

## MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012.

(Valores expressos em milhares de reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. ("Companhia") tem sua sede localizada na cidade de São Paulo – SP e tem por objeto social a exploração da indústria e comércio de brinquedos e produtos similares, podendo participar de outras sociedades, anônimas ou de responsabilidade limitada.

Em 2011, a Companhia continuou com seu plano de melhorar a eficiência e competitividade, concentrando suas atenções em:

- Manter o modelo operacional flexível com o objetivo de poder importar ou produzir no Brasil, optando sempre pela alternativa que traga o menor custo ao nosso consumidor.
- Continuar a investir no desenvolvimento de brinquedos com *design* brasileiro, agora sem se preocupar em que País este brinquedo será desenvolvido.
- Fazer uma administração mais rigorosa do capital de giro com o objetivo de reduzir custos financeiros.
- Procurar linhas de financiamento de capital de giro de longo prazo com o objetivo de viabilizar um maior crescimento da Companhia.
- Manter sempre respeito a nossos consumidores, crianças e adolescentes, procurando também servir como um instrumento para uma maior conscientização social e equilíbrio ambiental.

A Companhia continua seus estudos para viabilizar a disponibilidade de capital de giro necessário para suportar o seu plano agressivo de crescimento para os próximos anos.

A Companhia procura não só a garantia dos recursos, mas também a significativa redução do seu custo financeiro, que tem penalizado a rentabilidade nos últimos anos. A falta de capital de giro não tem impedido a Companhia de crescer, mas tem sacrificado muito a rentabilidade.

A Companhia participa diretamente no capital social da Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora Ltda. (EDB) e indiretamente no capital social de mais três empresas (Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. (BEIC), Brinquemolde - Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda. (BLIC) e Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.(BAG)).

A EDB foi constituída em 16 de outubro de 1989 e tem como objeto social o comércio, a importação e a exportação em geral, especialmente de brinquedos e/ou de quaisquer outros produtos manufaturados ou semi-acabados, os investimentos e as participações em outras Companhias, no país ou no exterior, e a aplicação de recursos próprios ou de terceiros em operações financeiras e/ou em metais preciosos em geral.

Em 15 de abril de 1993, foi constituída a BEIC, controlada da EDB, situada em Manaus - AM. A Empresa destinava-se à industrialização e à comercialização de brinquedos e produtos eletrônicos, bem como dos respectivos acessórios e peças de reposição, e à participação em outras sociedades. Desde o segundo semestre de 2005, essa empresa mantém suspensa suas atividades industriais.

Em 18 de novembro de 1997, foi constituída a BLIC, controlada da EDB. A Empresa dedica-se ao licenciamento de imagens de brinquedos para terceiros e à importação de moldes, e, a partir do exercício de 2001, também fabrica e comercializa produtos promocionais.

Em 15 de maio de 2000, foi constituída a BAG, controlada pela BLIC, que tem por objeto a exploração da atividade de armazéns gerais na forma do Decreto Federal nº 1.102, de 21 de novembro de 1903, e demais normas complementares.

Em Julho de 2010, a Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora.Ltda, iniciou as atividades de revenda de promocionais.

## **2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e, ainda, em consonância com os requisitos das normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, seguindo critérios uniformes em relação àqueles adotados no encerramento do último exercício social.

### **2.1. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS**

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário que a Administração faça uso de estimativas e adote premissas para a contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, entre elas a determinação das vidas úteis do ativo imobilizado, a constituição de provisões necessárias para contingências e perdas relacionadas a contas a receber, e a elaboração de projeções para realização de imposto de renda e contribuição social diferidos e outras similares, as quais, apesar de refletirem a melhor estimativa possível por parte da Administração da Companhia e de sua controlada, podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

#### **a) Apuração do resultado e reconhecimento da receita**

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime de competência dos exercícios, sendo a receita de venda de produtos reconhecida no resultado quando os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o cliente.

