

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
| 4 - NIRE | | |

01.02 - SEDE

| | | | | |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| 1 - ENDEREÇO COMPLETO Av. Antonio Frederico Ozanan, Nº 1440 | | 2 - BAIRRO OU DISTRITO Da Grama | | |
| 3 - CEP 13219-001 | 4 - MUNICÍPIO Jundiai | | | 5 - UF SP |
| 6 - DDD 0011 | 7 - TELEFONE 7398-1056 | 8 - TELEFONE 7398-1044 | 9 - TELEFONE 7398-1054 | 10 - TELEX 01179730 |
| 11 - DDD 0011 | 12 - FAX 7398-1001 | 13 - FAX 0000-0000 | 14 - FAX 0000-0000 | |
| 15 - E-MAIL Vulcasp@unisys.com.br | | | | |

01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

| | | | | |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| 1 - NOME Milton Cardoso Dos Santos Filho | | | | |
| 2 - ENDEREÇO COMPLETO Av. Antonio Frederico Ozanan, Nº 1440 | | | 3 - BAIRRO OU DISTRITO Da Grama | |
| 4 - CEP 13219-001 | 5 - MUNICÍPIO Jundiai | | | 6 - UF SP |
| 7 - DDD 0011 | 8 - TELEFONE 7398-1056 | 9 - TELEFONE 0000-0000 | 10 - TELEFONE 0000-0000 | 11 - TELEX 1179730 |
| 12 - DDD 0011 | 13 - FAX 7397-2346 | 14 - FAX 0000-0000 | 15 - FAX 0000-0000 | |
| 16 - E-MAIL Vulcasp@unisys.com.br | | | | |

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

| EXERCÍCIO | 1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL | 2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL |
|----------------------------------|--|---|
| 1 - Último | 01/01/1997 | 31/12/1997 |
| 2 - Penúltimo | 01/01/1996 | 31/12/1996 |
| 3 - Antepenúltimo | 01/01/1995 | 31/12/1995 |
| 4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR | | 5 - CÓDIGO CVM - |
| 6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO | | 7 - CPF DO RESP. TÉCNICO . . . - |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

| Número de Ações (Mil) | 1 31/12/1997 | 2 31/12/1996 | 3 31/12/1995 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Do Capital Integralizado | | | |
| 1 - Ordinárias | 140.357 | 140.357 | 140.357 |
| 2 - Preferenciais | 280.713 | 280.713 | 280.713 |
| 3 - Total | 421.070 | 421.070 | 421.070 |
| Em Tesouraria | | | |
| 4 - Ordinárias | 0 | 0 | 0 |
| 5 - Preferenciais | 0 | 0 | 0 |
| 6 - Total | 0 | 0 | 0 |

01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA

| |
|---|
| 1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras |
| 2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional |
| 3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional |
| 4 - CÓDIGO ATIVIDADE 1220100 - Calçados e Similares |
| 5 - ATIVIDADE PRINCIPAL Industria De Calçados |
| 6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total |

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

| | | |
|----------|----------|------------------------|
| 1 - ÍTEM | 2 - CNPJ | 3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL |
|----------|----------|------------------------|

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO

| | | | | | | |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 1 - ÍTEM | 2 - EVENTO | 3 - APROVAÇÃO | 4 - PROVENTO | 5 - INÍCIO PGTO. | 6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO | 7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|

01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

| | |
|------------------------|----------------|
| 1 - DATA 17/04/1998 | 2 - ASSINATURA |
|------------------------|----------------|

