO	3.110.650	3.538.807	3.616.413
DUPLA RECEBER-M.EXTERNO	12.584.427	13.778.175	15.603.532
(PROVISÃO P/DEVEDORES DUVIDOSOS)	-466.883	-466.883	-466.883
(ACE-ADIAN S/CAMBIAS ENTREGUES)	-2.532.223	-1.022.321	-4.833.567
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.188.083	1.279.608	133.195
<b>TOTAL</b>	<b>13.884.054</b>	<b>17.107.386</b>	<b>14.052.690</b>

De acordo com a composição do contas a receber da Recuperanda, nota-se que 50% do montante correspondem aos valores de períodos anteriores, e que, talvez, não ingressem no caixa da Empresa e poderão ser considerados como “provisão para devedores duvidosos.

➤ **Adiantamentos:** em novembro/2020 foi contabilizado o montante de R\$ 1.920.047,00 como adiantamentos, com aumento de 76% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o grupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS	set/20	out/20	nov/20
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.374.047	729.752	1.397.281
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	49.028	49.028	49.028
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	256.629	312.030	473.738
<b>TOTAL</b>	<b>2.679.704</b>	<b>1.090.810</b>	<b>1.920.047</b>

Verificou-se que o acréscimo no grupo se deu pelos aumentos de 91% na conta “adiantamentos a fornecedores” e de 52%

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

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

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

nos “adiantamentos de salários”, sendo este último resultado do pagamento da 1ª parcela da gratificação natalina devida em novembro/2020.

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

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 20.867.468,00, sendo R\$ 5.701.055,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 360 dias, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

<b>IMPOSTOS A RECUPERAR</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	198.610	201.791	204.733
ICMS A RECUPERAR	4.171.186	4.138.119	4.166.773
IPI A RECUPERAR	461.175	461.175	461.175
CONTRIBSOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	195.386	209.268	227.075
COFINS A RECUPERAR	300.891	364.833	446.850
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	191	127	63
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEROS	9.877	9.877	9.877
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>5.521.827</b>	<b>5.569.699</b>	<b>5.701.055</b>
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

<b>LONGO PRAZO</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20.688.239</b>	<b>20.736.112</b>	<b>20.867.468</b>

Verificou-se o aumento de 2% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, decorrente das oscilações nas rubricas "impostos a recuperar - reintegra", "ICMS, PIS e COFINS a recuperar".

Outrossim, 93% dos impostos é correspondente ao saldo de ICMS a recuperar nos curto e longo prazos, sendo informado pela Recuperanda em 21/12/2020 que está aguardando o retorno da SEFAZ para utilização dos créditos acumulados no período de 2015 a 2019.

➤ **Estoques:** a quantidade dos estoques é relativa ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas.

<b>ESTOQUES</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>
MATERIAIS DIRETOS	5.852.890	6.241.977	5.984.534
ESTOQUE EM TRÂNSITO	1.734	1.279	-25.438
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.311.560	1.311.560	1.308.506
<b>MATÉRIA PRIMA</b>	<b>7.166.185</b>	<b>7.554.816</b>	<b>7.267.602</b>
PRODUTOS EM PROCESSO	17.846.576	16.697.822	19.159.053
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-4.108.056	-4.374.454	-3.738.960
<b>PRODUTO SEMI ACABADO</b>	<b>13.738.520</b>	<b>12.323.368</b>	<b>15.420.093</b>
ESTOQUE EM TRÂNSITO	-664.337	-274.002	93.856
PSA - FERRAMENTAL	366.757	366.757	431.026
BARRAS ARREDONDAS	7.547	7.547	7.547
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-6.338.280	-6.338.280	-6.338.280
PA - LINGOTES	2.267.526	1.435.958	2.431.422
ESBOÇO DE ENGENHARIA	235.949	422.892	394.693
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	-61.201	-175.817	-27.986
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-341.948	-341.948	-341.948
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	6.988.983	7.359.072	6.641.950
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	1.618.312	1.299.593	1.031.029
PA-RODAS DE PONTEROLANTE	70.267	92.452	77.662
<b>PRODUTO ACABADO</b>	<b>4.149.575</b>	<b>3.854.224</b>	<b>4.400.971</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25.054.280</b>	<b>23.732.407</b>	<b>27.088.666</b>

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

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

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

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 27.088.666,00, divididos entre “matéria prima”, “produtos semi acabados” e “produtos acabados”. No geral houve aumento de 14%, o equivalente a R\$ 3.356.259,00, tendo em vista, principalmente, o aumento do saldo dos “produtos semi acabados” em novembro/2020, com acréscimo de 25% em relação ao mês anterior, seguido pelo aumento de 14% dos “produtos acabados”.