#### **b) Aplicações financeiras**

Representadas por investimentos temporários de liquidez imediata que serão mantidas até as suas datas de vencimento e registradas pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

#### **c) Contas a receber e provisão para créditos de liquidação duvidosa**

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída substancialmente pelos títulos vencidos há mais de 180 dias, sendo considerada suficiente pela Administração da Companhia para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos.

#### **d) Estoques**

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Demonstrados ao custo médio das compras ou de produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realização, incluindo as provisões para cobrir eventuais perdas, conforme divulgado na nota explicativa nº 5.

e) Ativo circulante e não circulante (realizável a longo prazo)

Os demais ativos são apresentados ao valor de custo ou de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos.

f) Imposto de renda e contribuição social

São calculados e registrados com base nas alíquotas efetivas vigentes na data de elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com o regime de competência.

g) Ativo não circulante (investimento em controlada, imobilizado e intangível)

Demonstrado ao custo de aquisição e construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995 nos casos aplicáveis e combinado com os seguintes aspectos:

- Investimento em controlada avaliado pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são demonstrados ao custo, deduzido da provisão para perdas.
- Gastos pré-operacionais capitalizados ao imobilizado durante o período de construção e a fase de testes pré-operacionais dos bens, quando aplicável.
- Depreciação de bens do imobilizado calculada pelo método linear, às taxas anuais médias mencionadas na nota explicativa nº 10. Em atendimento ao parágrafo 54 do Pronunciamento CPC 13 - Adoção Inicial, a Companhia e sua controlada efetuarão a primeira análise periódica do prazo de vida útil-econômica dos bens com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2009.

h) Passivos circulantes

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas.

i) Empréstimos e financiamentos (passivo não circulante)

Atualizados monetariamente com base nas variações monetárias e cambiais, quando aplicável, acrescidos dos respectivos encargos incorridos até as datas de encerramento dos exercícios de acordo com as cláusulas contratuais.

j) Provisão para contingências

Constituída para as causas cujas probabilidades de perda são consideradas prováveis pelos assessores legais e pela Administração da Companhia e de sua controlada, considerando a natureza dos processos e a experiência da Administração em causas semelhantes. Os assuntos classificados como obrigações legais encontram-se provisionados, independentemente do desfecho esperado de causas que os questionem. Os valores provisionados estão líquidos dos depósitos judiciais, quando aplicável.

k) Valores em moeda estrangeira

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para reais pela taxa de câmbio nas datas de encerramento dos exercícios. As diferenças decorrentes da conversão da moeda foram reconhecidas nas demonstrações do resultado.

l) Lucro por ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas de encerramento dos exercícios.

### 3. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

#### Base para consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as demonstrações contábeis da Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. e suas controladas direta e indiretas, a seguir relacionadas:

	Percentual de participação			
	Direta		Indireta	
	2012	2011	2012	2011
Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora.Ltda	99,999	99,999	-	-
Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda.			99,990	99,990
Brinquemolde - Licenc., Indústria, e Com. Ltda.			99,998	99,998
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.			99,000	99,000

#### Principais procedimentos de consolidação

- Consolidação de 100% dos saldos das contas de ativos e passivos entre as companhias, utilizando as demonstrações contábeis consolidadas das companhias controladas.
- Eliminação das transações (receitas e despesas) e saldos patrimoniais entre as companhias.
- Eliminação do saldo de provisão para perdas em contrapartida ao passivo a descoberto.
- Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas demonstrações contábeis consolidadas.

### 4. CONTAS A RECEBER

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Contas a receber	4.605	11.093	58.370	53.835
Duplicatas descontadas	-	(3.553)	(26.545)	(19.127)
	4.605	7.540	31.825	34.708
Provisão para devedores duvidosos	(4.031)	(4.963)	(4.354)	(5.473)
A.V.P. Duplicatas a Receber	(1)	(40)	(646)	(812)
	<u>573</u>	<u>2.537</u>	<u>26.825</u>	<u>28.423</u>

#### Ajuste a Valor Presente Duplicatas a Receber A Taxa de CDI.

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Até 30 dias	0	12	39	67
De 31 a 60 dias	1	17	101	137
De 61 a 90 dias	0	5	258	276
De 91 a 120 dias	0	3	186	261
Acima de 120 dias	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>62</u>	<u>71</u>
	1	40	646	812