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 31/12/1997 | 4 - 31/12/1996 | 5 - 31/12/1995 |
|---------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Ativo Total | 60.131 | 91.081 | 89.989 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 12.811 | 41.801 | 47.589 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 90 | 45 | 146 |
| 1.01.01.01 | - Caixa E Bancos | 47 | 28 | 22 |
| 1.01.01.02 | - Títulos Vinculados Mercado Aberto | 43 | 17 | 124 |
| 1.01.02 | Créditos | 5.919 | 17.599 | 22.067 |
| 1.01.02.01 | - Clientes | 4.136 | 17.599 | 20.476 |
| 1.01.02.02 | - Mútuo Com Controladora | 0 | 0 | 1.591 |
| 1.01.02.03 | - Títulos A Receber | 1.783 | 0 | 0 |
| 1.01.03 | Estoques | 5.954 | 21.559 | 22.984 |
| 1.01.03.01 | - Produtos Acabados | 2.148 | 4.949 | 6.547 |
| 1.01.03.02 | - Produtos Em Elaboração | 4 | 2.690 | 1.994 |
| 1.01.03.03 | - Matérias-primas E Mat. Secundários | 3.203 | 11.860 | 13.817 |
| 1.01.03.04 | - Importações Em Andamento | 599 | 2.060 | 626 |
| 1.01.04 | Outros | 848 | 2.598 | 2.392 |
| 1.01.04.01 | - Outras Contas A Receber | 848 | 2.598 | 2.392 |
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 27.818 | 26.008 | 13.940 |
| 1.02.01 | Créditos Diversos | 13.698 | 9.921 | 10.003 |
| 1.02.01.01 | - Depósito P/ Recursos | 13.698 | 9.921 | 10.003 |
| 1.02.02 | Créditos com Pessoas Ligadas | 5.996 | 12.298 | 3.567 |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Com Controladas | 5.996 | 12.298 | 3.567 |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.03 | Outros | 8.124 | 3.789 | 370 |
| 1.02.03.01 | - Empréstimo Compulsório Eletrobrás | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.03.02 | - Bens Não Destinados A Atividade | 7.324 | 1.396 | 0 |
| 1.02.03.03 | - Outros | 337 | 350 | 370 |
| 1.02.03.04 | - Títulos A Receber | 463 | 2.043 | 0 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 19.502 | 23.272 | 28.460 |
| 1.03.01 | Investimentos | 10.127 | 2.382 | 3.835 |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 10.127 | 2.382 | 3.143 |
| 1.03.01.02.01 | - Comercial Vulcabras S/a. | 1.990 | 941 | 954 |
| 1.03.01.02.02 | - Vulcanos Industria De Calçados Ltda. | 0 | 0 | 2.082 |
| 1.03.01.02.03 | - Vulcabras Do Nordeste S/a. | 8.137 | 1.441 | 107 |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos | 0 | 0 | 692 |
| 1.03.01.03.01 | - Empréstimo Compulsório Eletrobrás | 0 | 0 | 310 |
| 1.03.01.03.02 | - Participações Incentivos Fiscais | 0 | 0 | 16 |
| 1.03.01.03.03 | - Bens Não Destinados A Atividades | 0 | 0 | 366 |
| 1.03.02 | Imobilizado | 9.375 | 20.870 | 24.566 |
| 1.03.02.01 | - Terrenos | 0 | 385 | 977 |
| 1.03.02.02 | - Obras Civas | 0 | 5.859 | 8.056 |
| 1.03.02.03 | - Máquinas E Equipamentos | 6.924 | 10.856 | 11.814 |
| 1.03.02.04 | - Móveis E Utensílios | 555 | 728 | 984 |
| 1.03.02.05 | - Benfeitorias E Instalações | 642 | 615 | 628 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -31/12/1997 | 4 -31/12/1996 | 5 -31/12/1995 |
|------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1.03.02.06 | - Imobilizado Em Andamento | 122 | 126 | 106 |
| 1.03.02.07 | - Outros | 1.132 | 2.301 | 2.001 |
| 1.03.03 | Diferido | 0 | 20 | 59 |
| 1.03.03.01 | - Diferido | 0 | 20 | 59 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 31/12/1997 | 4 - 31/12/1996 | 5 - 31/12/1995 |
|------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 2 | Passivo Total | 60.131 | 91.081 | 89.989 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 15.970 | 30.862 | 28.640 |
| 2.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 12.018 | 6.156 | 3.415 |
| 2.01.02 | Debêntures | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.03 | Fornecedores | 380 | 3.944 | 5.025 |
| 2.01.04 | Impostos, Taxas e Contribuições | 111 | 4.469 | 6.251 |
| 2.01.04.01 | - Icms | 37 | 1.773 | 2.326 |
| 2.01.04.02 | - Cofins | 29 | 2.514 | 3.842 |
| 2.01.04.03 | - Pis | 17 | 74 | 59 |
| 2.01.04.04 | - Ir A Recolher | 27 | 106 | 23 |
| 2.01.04.05 | - Iss | 1 | 2 | 1 |
| 2.01.05 | Dividendos a Pagar | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 2.576 | 13.000 | 11.953 |
| 2.01.06.01 | - Provisão P/ Contingências Trabalhistas | 1.912 | 2.597 | 3.290 |
| 2.01.06.02 | - Provisão P/ Contingências Tributárias | 0 | 3.935 | 3.866 |
| 2.01.06.03 | - Provisão P/ Férias E Encargos | 427 | 2.010 | 3.137 |
| 2.01.06.04 | - Provisão P/ Contingências Fiscais | 0 | 649 | 897 |
| 2.01.06.05 | - Provisão P/ Comissões | 237 | 3.809 | 763 |
| 2.01.07 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.08 | Outros | 885 | 3.293 | 1.996 |
| 2.01.08.01 | - Salários E Contribuições A Pagar | 125 | 720 | 974 |