O inventário apresentado pela Devedora demonstra valores maiores nos três estágios de produtos estocados, sendo necessário abordar novamente o ponto de questionamento para esclarecer tais divergências.

➤ **Despesas antecipadas a curto prazo:** no mês de novembro/2020 foi contabilizado o valor de R\$ 222.433,00 a título de despesas antecipadas, com redução de 57% em comparação ao mês anterior.

DESPESAS ANTECIPADAS	set/20	out/20	nov/20
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	52.349	42.220	28.695
ENERGIA A APROPRIAR	160.428	429.002	167.298
DESPESAS A APROPRIAR	58.735	46.168	26.440
<b>TOTAL</b>	<b>271.512</b>	<b>517.390</b>	<b>222.433</b>

Conforme a tabela acima, a principal variação se deu na rubrica “energia a apropriar”, a qual registrou decréscimo de 61% e saldo final de R\$ 167.298,00, tendo em vista que no mês em análise as apropriações foram maiores que as reversões.

• **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 48.465.163,00, sendo R\$ 17.728.164,00 registrados no grupo de “realizável a longo prazo”, R\$ 30.134.175,00 em “imobilizado” e R\$ 602.825,00 em “intangível”.

Se compararmos os saldos das contas com o mês anterior, verifica-se a redução geral de 1% e equivalente a R\$ 525.838,00,

**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

sendo que apenas o subgrupo dos “impostos a recuperar – longo prazo” permaneceu com o saldo inalterado no trimestre analisado.

➤ **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.561.751,00, com redução de 3% em comparação a outubro/2020. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

CRÉDITOS E VALORES	set/20	out/20	nov/20
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.095.932	1.121.403	1.035.896
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	817.713	818.661	819.610
<b>TOTAL</b>	<b>2.619.891</b>	<b>2.646.310</b>	<b>2.561.751</b>

Verifica-se que a minoração decorreu do decréscimo de 8% nos “depósitos em garantia” de R\$ 1.035.896,00, registrada com o histórico de “Variação Cambial - Garantia Ermas Dólar 11 e Egito Dólar 11”, em contrapartida ao aumento de R\$ 948,63 na rubrica “depósitos judiciais - trabalhistas”, com o histórico de “Atualiz. Monetária Dep Judiciais - Ref 11/2020”.

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

O valor registrado em novembro/2020 totalizou R\$ 30.134.175,00, já consideradas as “depreciações” no montante de R\$ - 75.449.647,00, havendo o registro de aquisições de bens na conta “ferramentas utensílios fabricação”, além da apropriação das depreciações mensais.

A seguir a composição dos bens da Entidade no período de setembro a novembro/2020:

IMOBILIZADO	SET/20	OUT/20	NOV/20
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
<b>São Paulo</b>	<b>Campinas</b>	<b>Curitiba</b>	
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAM. UTENS. FABRICAÇÃO	3.507.966	3.507.966	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.850.660	4.850.660	4.850.660
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
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	-25.069.713	-25.069.713	-25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	-5.583.876	-5.583.876	-5.583.876
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	-528.765	-528.765	-528.765
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	396.250	396.250	396.250
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>105.578.971</b>	<b>105.578.971</b>	<b>105.583.821</b>
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	-41.724.548	-42.097.468	-42.470.387
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM. UTENS. FABRICAÇÃO	-1.960.726	-1.970.949	-1.981.142
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-2.402.157	-2.439.059	-2.475.961
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	-414.664	-416.353	-418.042
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES E PERIFÉRICO	-1.439.409	-1.445.475	-1.451.460
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-478.888	-484.752	-490.616
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPAMENTOS - AJUSTE CPC	-238.369	-238.369	-238.369
(-) DEPREC. FERRAM. UTENS. FABRICAÇÃO - AJUSTE 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. EQUIPAMENTOS - CUSTO ATRIBUÍDO	-24.921.353	-24.925.394	-24.929.435
(-) DEPREC. FERR. UTENS. FABRICAÇÃO - CUSTO ATRIBUÍDO	-923.112	-923.122	-923.131
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - CUSTO ATRIBUÍDO	-58.405	-58.433	-58.460
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - CUSTO ATRIBUÍDO	-11.420	-11.420	-11.420
<b>DEPRECIAÇÃO ACUMULADO</b>	<b>-74.574.273</b>	<b>-75.012.015</b>	<b>-75.449.647</b>
<b>TOTAL</b>	<b>31.004.698</b>	<b>30.566.956</b>	<b>30.134.175</b>

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

O valor dos bens intangíveis em novembro/2020 totalizou R\$ 602.825,00, minoração de R\$ 8.498,00 decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

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

INTANGÍVEL	set/20	out/20	nov/20
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	-9.604.058	-9.608.390	-9.612.722
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	-516.667	-520.834	-525.000
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	-4	-4	-4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
<b>AMORTIZAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>-10.119.430</b>	<b>-10.127.929</b>	<b>-10.136.427</b>
<b>TOTAL</b>	<b>619.822</b>	<b>611.324</b>	<b>602.825</b>

## VII.II - PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de setembro a novembro/2020:

PASSIVO	set/20	out/20	nov/20
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-125.436	-56.490	-43.427
MÚTUO	-131.937.655	-134.498.710	-128.471.786
FORNECEDORES	-42.895.013	-42.626.032	-42.657.630
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-94.681	-147.086	-158.084
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-5.998.262	-5.711.078	-6.226.080
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.320.627	-23.832.824	-23.768.251
PROVISÕES DIVERSAS	-8.563.017	-8.760.579	-8.823.816
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>-212.934.692</b>	<b>-215.632.800</b>	<b>-210.149.073</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-587.251	-587.251	-587.251
MÚTUO	-991.980	-2.588.779	-2.456.262
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-9.864.345	-9.864.345	-9.654.431
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>-11.443.576</b>	<b>-13.040.375</b>	<b>-12.697.944</b>

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

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

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

CAPITAL SOCIAL	-192.919.800	-192.919.800	-192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-159.404	-156.713	-154.021
RESULTADO DO EXERCÍCIO	53.197.691	56.859.949	50.831.424
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	267.242.637	267.239.946	267.237.254
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>127.361.124</b>	<b>131.023.382</b>	<b>124.994.857</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-97.017.144</b>	<b>-97.649.793</b>	<b>-97.852.161</b>

De modo geral, houve aumento de 0,21% e equivalente a R\$ 202.368,00 totalizando o montante de R\$ 97.852.161,00 em novembro/2020. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de novembro/2020 foi contabilizado o montante de R\$ 210.149.073,00 a curto prazo, com redução de 3% e equivalente a R\$ 5.483.727,00 em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo de R\$ 43.427,00 a ser pago no curto prazo e com redução de 23% se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	set/20	out/20	nov/20
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-70.470	-46.980	-23.490
JUROS CAPITAL DE GIRO	-54.289	-8.857	-19.307
JUROS FINAME	-677	-653	-629
<b>TOTAL</b>	<b>-125.436</b>	<b>-56.490</b>	<b>-43.427</b>

A principal variação se deu pelo pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador", além dos estornos e provisões de "juros capital de giro" e "juros finame" registrados no período.

- **Mútuos:** no mês de novembro/2020 o montante dos mútuos era de R\$ 130.928.047,00, sendo R\$ 128.471.786,00 alocados a curto prazo, e R\$ 2.456.262,00 no longo prazo.