## 5. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Produtos acabados	7.820	9.165	8.511	9.537
Produtos semi-acabados	1.310	1.964	1.168	2.042
Matérias-primas e materiais auxiliares	9.511	6.196	9.606	6.274
Estoque de terceiros em nosso poder	70	0	70	0
	<u>18.711</u>	<u>17.325</u>	<u>19.355</u>	<u>17.853</u>
Provisão para desvalorização dos estoques	<u>(3.505)</u>	<u>(3.561)</u>	<u>(3.505)</u>	<u>(3.561)</u>
	<u>15.206</u>	<u>13.764</u>	<u>15.850</u>	<u>14.292</u>

## 6. PARTES RELACIONADAS

A Companhia possui valores a receber da empresa Starcom Ltda. no montante de R\$ 13.863 (R\$ 12.789 em 31 de Dezembro de 2011) na controladora e R\$ 4.560 no consolidado (R\$ 4.198 em 31 de Dezembro de 2011). Esta empresa é a proprietária do imóvel de Itapira, onde se encontra a Unidade operacional e administrativa da Companhia. Estes créditos poderão ser realizados futuramente, por meio da cobrança por parte da Starcom de aluguel pela utilização do imóvel que atualmente não é cobrado.

Os saldos em aberto referem-se a mútuos, sem prazos de vencimento definidos e com cobrança de encargos equivalentes a 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI.

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>				
Estrela Distribuidora de Brinquedos Com. Imp.e Exp.	37.122	37.345	-	-
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.	21.286	19.637	-	-
Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda.	74.611	68.124	-	-
Brinquemolde – Licenc., Indústria e Comércio Ltda.	2.993	5.391	-	-
Starcom Ltda.	<u>13.863</u>	<u>12.789</u>	<u>4.560</u>	<u>4.197</u>
	<u>149.875</u>	<u>143.286</u>	<u>4.560</u>	<u>4.197</u>
<b>Receitas financeiras líquidas</b>				
Estrela Distribuidora de Brinquedos Com. Imp.e Exp.	557	928	-	-
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.	355	510	-	-
Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda.	1.242	1.748	-	-

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Brinquemolde – Licenc., Indústria e Comércio Ltda.	53	170	-	-
Starcom Ltda.	231	332	76	109
	<u>2.438</u>	<u>3.688</u>	<u>76</u>	<u>109</u>

#### Receita de vendas

Manufatura de Brinquedos Estrela S/A.	6.819	49.015	-	-
Estrela Distrib. Brinq. Coml. Imp. Exp.	22	159		
Brinquemolde – Licenc., Indústria e Comércio Ltda.	710	3.849	-	-
	<u>7.551</u>	<u>53.023</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### Partes Relacionadas – Contrato de Mútuo Conta-Corrente

##### Controladora

Realizável à Longo Prazo	2012	2011
Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente		
Estrela Distrib.Imp.E Exp.Ltda	37.122	37.345
Brinquedos Estrela Ind.e Com. Ltda	74.611	68.124
Brinquemolde Lic. Ind.e Com. Ltda	2.993	5.391
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda	21.286	19.637
	<u>136.012</u>	<u>130.497</u>

#### Outras Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente

Starcom Ltda	<u>13.863</u>	<u>12.789</u>
	149.875	143.286

##### Consolidado

Realizável à Longo Prazo	2012	2011
Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente		
Estrela Distrib.Imp.e Exp.Ltda	-	-
Brinquedos Estrela Ind.e Com. Ltda	-	-
Brinquemolde Lic. Ind.e Com. Ltda	-	-
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Outras Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente

Starcom Ltda	4.560	4.197
	4.560	4.197

	30/06/2012	ATIVO	PASSIVO	Controladora RESULTADO	30/09/2012
<b>ATIVO</b>					
Contas a Receber	131.017	42.131			173.148
<b>PASSIVO</b>					
Fornecedores			(33.876)		(33.876)
<b>RESULTADO</b>					
Receitas (Despesas) Financeiras				2.554	2.554
	131.017	42.131	(33.876)	2.554	141.826

