

Tecmisa Componentes Automotivos S.A.

CNPJ 00.736.859/0001-63

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações financeiras relativas aos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 1998 e de 1997.

A DIRETORIA

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

ATIVO	1998		1997		PASSIVO	1998		1997	
CIRCULANTE					CIRCULANTE				
Bancos.....	413	1.208			Empréstimos e financiamentos.....	12.030	9.945		
Aplicações financeiras.....	272				Fornecedores.....				
Conta a receber de clientes.....	6.022	11.175			Mercado interno.....	7.298	2.804		
Impostos a recuperar.....	177	177			Mercado externo.....	3.105			
Estoque.....	8.826	14.244			Salários e contribuições sociais.....	2.857	2.082		
Adiantamentos a funcionários.....	374	348			Impostos e taxas a pagar.....	5.664	1.438		
Adiantamentos a fornecedores.....	398				Impostos parcelados.....	3.348			
Demais contas a receber.....	1.820	841			Royalties a pagar.....	1.199	1.149		
	<u>18.302</u>	<u>27.993</u>			Demais contas a pagar.....	2.201	341		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO						<u>37.702</u>	<u>17.759</u>		
Partes relacionadas - contratos de mútuo.....	3.666	456			EXIGÍVEL A LONGO PRAZO				
Demais contas a receber.....	190	55			Financiamentos.....	3.340	3.918		
	<u>3.856</u>	<u>511</u>			Partes relacionadas - contratos de mútuo.....	5.568	21.036		
PERMANENTE					Impostos parcelados.....	3.531			
Investimentos.....	4.170					<u>12.439</u>	<u>24.954</u>		
Imobilizado.....	36.431	27.376			PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Diferido.....	54.167	60.723			Capital social.....	71.896	44.230		
	<u>94.768</u>	<u>88.099</u>			Reserva de capital.....	48.588	48.588		
					Prejuízos acumulados.....	(53.699)	(18.928)		
						<u>66.785</u>	<u>73.890</u>		
TOTAL DO ATIVO	<u>116.926</u>	<u>116.603</u>			TOTAL DO PASSIVO	<u>116.926</u>	<u>116.603</u>		

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 1996	44.230	48.588	(3.586)	89.232
Prejuízo do exercício.....			(15.342)	(15.342)
Em 31 de dezembro de 1997	44.230	48.588	(18.928)	73.890
Incorporação Iochpe-Maxion S.A. - Filial Contagem, MG.....	5.867			5.867
Integralização de capital.....	21.799			21.799
Prejuízo do exercício.....			(34.771)	(34.771)
Em 31 de dezembro de 1998	<u>71.896</u>	<u>48.588</u>	<u>(53.699)</u>	<u>66.785</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A companhia foi constituída em 18 de abril de 1996, através de uma associação entre a Indústria e Comércio Brosol Ltda. (incorporada pela União de Comércio e Participações Ltda.) e a Iochpe-Maxion S.A., visando a fabricação de peças para o setor automobilístico. Tem como objeto social a indústria e comércio de fechaduras, fechos, maçanetas, chaves, cilindros, levantadores de vidros, alavancas de freio e outros componentes automotivos, importação de matérias-primas e produtos intermediários e a prestação de serviços de assistência técnica. É facultada, também, a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras. A gestão operacional e financeira da companhia é conduzida no contexto das empresas integrantes do grupo Iochpe-Maxion S.A.

Os custos de organização, desenvolvimento de novos produtos e fundo de comércio, estão apresentados no ativo diferido e de acordo com estimativas e projeções da administração, deverão ser absorvidos pelas receitas de operações futuras.

Em 31 de maio de 1998, através de assembleia geral extraordinária, foi aprovado o aumento de capital no montante de R\$ 5.867 com fundo de comércio da Iochpe-Maxion S.A. - Filial Contagem, MG relativo ao negócio de bombas automotivas, cuja composição nesta data era:

Ativo	1998	1997
Circulante		
Contas a receber.....	5.341	
Estoque.....	2.199	
Diversos.....	3.190	
	<u>10.730</u>	
Realizável a longo prazo.....	527	
Permanente		
Imobilizado.....	12.174	
Diferido.....	161	
	<u>12.335</u>	
Ativo total	<u>23.592</u>	

Passivo

Circulante	1998	1997
Fornecedores.....	(5.392)	
Financiamentos.....	(6.611)	
Outras contas a pagar.....	(1.408)	
	<u>(13.411)</u>	
Financiamentos a longo prazo.....	(4.314)	
Patrimônio líquido incorporado.....	5.867	

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro são apresentadas em conformidade com as práticas contábeis emanadas da Legislação Societária.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

(a) Apreciação do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e inclui variações cambiais monetárias incidentes sobre ativos e passivos.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

Os estoques estão demonstrados ao custo médio das compras ou produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realização.