**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

MÚTUO	set/20	out/20	nov/20
MÚTUO BAHNTECHNIK	-69.739.980	-69.739.980	-69.739.980
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-10.663.205	-11.150.390	-11.596.656
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-51.534.470	-53.608.340	-47.135.150
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>-131.937.655</b>	<b>-134.498.710</b>	<b>-128.471.786</b>
MÚTUO BAHNTECHNIK	-916.815	-2.464.995	-2.464.995
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-75.165	-123.784	8.734
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>-991.980</b>	<b>-2.588.779</b>	<b>-2.456.262</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-132.929.635</b>	<b>-137.087.489</b>	<b>-130.928.047</b>

Tanto na obrigação circulante quanto na não circulante, as variações ocorreram pelo reconhecimento de “variação cambial”, resultando na redução total de 4% e equivalente a R\$ 6.159.442,00.

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

➤ **Fornecedores:** no mês em análise o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 42.657.630,00, com aumento de menos de 1% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	set/20	out/20	nov/20
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-713.587	-713.587	-713.587
OUTROS FORNECEDORES	-20.850.760	-20.046.433	-20.521.241
FORNECEDORES EXTERIOR	-6.248.737	-6.275.705	-6.275.705
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	-12.149.317	-12.459.745	-12.654.083
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-2.932.612	-3.130.563	-2.493.013
<b>TOTAL</b>	<b>-42.895.013</b>	<b>-42.626.032</b>	<b>-42.657.630</b>

As variações no período foram registradas nas contas “outros fornecedores”, com aumento de 2% e saldo de R\$ 20.521.241,00, “fornecedores – outros impostos a pagar” com acréscimo 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

2% e montante final de R\$ 12.654.083,00, em contrapartida a redução de 20% nos “ajustes de valores passivo exigível”.

Devido ao vultuoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 20% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperada apresentasse a composição dos fornecedores e as medidas para o pagamento dos valores extraconcursais.

Embora a conta “outros fornecedores” faça menção aos fornecedores, foi constatado que a Devedora realiza registros de pagamentos de diversas obrigações nesta conta, como por exemplo de salários, de modo que este fato está sendo objeto de questionamento.

Ainda, conforme o e-mail encaminhado pela Empresa no dia 21/12/2020, nota-se que 32% do saldo de fornecedores se refere a “Caixa Econômica Federal”, “União”, “Instituto Nacional da Previdência”, “Senai” e “Prefeitura Municipal de Caçapava”, os quais correspondem às dívidas tributárias.

➤ **Obrigações fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 158.084,00, com aumento de 7% e equivalente a R\$ 10.998,00. Nota-se que o maior saldo devedor se refere ao “IRRF – cód. 0561” de R\$ 68.595,00, representando 43% do total das obrigações e com majoração de 58% em relação ao mês anterior.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em novembro/2020 o montante das obrigações sociais era de R\$ 15.880.512,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com aumento de 2% em relação ao mês de outubro/2020. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS			set/20	out/20	nov/20
<b>São Paulo</b>	<b>Campinas</b>	<b>Curitiba</b>			
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571			

SALÁRIOS	-337.177	-333.066	-431.461
PRÓ-LABORE	-7.016	-7.016	-5.862
FÉRIAS E 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-3.265.075	-2.888.469	-2.880.954
13º SALÁRIO A PAGAR	-1.545.625	-1.707.810	-1.878.853
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/FOLHA	-849.538	-824.436	-1.038.436
INSS S/VENDAS	-6.134	-6.134	-6.134
FGTS	-55.714	-50.186	-110.082
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	77.763	115.784	135.448
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>-5.998.262</b>	<b>-5.711.078</b>	<b>-6.226.080</b>
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.864.345	-9.864.345	-9.654.431
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>-9.864.345</b>	<b>-9.864.345</b>	<b>-9.654.431</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-15.862.607</b>	<b>-15.575.423</b>	<b>-15.880.512</b>

Conforme mencionado no tópico III.I – Colaboradores, verificou-se os pagamentos de R\$ 697.766,00 a título de “salários”, R\$ 30.157,00 de “férias” e R\$ 269.969,00 referente a primeira parcela do “13º Salário”. Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamento apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos de FGTS, os quais serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve aumento de 17% e saldo final de R\$ 135.448,00 na rubrica “contas a pagar de natureza trabalhista”, a qual será objeto de questionamento a Recuperanda pelo alto valor contabilizado.