	30/09/2012	ATIVO	PASSIVO	Controladora RESULTADO	31/12/2012
<b>ATIVO</b>					
Contas a Receber	173.148	39.417			212.565
<b>PASSIVO</b>					
Fornecedores	(33.876)		(33.806)		(67.683)
<b>RESULTADO</b>					
Receitas (Despesas) Financeiras	2.554			2.438	4.993
	141.826	39.417	(33.806)	2.438	149.875

	30/06/2012	ATIVO	PASSIVO	Consolidado RESULTADO	30/09/2012
<b>ATIVO</b>					
Contas a Receber	4.396	-			4.396
<b>PASSIVO</b>					
Fornecedores			2		2
<b>RESULTADO</b>					
Receitas (Despesas) Financeiras				86	86
	4.396	-	2	86	4.484

	30/09/2012	ATIVO	PASSIVO	Consolidado RESULTADO	31/12/2012
<b>ATIVO</b>					
Contas a Receber	4.396	-			4.396



00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

**PASSIVO**

Fornecedores	2		0		2
<b>RESULTADO</b>					
Receitas (Despesas) Financeiras	86		76		162
	4.484	-	0	76	4.560

**Remuneração do Pessoal Chave da administração.**

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Salários e Encargos	903	861	903	861
Benefícios	80	76	80	76
	<u>983</u>	<u>937</u>	<u>983</u>	<u>937</u>

**7. OUTROS CRÉDITOS**

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Outros Créditos	6.470	5.423	11.127	5.451
Total de Outras Contas a Receber	<u>6.470</u>	<u>5.423</u>	<u>11.127</u>	<u>5.451</u>
Adiantamento Auxílio a Empregados	61	251	332	290
Adiantamento às Áreas	7.754	6.963	8.397	7.388
Total de Adiantamentos Diversos	<u>7.815</u>	<u>7.213</u>	<u>8.729</u>	<u>7.678</u>
	<u>14.285</u>	<u>12.637</u>	<u>19.856</u>	<u>13.129</u>

**8. DEPÓSITOS JUDICIAIS**

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Depósitos em TDA – IPI	69.574	68.975	69.574	68.975
Deságio na aquisição de TDA's – IPI	<u>(27.369)</u>	<u>(27.297)</u>	<u>(27.369)</u>	<u>(27.297)</u>
	<u>42.205</u>	<u>41.678</u>	<u>42.205</u>	<u>41.678</u>

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Juros a receber sobre TDAs	1.971	(7)	1.971	(7)
TDA's em carteira	(191)	(191)	(191)	(191)
Outros créditos	-	-	13	13
	<u>43.985</u>	<u>41.480</u>	<u>43.998</u>	<u>41.493</u>

#### Depósitos em TDA - IPI

Em 13 de novembro de 1992, a Companhia obteve decisão judicial favorável relativa ao IPI para compensação do valor correspondente à variação do Bônus do Tesouro Nacional Fiscal - BTNF, entre o 9º e o 45º dia de recolhimento do imposto, referente ao período de julho de 1989 a janeiro de 1991. Os créditos foram tomados no período de agosto de 1992 a novembro de 1994 e reconhecidos nos resultados dos exercícios por ocasião da efetiva compensação. Em garantia, foram oferecidos Títulos da Dívida Agrária - TDA's adquiridos no mercado, com preços que variam entre 45% e 65% do seu valor de face.

Por entender que os juros incidentes sobre os TDA's excedem a garantia oferecida, a Companhia solicitou e obteve ordem judicial determinando que os juros vencidos e pagos sejam creditados em uma conta especial, em seu nome, na Caixa Econômica Federal - CEF. Vem sendo reconhecido no resultado do exercício, como receitas financeiras, os juros calculados de 6% ao ano. No ano de 2012, foram auferidos R\$ 5.672 de juros (R\$ 386 em 2011) e não foram recebidos juros financeiramente, devido a bloqueio judicial.

