

MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013.

(Valores expressos em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. 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.

Em abril de 2013 a Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora Ltda, visando melhor desenvolvimento de suas atividades operacionais de distribuição de brinquedos na região nordeste, adquiriu posição de sócia majoritária na Starcom do Nordeste Ltda., sociedade com sede em Ribeirópolis - Sergipe, que se dedica a produção de bonecas naquela região.

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

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

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, complementados por valores estimados de perdas pontuais, sendo considerada suficiente pela Administração da Companhia para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos.

d) Estoques

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

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

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

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:

	<u>Percentual de participação</u>			
	<u>Direta</u>		<u>Indireta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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
Starcom do Nordeste Ltda.			99,990	-

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.

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

- d. Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas demonstrações contábeis consolidadas.

4. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Contas a receber	4.342	4.605	55.468	58.370
Duplicatas descontadas	-	-	-	(26.545)
	4.342	4.605	55.468	31.825
Provisão para devedores duvidosos	(3.634)	(4.031)	(4.268)	(4.354)
A.V.P. Duplicatas a Receber	(1)	(1)	(749)	(646)
	<u>707</u>	<u>573</u>	<u>50.451</u>	<u>26.825</u>

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

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Até 30 dias	-	0	86	39
De 31 a 60 dias	1	1	160	101
De 61 a 90 dias	-	-	180	258
De 91 a 120 dias	-	-	253	186
Acima de 120 dias	-	-	70	62
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>749</u>	<u>646</u>

O ajuste a valor presente foi calculado com base na taxa do mês de dezembro de 2013 do CDI levando em consideração os vencimentos futuros das duplicatas a receber.

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

5. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Produtos acabados	14.250	7.820	16.664	8.511
Produtos semi-acabados	1.444	1.310	1.609	1.168
Estoque de terceiros em nosso poder	70	70	70	70
Matérias-primas e materiais auxiliares	7.969	9.511	8.750	9.606
	23.733	18.711	27.093	19.355
Provisão para desvalorização dos estoques	(3.505)	(3.505)	(3.505)	(3.505)
	20.228	15.206	23.588	15.850

6. PARTES RELACIONADAS

A Companhia possui valores a receber da empresa Starcom Ltda. no montante de R\$ 14.967 (R\$ 13.863 em 31 de dezembro de 2012) na controladora e R\$ 4.926 no consolidado (R\$ 4.560 em 31 de dezembro de 2012). 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.

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

	Controladora		Consolidado		Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Corrente
	2013	2012	2013	2012	
Ativo realizável a longo prazo					
Estrela Distribuidora de Brinquedos Com.Imp. Exp.	19.828	37.122	-	-	
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.	23.012	21.286	-	-	
Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda.	81.123	74.611	-	-	
Brinquemolde – Licenc. Indústria e Comércio Ltda.	(1.449)	2.993	-	-	
Starcom Ltda.	14.967	13.863	4.926	4.560	
Starcom do Nordeste Ltda	783	-	-	-	
	<u>138.264</u>	<u>149.875</u>	<u>4.926</u>	<u>4.560</u>	
Receitas financeiras líquidas					
Estrela Distribuidora de Brinquedos Com. Imp.e Exp	516	557	-	-	
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda.	504	355	-	-	
Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda.	1.776	1.242	-	-	
Brinquemolde – Licenc., Indústria e Comércio Ltda.	(16)	53	-	-	
Starcom Ltda.	328	231	108	76	
Starcom do Nordeste	14	-	-	-	
	<u>3.122</u>	<u>2.438</u>	<u>108</u>	<u>76</u>	
Receita de vendas					
Manufatura de Brinquedos Estrela S/A.	60.602	73.746	-	-	
Estrela Distribuidora de Brinquedos Com. Imp.e Exp.	1.300	341	-	-	
Brinquemolde – Licenc., Indústria e Comércio Ltda.	5.319	5.405	-	-	
Starcom do Nordeste Ltda	2.973	-	-	-	
	<u>70.194</u>	<u>79.492</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
			Controladora		
Realizável à Longo Prazo			2013	2012	

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

Partes Relacionadas – Contrato de Mútuo Conta-Corrente

Estrela Distrib.Imp.E Exp.Ltda	19.828	37.122
Brinquedos Estrela Ind.e Com. Ltda	81.123	74.611
Brinquemolde Lic. Ind.e Com. Ltda	(1.449)	2.993
Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda	23.012	21.286
Starcom do Nordeste Ltda	783	-
	123.297	136.012