No longo prazo, verificou-se a redução de 2% nos “processos trabalhistas” de R\$ 9.654.431,00, pela contabilização do “ajuste reversão provisão Proc. Trab. nov/2020”.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.768.251,00, com redução de menos de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 90% do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES				set/20	out/20	nov/20
<b>São Paulo</b>		<b>Campinas</b>		<b>Curitiba</b>		
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363		Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006		Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571		

ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-21.132	-21.132	-39.353
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.379.690	-1.365.345	-1.472.005
MERCADO INTERNO	-435.042	-961.585	-772.131
<b>TOTAL</b>	<b>-23.320.627</b>	<b>-23.832.824</b>	<b>-23.768.251</b>

No mês em análise as principais variações foram registradas na conta “outras contas a pagar”, com aumento de 8% e saldo final de R\$ 1.472.005,00 pelo registro de provisões referentes a energia elétrica e alugueis, e na rubrica “mercado interno” com redução de 20% e montante de R\$ 772.131,00.

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

➤ **Provisões diversas:** no mês de novembro/2020 a rubrica “provisões não dedutíveis” totalizou o montante de R\$ 8.823.816,00, com acréscimo de 1% se comparado ao mês anterior.

Foram identificados diversos registros de provisões, correspondentes a salários, férias, impostos e despesas diversas, contudo, a Recuperanda será questionada sobre a natureza das operações.

### VII.III - PASSIVO CONCURSAL

O 1º Edital de Credores, referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005 foi publicado no DJE no dia 22/01/2021, sendo que a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

#### RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

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

I	300	14.211.820,75	14%
II	0	0,00	0%
III	251	86.193.290,62	86%
IV	28	245.019,74	0%
<b>TOTAL</b>	<b>579</b>	<b>100.650.131,11</b>	<b>100%</b>

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça<sup>[1]</sup>, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que, até o momento, não houve retorno por parte da Recuperanda.

### VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de setembro a novembro/2020:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	set/20	out/20	nov/20
INSS S/ FOLHA	-849.538	-824.436	-1.038.436
FGTS	-55.714	-50.186	-110.082
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>-905.253</b>	<b>-874.622</b>	<b>-1.148.518</b>
IRRF- COD.0561	-36.921	-43.385	-68.595
IPI	0	-42.352	-31.353
ISS	-2.617	-2.503	-2.515
INSS S/ VENDAS	-6.134	-6.134	-6.134
INSS - SESIX MWL	-8.255	-8.255	-8.255

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

OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-50.069	-50.965	-50.162
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-5.075	-7.881	-5.460
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-21.132	-21.132	-39.353
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	<b>-131.845</b>	<b>-184.250</b>	<b>-213.469</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-1.037.098</b>	<b>-1.058.872</b>	<b>-1.361.988</b>

O montante da **Dívida Tributária** em novembro/2020 sumarizou **R\$ 1.361.988,00**, com aumento de 29% e equivalente a R\$ 303.115,00 em relação ao mês anterior.

Deste montante, R\$ 1.148.518,00 corresponderam às “obrigações sociais” e representavam 84% da Dívida, e R\$ 213.469,00 foram alusivos as “obrigações tributárias” que ensejaram em 16% da Dívida Tributária total.

- **Encargos sociais:** verificou-se o aumento de 31% no mês analisado em virtude das seguintes ocorrências:
  - **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.038.436,00, com acréscimo de 26% em relação ao mês anterior. Houve apenas o registro da provisão do INSS sobre a Folha de Pagamento do mês de novembro/2020, não havendo pagamentos.
  - **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 110.082,00, com aumento de mais de 100% pelo reconhecimento do Fundo sobre férias e sobre o 13º salário de 2020. Ademais, foi verificado o pagamento na quantia de R\$ 101.487,00.
- **Obrigações fiscais:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 213.469,00, com as seguintes variações:

- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 68.595,00, apresentando aumento de 58% e equivalente a R\$ 25.209,00, não havendo pagamentos no período.
- **IPI:** no mês em análise o saldo a pagar era de R\$ 31.353,00, com o pagamento da quantia de R\$ 42.352,00, além da apropriação de novos valores apurados no mês.
- **ISS:** montante de R\$ 2.515,00, com aumento de R\$ 12,00 em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento no valor de R\$ 2.503,00 referente a competência de outubro/2020, e o lançamento dos valores apurados em novembro/2020.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado apresentou o saldo de R\$ 50.162,00, com redução de 2% em comparação a outubro/2020, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 48.711,00 e de R\$ 2.254,00 de imposto retido sobre serviços, totalizando a quanta de R\$ 50.965,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 5.460,00, com redução de 31%, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 7.881,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.
- **ICMS a restituir de terceiros:** valor final de R\$ 39.353,00, com aumento de 86% e equivalente a R\$ 18.221,00 em comparação a outubro/2020. Para melhor entendimento e acompanhamento das atividades, a Recuperanda será questionada sobre este imposto a restituir.

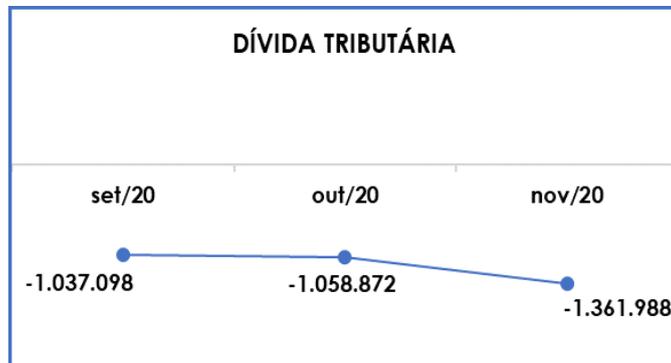
Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária majorou em R\$ 303.115,00 se comparada ao mês anterior, decorrente de pagamentos parciais e novas apropriações em diversas rubricas.

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

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

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

Segue demonstração gráfica dos valores apurados de setembro a novembro/2020:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.789,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 23% em novembro/2020.

Entretanto, nota-se que o valor destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), distorce o valor alocado da dívida tributária em novembro/2020. De acordo com o e-mail encaminhado pela Recuperanda em 21/12/2020, o valor supramencionado encontra-se contabilizado no grupo de contas "outros fornecedores", conforme distribuição abaixo:

TRIBUTOS	VALOR
INSTITUTO NACIONAL DE PREVIDÊNCIA	-10.599.069
UNIÃO	-1.449.015
PREFEITURA MUNICIPAL DE CAÇAPAVA	-121.570
<b>TOTAL</b>	<b>-12.169.655</b>

Concluiu-se que, considerando ainda os prejuízos ensejados pelas crises de saúde e economia, estabelecidas desde o início do mês de março/2020 no país, é imprescindível que a Entidade elabore e

aplique estratégias para aumentar o pagamento das obrigações tributárias já existentes, bem como a manutenção dos novos débitos lançados no mês, de forma que o passivo tributário não se torne impagável e seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), e que não obtendo, ainda, um retorno por parte da Recuperanda.

## IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

**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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/20	out/20	nov/20
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>5.001.795</b>	<b>4.424.834</b>	<b>4.184.254</b>
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	1.359.987	1.244.512	1.242.019
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	3.641.808	3.180.321	2.942.236
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA</b>	<b>-344.734</b>	<b>-461.926</b>	<b>-347.772</b>
DEVOLUCOES E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	0	-141.732	0
PIS S/ VENDAS	-21.899	-17.442	-19.517
COFINS SOBRE VENDAS	-100.868	-80.338	-89.895
ICMS SOBRE VENDAS	-189.189	-176.714	-179.167
IPI SOBRE VENDAS	-32.778	-45.700	-59.194
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.657.061</b>	<b>3.962.908</b>	<b>3.836.482</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>93%</b>	<b>90%</b>	<b>92%</b>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-3.584.884	-4.120.534	-3.149.720
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.072.177</b>	<b>-157.626</b>	<b>686.763</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>21%</b>	<b>-4%</b>	<b>16%</b>
DESPESAS COMERCIAIS	-310.046	-277.981	-313.049
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-2.252.026	-938.673	40.121
OUTRAS RECEITAS	47.663	315.402	89.103
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>-1.442.233</b>	<b>-1.058.879</b>	<b>502.937</b>
DESPESAS FINANCEIRAS	-2.273.151	-2.884.784	-592.520
RECEITAS FINANCEIRAS	333.676	281.405	6.118.109
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.</b>	<b>-3.381.708</b>	<b>-3.662.258</b>	<b>6.028.526</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-3.381.708</b>	<b>-3.662.258</b>	<b>6.028.526</b>