## 9. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Pis / Cofins (Lei 9.718/98)	-	-	-	-
ITBI	3.256	3.142	3.256	3.142
Outros	-	-	-	-
	<u>3.256</u>	<u>3.142</u>	<u>3.256</u>	<u>3.142</u>

#### ITBI

Em 31 de dezembro de 2001, com base em acórdão do Tribunal de Alçada Civil de São Paulo que reconheceu o direito de crédito referente ao ITBI progressivo pago a mais sobre venda de imóvel e considerando que o STJ já declarou a inconstitucionalidade desse imposto. A Companhia mantém

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

registrado, em 31 de Dezembro de 2012, o valor de R\$ 3.256. O ITBI está sendo atualizado à razão de 0,5% ao mês.

## 10. IMOBILIZADO

	Taxa anual de depreciação em %	Controladora		Consolidado	
		2012	2011	2012	2011
Terrenos		86	86	639	639
Edificações		1	0	213	213
Máquinas e equipamentos	10	50.184	50.169	53.968	53.882
Moldes e ferramentas	10	81.364	81.306	81.691	81.628
Instalações	10	993	944	3.740	3.691
Móveis e utensílios	10	1.633	1.787	1.959	2.168
Computadores e periféricos	20	4.410	4.840	5.047	5.471
Intangível		1.353	1.310	1.438	1.375
Outros		2.280	2.763	2.406	2.883
		142.304	143.205	151.101	151.950
Depreciação acumulada		(115.552)	(114.601)	(121.494)	(120.059)
		26.752	28.604	29.607	31.891

## 11. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Moeda Nacional	37.266	43.553	47.689	50.796
	37.266	43.553	47.689	50.796

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Curto Prazo	31.433	35.220	41.856	42.463
Longo Prazo	<u>5.833</u>	<u>8.333</u>	<u>5.833</u>	<u>8.333</u>
	<u><b>37.266</b></u>	<u><b>43.553</b></u>	<u><b>47.689</b></u>	<u><b>50.796</b></u>

Os empréstimos destinam-se a capital de giro com juros entre 2,75% a 3,45% ao mês. Como garantia, foram concedidas duplicatas a receber, notas promissórias e/ou aval do acionista controlador. Há 1 empréstimo registrado no exigível a longo prazo (Controladora), cujo último vencimento ocorrerá em 2013.

## 12. IMPOSTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
IPI	39.364	36.153	39.364	36.153
ICMS	67.396	63.841	71.935	66.536
PIS	6.510	5.864	9.781	8.031
COFINS	32.028	29.052	47.316	38.291
Fundo de Turismo	0	0	243	243
ICMS – Substituição Tributária	17.424	10.664	20.591	10.673
IRRF	457	242	495	277
Retenções – Lei 10.833	124	120	176	173
ISS	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>29</u>	<u>28</u>
	<u><b>163.305</b></u>	<u><b>145.938</b></u>	<u><b>189.930</b></u>	<u><b>160.405</b></u>

Corresponde ao saldo a pagar de impostos correspondentes a diversos períodos, vencidos e não pagos. Os Impostos Federais foram incluídos no pedido de Parcelamento ref. novo REFIS 2009.

## 13. IMPOSTOS PARCELADOS

Controladora	Consolidado
--------------	-------------

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Refis 2009	15.126	16.533	18.709	20.467
Refis	47.409	46.064	47.409	46.064
Paes	4.344	4.101	4.344	4.101
ICMS	13.824	13.954	13.892	14.022
Pis, Cofins, IPI e INSS	-	-	354	453
	<u>80.703</u>	<u>80.652</u>	<u>85.708</u>	<u>85.107</u>
Curto prazo	3.838	4.269	4.316	4.891
Longo prazo	<u>76.865</u>	<u>76.383</u>	<u>80.392</u>	<u>80.216</u>
	<u>80.703</u>	<u>80.652</u>	<u>84.708</u>	<u>85.107</u>