Outras Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente

Starcom Ltda	14.967	13.863
	138.264	149.875

Consolidado

Realizável à Longo Prazo	2013	2012
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	-	-
	-	-

Outras Partes Relacionadas - Contrato de Mútuo Conta-Corrente

Starcom Ltda	4.926	4.560
	4.926	4.560

	30/06/2013	ATIVO	PASSIVO	Controladora RESULTADO	30/09/2013
ATIVO					
Contas a Receber	132.252	34.751			167.003
PASSIVO					
Fornecedores			(30.384)		(30.384)
RESULTADO					
Receitas (Despesas) Financeiras				2.745	2.745
	132.252	34.751	(30.384)	2.745	139.364

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

	<u>30/09/2013</u>	<u>ATIVO</u>	<u>PASSIVO</u>	<u>Controladora RESULTADO</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ATIVO</u>					
Contas a Receber	167.003	22.280			189.283
<u>PASSIVO</u>					
Fornecedores	(30.384)		(26.502)		(56.886)
<u>RESULTADO</u>					
Receitas (Despesas) Financeiras	<u>2.745</u>			<u>3.122</u>	<u>5.867</u>
	139.364	22.280	(26.502)	3.122	138.264

	<u>30/06/2013</u>	<u>ATIVO</u>	<u>PASSIVO</u>	<u>Consolidado RESULTADO</u>	<u>30/09/2013</u>
<u>ATIVO</u>					
Contas a Receber	4.718	-			4.718
<u>PASSIVO</u>					
Fornecedores			0		0
<u>RESULTADO</u>					
Receitas (Despesas) Financeiras				<u>100</u>	<u>100</u>
	4.718	-	0	100	4.818

	<u>30/09/2013</u>	<u>ATIVO</u>	<u>PASSIVO</u>	<u>Consolidado RESULTADO</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ATIVO</u>					
Contas a Receber	4.718	-			4.718
<u>PASSIVO</u>					
Fornecedores	0		0		0
<u>RESULTADO</u>					
Receitas (Despesas) Financeiras	<u>100</u>			<u>108</u>	<u>208</u>
	4.818	-	0	108	4.926

Remuneração do Pessoal Chave da administração.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salários e Encargos	1.063	903	1.063	903
Benefícios	<u>92</u>	<u>80</u>	<u>92</u>	<u>80</u>
	1.155	983	1.155	983

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

7. OUTROS CRÉDITOS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Outros Créditos	12.587	6.470	13.893	11.127
Adiantamento de Salários	10	61	124	332
Adiantamento às Áreas	3.770	7.754	4.974	8.397
	<u>16.367</u>	<u>14.285</u>	<u>18.991</u>	<u>19.856</u>

8. DEPÓSITOS JUDICIAIS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Depósitos em TDA – IPI	69.841	69.574	69.841	69.574
Deságio na aquisição de TDA's – IPI	<u>(27.399)</u>	<u>(27.369)</u>	<u>(27.399)</u>	<u>(27.369)</u>
	<u>42.442</u>	<u>42.205</u>	<u>42.442</u>	<u>42.205</u>
Juros a receber sobre TDAs	2.578	1.971	2.578	1.971
TDA's em carteira	(191)	(191)	(191)	(191)
Outros créditos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>44.829</u>	<u>43.985</u>	<u>44.842</u>	<u>43.998</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 4º Trimestre de 2013 foram auferidos juros de R\$ 782 (R\$ (2.541) em 2012) e não foi recebido juros financeiramente, devido a bloqueio judicial.

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

9. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Pis / Cofins (Lei 9.718/98)	-	-	-	-
ITBI	3.371	3.256	3.371	3.256
IPI – crédito prêmio	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-
	<u>3.371</u>	<u>3.256</u>	<u>3.371</u>	<u>3.256</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 registrado, em 31 de dezembro de 2013, o valor de R\$ 3.371. O ITBI está sendo atualizado à razão de 0,5% ao mês.