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou um **lucro contábil** em novembro/2020 de **R\$ 6.028.526,00**, com reversão do prejuízo obtido no mês anterior e significativa melhora no resultado econômico-financeiro.

Apesar da redução na “receita operacional bruta”, a minoração no valor despendido a título de custos e despesas possibilitou a apuração do resultado positivo no mês em análise. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de novembro/2020:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em novembro/2020, foi de R\$ 4.184.254,00, o que demonstrou uma redução de 5% em relação ao

**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

mês anterior. No mês em análise o faturamento estava composto por R\$ 1.242.019,00 de “venda de produtos no mercado nacional” e por R\$ 2.942.236,00 de “vendas no mercado externo”, sendo que ambas apresentaram minoração se comparadas a outubro/2020.

- **Deduções da receita bruta:** totalizou o montante de R\$ 347.772,00, com decréscimo de 25% se comparado ao mês anterior, tendo em vista que no mês de novembro/2020 não houve registro de devoluções e, assim, a redução dos valores abatidos do faturamento.
- **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 3.149.720,00 como custos no período, com minoração de 24% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 75% do total da “receita operacional bruta” no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional.

Ademais, as principais variações foram observadas no subgrupo dos “custos diretos e indiretos”, com aumentos e reduções que resultaram no decréscimo de 58% no saldo do subgrupo em novembro/2020.

- **Despesas comerciais:** com aumento de 13% no mês de novembro/2020, e saldo de R\$ 313.049,00 ao final do período, a principal variação ocorreu na rubrica que registra as “despesas com exportação”.
- **Despesas gerais e administrativas:** com saldo positivo de R\$ 40.121,00, as despesas gerais e administrativas da Recuperanda apresentaram saldo invertido no mês de novembro/2020 em virtude do registro de valores positivos nas contas “diferença de preços/inventário sucata” e “outras despesas não dedutíveis”.

Tendo em vista que o Livro Razão apresentado pela Empresa não permitiu identificar quais operações justificaram os

**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

lançamentos acima mencionados, os pontos serão questionados e as informações serão oportunamente acrescentadas no próximo Relatório Mensal.

- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 89.103,00 como "outras receitas", com decréscimo de 72% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

Considerando que não foi possível identificar a natureza destas receitas, será solicitado que a Recuperanda esclareça se no mês de novembro/2020 estes valores foram resultado da venda de "sobra de energia, sucatas geradas internamente e resíduo de carepa", assim como informado no mês de outubro/2020.

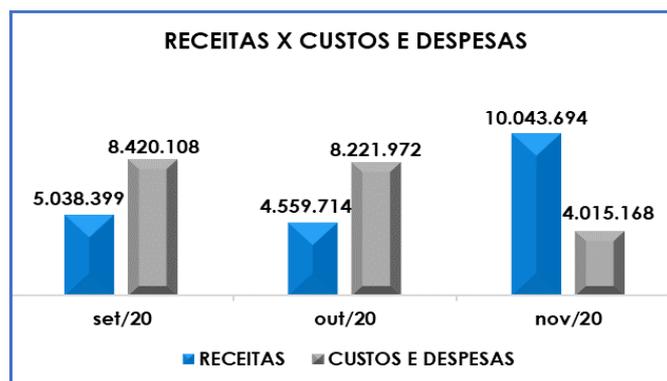
- **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 592.520,00 no mês em análise, com minoração de 79% e equivalente a R\$ 2.292.264,00 em relação ao mês anterior, decorrente, em especial, do decréscimo na rubrica "variação cambial passiva".
- **Receitas financeiras:** verifica-se o aumento de mais de 100% e totalizaram o montante de R\$ 6.118.109,00, compreendendo a elevação da receita com "variação cambial ativa".