BALANÇO	REFIS/PAES
LONGO PRAZO	49.826
CURTO PRAZO	<u>1.927</u>
	51.753

NOTAS EXPLICATIVAS	
REFIS	47.409
PAES(REFIS II)	<u>4.344</u>
	51.753

### Refis

	<u>R\$</u>
Saldos em 31 de Dezembro de 2.011	46.064
Pagamentos efetuados	-
Atualização monetária	<u>1.345</u>
Saldos em 31 de Dezembro de 2.012	<u>47.409</u>

Em 23 de março de 2000, a Companhia optou pelo Refis, nos termos da MP nº 2.004, de 10 de março de 2000, no intuito de regularizar débitos fiscais, no âmbito da Receita Federal, referentes aos exercícios de 1998, 1999 e 2000.

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

O saldo da dívida está sendo atualizado com base na variação mensal da Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP.

A Companhia interrompeu o pagamento do Refis, o que provocaria o vencimento antecipado dos débitos, tornando-os sujeitos a Ação Executiva Judicial das autoridades fiscais. A administração decidiu manter a contabilização desse passivo no exigível a longo prazo.

Como garantia ao Refis, foram arrolados os seguintes bens ou ativos, pertencente á controlada Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora Ltda.:

- Bens do ativo imobilizado - imóveis
- Terreno no distrito de Parelheiros - São Paulo, com área de 24.427 m2.
- Box 828 do edifício situado na Avenida Passos, 101 - Rio de Janeiro.

Foi solicitado junto a Receita Federal o extrato do REFIS atualizado, recebido pelo CAC PAULISTA - DERAT/SP 01.18.186-6 Nº107, o qual ainda não obtivemos resposta até o fechamento das Notas Explicativas.

#### Refis 2009

	R\$
Saldos em 31 de Dezembro de 2.011	20.467
Pagamentos efetuados	(1.758)
Atualização monetária	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2.012	<u>18.709</u>

A Manufatura de Brinquedos Estrela S/A e a Brinquemolde Licenciamento Indústria e Comércio Ltda. optaram pela inclusão parcial de débitos federais no Refis da Crise. Tais débitos foram contabilizados no passivo exigido a longo prazo, sendo que a lei não exigiu garantias para esses parcelamentos.

#### Paes

	R\$
Saldos em 31 de Dezembro de 2.011	4.101
Atualização monetária	<u>243</u>
Saldos em 31 de Dezembro de 2.012	<u>4.344</u>

#### ICMS

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

A Companhia obteve, em julho de 2001, o deferimento de seu pedido de parcelamento do ICMS referente aos meses de agosto de 2000 a janeiro de 2001, a ser pago em 48 parcelas.

Em fevereiro de 2002, a Companhia interrompeu o pagamento do parcelamento do ICMS, o que provocaria o vencimento antecipado dos débitos, tornando-os sujeitos a Ação Executiva Judicial das autoridades fiscais. A administração decidiu manter a contabilização desses passivos no exigível a longo prazo.

## 14. PROVISÃO PARA PERDAS COM INVESTIMENTOS

### Quadro de investimentos em controladas

	EDB		BEIC		BLIC		BAG		TOTAL	
	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11
Capital social	940	940	6.797	6.797	5.000	5.000	20	20		
Patrimônio líquido passivo a longo prazo (Roberto)	(155.406)	(139.244)	(19.856)	(18.793)	(91.274)	(78.488)	(21.951)	(20.249)		
Resultado líquido do exercício	(16.163)	(12.945)	(1.063)	(2.139)	(12.786)	(7.597)	(1.702)	(2.105)		
Valor das cotas - Capital da controlada	100.000	100.000	600.000	600.000	50.000	50.000	100	100	-	
Participação possuída - Controladora										
Participação (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	125	
Resultado líquido da controlada	(16.163)	(12.945)	(1.062)	(2.139)	(12.786)	(7.597)	(1.702)	(2.105)	(31.713)	(24.786)
Resultado líquido da controlada para a consolidação	(155.405)	(139.242)	(19.854)	(18.791)	(91.272)	(78.486)	(21.950)	(20.248)	(288.481)	(256.767)