Os demais ativos são apresentados ao valor de realização, líquidos de provisão para perda quando aplicável, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidos.

(c) Permanente

Os investimentos estão avaliados pelo método da equivalência patrimonial. Os demais ativos estão demonstrados ao custo, combinado com os seguintes aspectos:

- A depreciação de bens do imobilizado é calculada pelo método linear, às taxas mencionadas na Nota 7, que leva em consideração a vida útil-econômica dos bens.
- A amortização do diferido, no prazo de até dez anos, a partir da ocasião em que os benefícios começam a ser gerados.

(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos, em base "pró-rata dia".

4. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	1998	1997
Ford do Brasil S.A.....	137	135
Fiat Automóveis S.A.....	3.505	5.505
Volkswagen do Brasil S.A.....	1.922	2.949
General Motors do Brasil Ltda.....	748	1.001
Outros.....	2.830	2.477
	<u>9.142</u>	<u>12.067</u>
Títulos descontados.....	(2.290)	(733)
Provisão para devedores duvidosos.....	(830)	(159)
	<u>6.022</u>	<u>11.175</u>

5. ESTOQUES

	1998	1997
Produtos acabados.....	407	2.132
Produtos em elaboração.....	901	642
Matérias-primas e componentes comprados.....	6.715	10.380
Materiais diversos.....	948	1.626
	<u>8.971</u>	<u>14.780</u>
Provisão para perda com estoques obsoletos.....	(145)	(407)
Provisão para ajuste a valor de mercado.....		(129)
	<u>8.826</u>	<u>14.244</u>

6. INVESTIMENTOS

	1998	
	Maxion Lemförder Ltda.	Tecmisa Argentina S.A.
(a) Informações relevantes		
Quantidade de cotas/ações possuídas.....	7.000.550	9.997
Participação percentual no capital.....	83,3%	99%
Capital social.....	8.401	955
Patrimônio líquido.....	3.965	739
Prejuízo do exercício.....	(4.475)	(216)
(b) Movimentação		
Saldos iniciais em 30 de junho de 1998.....	5.361	939
Equivalência patrimonial.....	(2.057)	(73)
No fim do exercício.....	<u>3.304</u>	<u>866</u>

	Maxion Lemförder Ltda.	Iochpe-Maxion S.A.	União de Comércio e Participações (Brosol)	Tecmisa Argentina	1998	1997
Ativo						
Contratos de mútuos.....	3.210		456		3.666	456
Estoque.....		122		497	619	2.846
Contas a receber.....						
Passivo						
Fornecedores.....						526
Contratos de mútuos.....	89	5.479			5.568	21.036
Resultado						
Receita vendas.....	295	1.511		460	2.266	290
Custo dos produtos vendidos.....	207	1.217		334	1.758	221
Despesas financeiras.....		843			843	3.616
Compras.....						37.145

7. IMOBILIZADO

	1998		1997		Taxas anuais de depreciação - %
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido	
Terras.....	3.774		3.774		
Edificações.....	9.840	(5.700)	4.140	996	4
Máquinas e equipamentos.....	23.570	(11.169)	12.401	11.641	10
Ferramentas.....	20.506	(11.176)	9.330	9.969	20
Móveis e utensílios.....	1.289	(519)	770	575	10
Matrizes e moldes.....	4.689	(3.356)	1.333	1.251	20
Outros.....	6.337	(1.654)	4.683	2.944	10
	<u>70.005</u>	<u>(33.574)</u>	<u>36.431</u>	<u>27.376</u>	

8. DIFERIDO

	1998	1997
Despesas administrativas do período de implantação.....	9.654	9.654
Desenvolvimento de novos produtos.....	4.312	3.399
Fundo de comércio.....	58.405	58.405
Amortização acumulada.....	(18.204)	(10.735)
	<u>54.167</u>	<u>60.723</u>

9. IMPOSTOS PARCELADOS

Em outubro de 1998, a companhia obteve junto às receitas federal e estadual o parcelamento dos seguintes impostos, contribuições e encargos trabalhistas:

	Quantidade De parcelas mensais		Exigível a longo prazo	
	Circulante		Circulante	
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI.....	23	1.355	1.243	
Programa de Integração Social - PIS.....	25	251	242	
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS.....	23	525	482	
Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS.....	23	756	694	
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS.....	35	461	870	
		<u>3.348</u>	<u>3.531</u>	

10. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	1998	1997
Capital de giro.....	9.557	11.532
Investimentos.....	5.813	2.331
	<u>15.370</u>	<u>13.863</u>
Passivo circulante.....	(12.030)	(9.945)
Exigível a longo prazo.....	3.340	3.918

Sobre os empréstimos para capital de giro, incidem encargos de até 50% ao ano. Estes empréstimos têm como garantia, duplicatas de faturamento junto às montadoras e avais da diretoria. Os financiamentos para investimento foram obtidos junto ao Banco de Desenvolvimento do Estado de Minas Gerais - BDMG, sobre os quais incidem juros entre 6 e 12,5%, ao ano e estão garantidos por hipoteca e avais da diretoria.

Os montantes a longo prazo têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	1998	1997
1999.....		2.436
2000.....	2.200	494
2001.....	807	494
2002.....	333	494
	<u>3.340</u>	<u>3.918</u>

11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) O capital social está representado por 88.865 mil (1997 - 44.230 mil) ações nominativas-escriturais, sem valor nominal, totalmente integralizadas, sendo 81.493 mil (1997 - 36.858 mil) ações ordinárias e 7.372 mil ações preferenciais - resgatáveis, estas sem direito a voto.

O capital da companhia é composto como segue:

	Quantidade de ações
Iochpe-Maxion S.A.....	81.493.254
União de Comércio e Participações Ltda.....	7.371.665
	<u>88.864.919</u>

(b) As ações preferenciais possuem prazo previsto para resgate em 28 de fevereiro de 2001, atualizadas monetariamente pela variação do IGPM-FGV verificada entre 26 de fevereiro de 1996 e data do efetivo resgate.

O resgate das ações preferenciais será efetuado com a utilização da Reserva de resgate a ser constituída para esse fim e/ou lucros acumulados. Sendo estas insuficientes, com as reservas de capital e, ainda insuficientes, com a redução do próprio capital social e abrangerá, obrigatoriamente, tantas ações quantas permitirem os fundos existentes na data de sua efetivação, proporcionalmente, à posição possuída por cada acionista nas datas acima especificadas.

(c) As ações preferenciais terão direito ao recebimento de dividendos mínimos cumulativos, pagáveis até o dia 26 de fevereiro do ano seguinte ao dos encerramentos dos exercícios sociais, no valor de R\$ 356,09 por lote de mil ações, atualizados monetariamente pela variação do IGPM-FGV verificada entre 26 de fevereiro de 1996 e data da efetiva distribuição.

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, garantido, prioritariamente, o dividendo mínimo cumulativo anual.

(d) No decorrer do exercício de 1998 os seguintes aumentos de capital foram integralizados:

- Em 31 de maio de 1998, no montante de R\$ 5.867, com a incorporação de fundo de comércio da Iochpe-Maxion S.A. (Nota 1);
- Em 30 de junho de 1998, no montante de R\$ 5.361, com a cisão de investimento da Iochpe-Maxion S.A. na Maxion Lemförder Ltda., sua incorporação na companhia;
- Em 20 de novembro de 1998, no montante de R\$ 16.438, com a capitalização do saldo de mútuo existente a favor da Iochpe Maxion S.A.

12. PARTES RELACIONADAS

Os principais saldos e transações com partes relacionadas em 31 de dezembro de 1998, podem ser sumariados como segue:

	1998	1997
Ativo		
Contratos de mútuos.....	3.210	456
Estoque.....	122	497
Contas a receber.....		
Passivo		
Fornecedores.....		526
Contratos de mútuos.....	89	5.479
Resultado		
Receita vendas.....	295	1.511
Custo dos produtos vendidos.....	207	1.217
Despesas financeiras.....		843
Compras.....		

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

	1998	1997
Receita bruta de vendas e serviços		
Vendas e serviços.....	123.083	150.600
Deduções de vendas, principalmente impostos sobre vendas.....	(35.418)	(42.876)
Receita líquida de vendas e serviços.....	87.665	107.724
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados.....	(86.616)	(98.642)
Lucro bruto	<u>1.049</</u>	