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

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

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

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



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 10.043.694,00, e em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 4.015.168,00, resultando no **lucro contábil** de R\$ 6.028.526,00 em novembro/2020.

É necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, para que continuem apurando resultados satisfatórios.

## X – CONCLUSÃO

Em novembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **235 Colaboradores** diretos. Desses, 204 exerciam suas atividades normalmente (contando com 01 colaborador admitido), 18 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 05 por auxílio-doença e 07 na condição de aposentados por invalidez.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.132.708,00**, com aumento de mais de 100% se comparado ao mês anterior. Conforme os comprovantes de pagamento apresentados, foi identificado a quitação dos salários de novembro/2020, das

férias concedidas no período e da 1ª parcela do 13º salário vencida no mês analisado.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se uma significativa melhora no resultado da operação. Em novembro/2020, apurou-se o **lucro operacional** de **R\$ 986.133,00**, demonstrando que a Empresa conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,11** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,44** permaneceram na condição de **insatisfatórios**, constatando-se que a Sociedade Empresária não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto e longo prazos.

O **Capital de Giro Líquido**, por sua vez, apresentou resultado negativo de **R\$ -160.762.076,00**, com redução de 4% em comparação ao mês anterior e demonstrando uma melhora na relação entre a lucratividade e o endividamento, mas ainda com substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou redução de 15% e totalizou o valor negativo de **R\$ -1.516.273,00**, refletindo a dependência do ciclo operacional da Devedora para com o saldo contabilizado em “estoques”.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve redução de 2% na Dívida Financeira Líquida que sumarizou **R\$ 222.444.912,00**.

Foram identificados diversos registros que aumentaram ou reduziram as contas abordadas na análise do endividamento, contudo o formato dos Demonstrativos Contábeis

**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

apresentados dificulta a identificação de baixas por pagamento ou outro motivo. Neste ponto, a Recuperanda informou que passará a utilizar um outro software contábil a partir de janeiro/2021, e que isto facilitará a verificação e acompanhamento das operações.

No mais, conforme os comprovantes apresentados o total das quitações de encargos sociais e impostos foi de R\$ 211.322,00 e das obrigações diretas com os colaboradores foi de R\$ 1.007.754,00, totalizando R\$ 1.219.076,00 e representando 8% do total da Dívida Fiscal e Trabalhista.

Além disso, esta Auxiliar questionou a Empresa sobre o realizar as baixas através da conta de “fornecedores”, o que prejudica a identificação da natureza das obrigações pagas.

O **Faturamento** apurado em novembro/2020 foi de R\$ 4.184.254,00, com redução de 5% se comparado ao mês anterior. Já no faturamento acumulado de janeiro a novembro/2020, nota-se o valor de R\$ 55.065.417,00, com uma média mensal de R\$ 5.005.947,00. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido no mesmo período do ano 2019, verificou-se que este foi 41% maior que no ano de 2020, demonstrando a piora no cenário econômico da Entidade.

Em novembro/2020, o **Ativo** da Recuperanda somou **R\$ 97.852.161,00**, com acréscimo de menos de 1% em comparação a outubro/2020, sendo que a principal evolução foi registrada nas contas do ativo circulante. O **Passivo**, por sua vez, também registrou majoração de menos de 1% e saldo final de **R\$ 97.852.161,00**.

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

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

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

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

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

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ R\$ 1.361.988,00**, com aumento de 29% em relação ao mês anterior, sendo que 84% representavam os "encargos sociais" e 16% as "obrigações tributários".

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

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração **lucro contábil** de **R\$ 6.028.526,00** no mês de novembro/2020, revertendo o prejuízo apurado no mês anterior e demonstrando significativa melhora no cenário econômico-financeiro. Ainda, destaca-se que o resultado contábil positivo se deu, principalmente, pela obtenção de receitas financeiras no período.

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

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

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

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

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

Caçapava (SP), de 26 de janeiro 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



**Brasil Trustee Administração Judicial.**

Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**

○AB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**

○AB/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