| 2.01.08.02 | - Comissões A Pagar | 24 | 1.312 | 311 |
| 2.01.08.03 | - Antecipação De Clientes | 57 | 100 | 62 |
| 2.01.08.04 | - Outros | 679 | 1.161 | 649 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 38.535 | 41.326 | 11.630 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 32.272 | 23.682 | 1.372 |
| 2.02.01.01 | - Finares | 881 | 1.315 | 1.372 |
| 2.02.01.02 | - Mútuo Com Controladora | 6.960 | 22.367 | 0 |
| 2.02.01.03 | - Financiamentos Nacionais | 24.431 | 0 | 0 |
| 2.02.02 | Debêntures | 0 | 0 | 0 |
| 2.02.03 | Provisões | 136 | 0 | 0 |
| 2.02.04 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 299 | 7.723 | 255 |
| 2.02.04.01 | - Dívidas Com Pessoas Ligadas | 299 | 7.723 | 255 |
| 2.02.05 | Outros | 5.828 | 9.921 | 10.003 |
| 2.02.05.01 | - Depósito Para Recursos | 5.828 | 9.921 | 10.003 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 0 | 0 | 0 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 5.626 | 18.893 | 49.719 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 58.579 | 58.579 | 58.579 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.03 | Reservas de Reavaliação | 301 | 0 | 0 |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios | 301 | 0 | 0 |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.01 | Legal | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.02 | Estatutária | 0 | 0 | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -31/12/1997 | 4 -31/12/1996 | 5 -31/12/1995 |
|------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 2.05.04.03 | Para Contingências | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.06 | Especial para Dividendos Não Distribuído | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | (53.254) | (39.686) | (8.860) |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/1997 a 31/12/1997 | 4 - 01/01/1996 a 31/12/1996 | 5 - 01/01/1995 a 31/12/1995 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 26.898 | 87.099 | 116.388 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (6.914) | 0 | 0 |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 19.984 | 87.099 | 116.388 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (26.242) | (80.216) | (78.422) |
| 3.05 | Resultado Bruto | (6.258) | 6.883 | 37.966 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (22.682) | (38.263) | (33.769) |
| 3.06.01 | Com Vendas | (6.060) | (25.416) | (19.859) |
| 3.06.01.01 | - Salários E Gastos Gerais | (4.846) | (2.877) | (838) |
| 3.06.01.02 | - Comissões E Propaganda | (1.214) | (22.539) | (19.021) |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (6.369) | (10.083) | (24.107) |
| 3.06.02.01 | - Salários E Gastos Gerais | (6.369) | (10.083) | (24.107) |
| 3.06.03 | Financeiras | (8.129) | (1.840) | 8.138 |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 653 | 6.526 | 7.631 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (8.782) | (8.366) | 507 |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 5.357 | (163) | 427 |
| 3.06.04.01 | - Honorários Da Diretoria | (272) | (932) | (879) |
| 3.06.04.02 | - Depreciação Não Apropriada Ao Custo | (108) | (98) | (1.575) |
| 3.06.04.03 | - Despesas Tributárias Legais | (420) | 0 | (623) |
| 3.06.04.04 | - Provisão Para Contingências | 6.241 | 1.571 | 3.890 |
| 3.06.04.05 | - Outros | (84) | (704) | (386) |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | 0 | 0 | 0 |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | (7.481) | (761) | 1.632 |
| 3.07 | Resultado Operacional | (28.940) | (31.380) | 4.197 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | 15.315 | 1.638 | 1.089 |
| 3.08.01 | Receitas | 32.589 | 8.442 | 0 |
| 3.08.02 | Despesas | (17.274) | (6.804) | 1.089 |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | (13.625) | (29.742) | 5.286 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | 0 | 0 | (1.913) |
| 3.11 | IR Diferido | 0 | 0 | 0 |
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.01 | Participações | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Exercício | (13.625) | (29.742) | 3.373 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 421.070 | 421.070 | 421.070 |
| | LUCRO POR AÇÃO (Reais) | | | 0,00801 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais) | (0,03236) | (0,07063) | |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/1997 a 31/12/1997 | 4 - 01/01/1996 a 31/12/1996 | 5 - 01/01/1995 a 31/12/1995 |
|---------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 4.01 | Origens | 9.698 | 6.535 | 9.077 |
| 4.01.01 | Das Operações | 3.681 | (21.064) | 6.949 |