## 15. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Companhia é parte envolvida em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, cíveis e de outras naturezas. A provisão para contingências foi constituída segundo as informações recebidas dos consultores jurídicos com relação às demandas judiciais pendentes classificadas como perda provável. Aquelas demandas classificadas como perdas remotas, possíveis ou sem classificação (ou não valorizadas) não foram provisionadas. O montante de R\$ 13.395, que se referia-se à contingência de natureza tributária (Pis - decreto Lei 2.445/88 e 2.449/88), foi baixado pela administração, em 2006, com base na opinião dos

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

assessores jurídicos, que consideram o assunto tratado resolvido por meio de decisão favorável do conselho de contribuintes e a Resolução 45 do Senado Federal.

A Provisão registrada em 31 de dezembro de 2012 no montante de R\$1.629 permanece, por adoção de postura conservadora, a fim de absorver eventuais perdas em processos cíveis e trabalhistas, muito embora pelas informações atuais dos assessores jurídicos da companhia, não seria estritamente necessária.

Demonstramos no quadro a seguir, a natureza das contingências ativas e passivas que foram avaliadas, como perdas prováveis, possíveis ou remotas pelos assessores jurídicos externos da Empresa, a valores históricos.

	Ativas			
	Probabilidade de Ganho			
	31/12/2012			
Natureza	Remoto	Possível	Provável	R\$
Cíveis	471.228	6.085	555	
Tributárias	97.985	10.021	49.826	
	569.133	16.106	50.381	
	Passivas			
	Probabilidade de Perda			
	31/12/2012			
Natureza	Remoto	Possível	Provável	R\$
Cíveis	654	50.507	129	
Tributárias	33.439	1.085.936	-	
Trabalhistas	51	12.154	-	
Criminal	-	3.545	-	
	34.144	1.152.142	129	

## 16. CAPITAL SOCIAL

O capital subscrito está representado por 16.166.985 ações, sendo que 5.388.995 ações ordinárias e 10.777.990 preferenciais, sem valor nominal.

As ações preferenciais têm as seguintes vantagens:

- Prioridade no recebimento de dividendos de 6% ao ano, não cumulativo.
- Direito de participar em igualdade de condições, sempre proporcionalmente com as ações ordinárias na distribuição de dividendos, bonificações ou qualquer título, do remanescente dos lucros sociais de cada exercício.
- Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.



00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

## 17. DESPESAS COM VENDAS (CONTROLADORA)

	2012	2011
Provisão para devedores duvidosos	931	(1.108)
Outras despesas com vendas	(228)	(170)
Comissões	(179)	(1.033)
Direitos autorais	(720)	(916)
Propaganda e publicidade	(5.478)	(7.342)
Fretes	(557)	(3.625)
Bonificações a clientes	(152)	(2.599)
	(6.383)	(16.793)

## 18. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2012	2011	2012	2011
Juros recebidos	130	271	261	294
Descontos obtidos	352	561	356	574
Rendimentos de aplicações financ.	1	11	32	17
(-) Tributos e Contribuições	-	0	-	0
Variação Monetária	-	175	-	210
Juros sobre TDAs	2.860	944	2.860	944
Outras Receitas Financeiras	495	218	495	220
<b>( + ) Receitas financeiras</b>	<b><u>3.838</u></b>	<b><u>2.180</u></b>	<b><u>4.004</u></b>	<b><u>2.259</u></b>
Juros pagos	10.067	(2501)	(829)	(18.141)
Despesas bancárias	(14)	(327)	(534)	(480)
Variação Cambial Passiva	-	(308)	-	(307)
CPMF	-	0	-	0
Descontos Concedidos	(2)	(431)	(777)	(650)
IOF	(240)	(594)	(457)	(612)
Encargos da Dívida (impostos)	(8.670)	(21.754)	(15.614)	(22.028)
Outras Despesas Financeiras	(8.114)	0	(10.490)	0
Multas	-	0	-	0
A.V.P.Clientes	39	714	166	(59)
<b>( = ) Despesas financeiras</b>	<b><u>(6.934)</u></b>	<b><u>(25.201)</u></b>	<b><u>(28.535)</u></b>	<b><u>(42.277)</u></b>
<b>Total Líquido</b>	<b><u>(3.096)</u></b>	<b><u>(23.021)</u></b>	<b><u>(24.531)</u></b>	<b><u>(40.018)</u></b>