10. IMOBILIZADO

	Taxa	Controladora		Consolidado	
	anual de depreciação em %	2013	2012	2013	2012
Terrenos		86	86	638	639
Edificações		1	1	213	213
Máquinas e equipamentos	10	50.201	50.184	57.424	53.968
Moldes e ferramentas	10	81.804	81.364	82.132	81.691
Instalações	10	1.000	993	4.258	3.740
Móveis e utensílios	10	1.705	1.633	2.140	1.959
Computadores e periféricos	20	4.457	4.410	5.154	5.047
Outros		1.660	2.280	2.093	2.406

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

	140.914	140.951	154.052	149.663
Depreciação acumulada	(117.737)	(115.552)	(125.215)	(121.494)
	23.177	25.399	28.837	28.169

Teste de valor recuperável para os ativos imobilizado e intangível

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2013, a Administração da Companhia entendeu que não havia a existência de indicadores de que algum ativo poderia estar abaixo do valor recuperável e não identificou a necessidade de realizar testes de *impairment*.

11. INTANGÍVEL

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Intangível	1.380	1.353	1.495	1.438
	1.380	1.353	1.495	1.438

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Moeda Nacional	27.584	37.266	63.448	47.689
	27.584	37.266	63.448	47.689
Curto Prazo	26.681	31.433	62.545	41.856
Longo Prazo	903	5.833	903	5.833
	27.584	37.266	63.448	47.689

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

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.

13.IMPOSTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
IPI	43.753	39.364	44.145	39.364
ICMS	67.469	67.396	73.729	71.935
PIS	6.975	6.510	11.514	9.781
COFINS	34.643	32.028	57.157	47.316
Fundo de Turismo	0	0	243	243
ICMS – Substituição Tributária	31.161	17.424	32.510	20.591
IRRF	876	457	923	495
Retenções – Lei 10.833	118	124	230	176
IR s/ lucro	-	-	2.023	-
CSSL	-	-	772	-
ISS	3	2	67	29
PIS/COFINS Retidos	-	-	-	-
	<u>184.998</u>	<u>163.305</u>	<u>223.313</u>	<u>189.930</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 referente novo REFIS 2009.

14.IMPOSTOS PARCELADOS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Refis 2009	13.757	15.126	17.036	18.709
Refis	48.580	47.409	48.580	47.409
Paes	4.566	4.344	4.566	4.344
ICMS	20.429	13.824	24.974	13.892
Pis, Cofins, IPI e INSS	-	-	456	354
	<u>87.332</u>	<u>80.703</u>	<u>95.612</u>	<u>85.708</u>

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

Curto prazo	4.002	3.838	5.787	4.316
Longo prazo	<u>83.330</u>	<u>76.865</u>	<u>89.825</u>	<u>80.392</u>
	<u>87.332</u>	<u>80.703</u>	<u>95.612</u>	<u>84.708</u>

Balanço **REFIS/PAES**

Curto prazo	1.927
Longo prazo	<u>51.219</u>
	53.146

Notas explicativas

Refis	48.580
Paes (Refis II)	<u>4.566</u>
	53.146

Refis

R\$

Saldos em 31 de dezembro de 2.012	47.409
Pagamentos efetuados	-
Atualização monetária	<u>1.171</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2.013	<u>48.580</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.

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 EDB – Estrela Distribuidora Comercial Importadora e Exportadora Ltda.:

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

- 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 2.012	18.709
Pagamentos efetuados	(1.673)
Atualização monetária	-
Saldos em 31 de dezembro de 2.013	17.036

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 2.012	4.344
Atualização monetária	222
Saldos em 31 de dezembro de 2.013	4.566

ICMS

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.

15. PROVISÃO PARA PERDAS COM INVESTIMENTOS

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

Quadro de investimentos em controladas

	EDB		BEIC		BLIC		BAG		STARCOM NE	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Capital social	940	940	6.797	6.797	5.000	5.000	20	20	10	10
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(171.143)	(155.406)	(21.606)	(19.856)	(107.308)	(91.274)	(24.318)	(21.951)	(3.511)	824
Prejuízo do exercício	(15.737)	(16.163)	(1.751)	(1.063)	(16.034)	(12.786)	(2.367)	(1.702)	(5.039)	(1.528)
Total das cotas - capital da investida	100.000	100.000	600.000	600.000	50.000	50.000	100	100	10.000	10.000
Cotas possuídas investidora participação (%)	99,999	99,999	99,990	99,990	99,998	99,998	99,00	99,00	99,990	99,990
Resultado da equivalência patrimonial	(15.737)	(16.163)	(1.750)	(1.062)	(16.034)	(12.786)	(2.343)	(1.685)	(5.039)	(1.528)
Valor contábil da provisão para perda	(171.141)	(155.405)	(21.604)	(19.854)	(107.306)	(91.272)	(24.075)	(21.731)	(3.510)	824

16. 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 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 2013 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.