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

## 19. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia adota a política de efetuar a cobertura de seguros para os bens do imobilizado e para os estoques sujeitos a riscos por seu valor de reposição e para cobertura de lucros cessantes. Em 31 de dezembro de 2012, a cobertura de seguros sobre o ativo imobilizado e os estoques era a seguinte:

	Reais
Valor declarado de risco	40.000
Limite máximo de indenização	100.345

## 20. PREJUÍZO FISCAL E BASE NEGATIVA DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Companhia tem prejuízo fiscal acumulado, em 31 de Dezembro de 2012, de R\$ 210.963 (R\$ 202.732 em 2011) e base negativa de CSLL no valor de R\$ 161.899 (R\$ 153.668 em 2011).

## 21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia desenvolverá controles para os riscos de crédito, taxas de juros e de câmbio e operacionais.

Os valores diferentes dos reconhecidos nas demonstrações contábeis podem ser assim demonstrados:

			31/12/2012
	Valor	Valor de	Valor de
	Contábil	mercado	resgate no
			vencimento
TDA - depósitos judiciais	52.371	42.440	69.574

O valor contábil dos instrumentos financeiros referentes aos demais ativos e passivos equivale, aproximadamente, a seu valor de mercado.

## 22. ANÁLISE DE RISCO

As Companhias não possuem transações no mercado derivativo.

As controladas da Companhia possuem empréstimos e financiamentos em moeda nacional.

No quadro abaixo são considerados três cenários de risco para os indexadores de moedas desses passivos financeiros, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. Além desse cenário, a

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

CVM, através da Instrução nº 475, determinou que fossem apresentados mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% das variáveis de risco consideradas, para os quais tomou como base 31 de Dezembro de 2012.

CONSOLIDADO				
Passivo Financeiro	Risco	Provável (I)	Cenário I	Cenário II
Empréstimos e Financiamentos (IFC)	CDI	47.689	48.004	48.071
Referência p/Passivos Financeiros	Aumento da taxa em		25%	50%
CDI		0,53%	0,66%	0,80%

## 23.DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

No primeiro trimestre de 2012 houve um ajuste referente à contabilização de juros anuais de TDA, que desde Setembro/2011 a empresa deixou de resgatá-los devido a bloqueio judicial, porém estes valores estavam sendo contabilizados e não recebidos. No segundo trimestre foi baixado um valor da conta de Fornecedor Estrangeiro por não ser devido. Estes valores estão demonstrados abaixo, em Resultados Abrangentes.

	<u>Capital</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010	<u>30.602</u>	<u>(173.802)</u>	<u>(143.200)</u>
Resultados Abrangentes	-	-	-
Prejuízo do exercício	<u>-</u>	<u>(48.519)</u>	<u>(48.519)</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011	<u>30.602</u>	<u>(222.321)</u>	<u>(191.719)</u>
Resultados Abrangentes	-	2.690	2.690
Prejuízo do exercício	<u>-</u>	<u>(24.452)</u>	<u>(24.452)</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012	<u>30.602</u>	<u>(244.083)</u>	<u>(213.481)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## 24. AUDITORIA EXTERNA

---

00842-7      MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

---

---

Nos termos da Instrução CVM No. 381/2003 informamos que a Manufatura de Brinquedos Estrela contratou a BC Control Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria de suas demonstrações contábeis preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Adicionalmente, cabe mencionar que a BC Control não prestou outros serviços não diretamente vinculados à auditoria das demonstrações contábeis. A nossa prática na contratação de serviços de auditores independentes visa assegurar que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

\*\*\*