Natureza	Ativas				R\$
	Probabilidade de Ganho				
	31/12/2013				
	Remoto	Possível	Provável		

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

Cíveis	-	6.723	-
Tributárias	-	18.214	-
	-	24.937	-

Passivas				
Probabilidade de Perda				
31/12/2013				
Natureza	Remoto	Possível	Provável	R\$
Cíveis	3.797	14.869	294	
Tributárias	91.786	596.836	-	
Trabalhistas	30	4.764	-	
	95.613	616.469	294	

17. 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.

18. DESPESAS COM VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Provisão para devedores duvidosos	398	931	164	1.119
Outras despesas com vendas	(163)	(228)	(169)	(233)
Comissões	(139)	(179)	(1.499)	(1.426)
Direitos autorais	(514)	(720)	(1.242)	(951)
Propaganda e publicidade	(228)	(5.478)	(9.010)	(13.118)
Fretes			(8.708)	

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

	(738)	(557)		(7.211)
Bonificações a clientes	<u>20</u>	<u>(152)</u>	<u>(4.797)</u>	<u>(2.909)</u>
	(1.364)	(6.383)	(25.261)	(24.729)

19.RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Juros recebidos	22	130	178	262
Descontos obtidos	70	352	123	356
Rendimentos de aplicações financ.	1.151	1	1.203	32
(-) Tributos e Contribuições	-	-	-	-
Variação Monetária	-	-	-	-
Juros sobre TDAs	2.806	2.860	2.806	2.860
Outras Receitas Financeiras	601	495	607	495
(+) Receitas financeiras	<u>4.650</u>	<u>3.838</u>	<u>4.917</u>	<u>4.005</u>
Juros pagos	3.349	10.067	(13.434)	(829)
Despesas bancárias	(146)	(14)	(416)	(534)
Variação Cambial Passiva	-	-	-	-
Despesas com cartões	-	-	(11)	-
Descontos Concedidos	(1)	(2)	(182)	(777)
IOF	(173)	(240)	(360)	(457)
Encargos da dívida (impostos)	(15.831)	(8.670)	(20.658)	(15.614)
Outras Despesas Financeiras	(116)	(8.114)	(2.586)	(10.491)
Multas	-	-	-	-
A.V.P.Clientes	(1)	39	(88)	166
(=) Despesas financeiras	<u>(12.919)</u>	<u>(6.934)</u>	<u>(37.735)</u>	<u>(28.536)</u>
Total Líquido	<u>(8.269)</u>	<u>(3.096)</u>	<u>(32.818)</u>	<u>(24.531)</u>

20.COBERTURA DE SEGUROS

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

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 2013, a cobertura de seguros sobre o ativo imobilizado e os estoques era a seguinte:

	Reais
Valor declarado de risco	30.000
Limite máximo de indenização	100.600

21. PREJUÍZO FISCAL E BASE NEGATIVA DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Companhia tem prejuízo fiscal acumulado, em 31 de dezembro de 2013, de R\$ 230.226 (R\$ 210.963 em 31 de dezembro de 2012) e base negativa de CSLL no valor de R\$ 181.161 (R\$ 161.899 em 31 de dezembro de 2012).

22. 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:

			31/12/2013
	Valor Contábil	Valor de mercado	Valor de resgate no Vencimento
TDA - depósitos judiciais	55.372	42.603	69.841

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

23. ANÁLISE DE RISCO

As Companhias não possuem transações no mercado derivativo.

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

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

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 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-se como base 31 de dezembro de 2013.

CONSOLIDADO				
Passivo Financeiro	Risco	Provável (I)	Cenário I	Cenário II
Empréstimos e Financiamentos (IFC)	CDI	63.448	64.070	64.190
Referência p/Passivos Financeiros	Aumento da taxa em		25%	50%
CDI		0,78%	0,98%	1,17%

24. AUDITORIA EXTERNA

Nos termos da Instrução CVM No. 381/2003 informamos que a Manufatura de Brinquedos Estrela contratou a Triade 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 Triade 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.