| 4.01.01.01 | Lucro/Prejuízo do Exercício | (13.625) | (29.742) | 3.373 |
| 4.01.01.02 | Vals. que não repr. mov. do Cap. Circula | 17.306 | 8.678 | 3.576 |
| 4.01.01.02.01 | - Depreciação | 2.750 | 3.449 | 4.196 |
| 4.01.01.02.02 | - Amortização | 20 | 39 | 39 |
| 4.01.01.02.03 | - Equivalência Patrimonial | 6.615 | 761 | (1.632) |
| 4.01.01.02.04 | - Alienação Imobilizado | 4.114 | 3.207 | 881 |
| 4.01.01.02.05 | - Alienação Investimentos | 0 | 0 | 3 |
| 4.01.01.02.06 | - Perdas Ítens Monetários Longo Prazo | 0 | 0 | 89 |
| 4.01.01.02.07 | - Enc. Financ. S/ Realizável Longo Prazo | (1.904) | (932) | 0 |
| 4.01.01.02.08 | - Enc. Financ.s/ Exigível Longo Prazo | 5.711 | 2.154 | 0 |
| 4.01.02 | Dos Acionistas | 0 | 0 | 0 |
| 4.01.03 | De Terceiros | 6.017 | 27.599 | 2.128 |
| 4.01.03.01 | - Aum. Exigível A Longo Prazo | 0 | 27.599 | 2.128 |
| 4.01.03.02 | - Redução Realizável A Longo Prazo | 6.017 | 0 | 0 |
| 4.02 | Aplicações | 23.796 | 13.461 | 9.187 |
| 4.02.01 | - Aumento Imobilizado | 826 | 3.990 | 4.005 |
| 4.02.02 | - Aumento Investimento | 14.360 | 0 | 569 |
| 4.02.03 | - Aumento Realizável A Longo Prazo | 0 | 9.414 | 3.894 |
| 4.02.04 | - Transf.exg.longo Prazo P/passivo/circ. | 504 | 57 | 719 |
| 4.02.05 | - Redução Exigível A Longo Prazo | 8.106 | 0 | 0 |
| 4.03 | Acréscimo/Decréscimo no Capital Circulan | (14.098) | (6.926) | (110) |
| 4.04 | Variação do Ativo Circulante | (28.990) | (4.704) | (7.859) |
| 4.04.01 | Ativo Circulante no Início do Exercício | 41.801 | 46.505 | 55.448 |
| 4.04.02 | Ativo Circulante no Final do Exercício | 12.811 | 41.801 | 47.589 |
| 4.05 | Variação do Passivo Circulante | (14.892) | 2.222 | (7.749) |
| 4.05.01 | Passivo Circulante no Início do Exercíci | 30.862 | 28.640 | 36.389 |
| 4.05.02 | Passivo Circulante no Final do Exercício | 15.970 | 30.862 | 28.640 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1997 A 31/12/1997 (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - CAPITAL SOCIAL | 4 - RESERVAS DE CAPITAL | 5 - RESERVAS DE REAVLIAÇÃO | 6 - RESERVAS DE LUCRO | 7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS | 8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO |
|------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 58.579 | 0 | 0 | 0 | (39.686) | 18.893 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Aumento/Redução do Capital Social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04 | Realização de Reservas | 0 | 0 | (44) | 0 | 44 | 0 |
| 5.05 | Ações em Tesouraria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06 | Lucro/Prejuízo do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | (13.625) | (13.625) |
| 5.07 | Destinações | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.08 | Outros | 0 | 0 | 345 | 0 | 13 | 358 |
| 5.09 | Saldo Final | 58.579 | 0 | 301 | 0 | (53.254) | 5.626 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1996 A 31/12/1996 (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - CAPITAL SOCIAL | 4 - RESERVAS DE CAPITAL | 5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO | 6 - RESERVAS DE LUCRO | 7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS | 8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO |
|------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 58.579 | 0 | 0 | 0 | (9.944) | 48.635 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Aumento/Redução do Capital Social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04 | Realização de Reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Ações em Tesouraria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06 | Lucro/Prejuízo do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | (29.742) | (29.742) |
| 5.07 | Destinações | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.08 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.09 | Saldo Final | 58.579 | 0 | 0 | 0 | (39.686) | 18.893 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1995 A 31/12/1995 (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - CAPITAL SOCIAL | 4 - RESERVAS DE CAPITAL | 5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO | 6 - RESERVAS DE LUCRO | 7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS | 8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO |
|------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 58.579 | 0 | 0 | 0 | (12.233) | 46.346 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Aumento/Redução do Capital Social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04 | Realização de Reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Ações em Tesouraria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06 | Lucro/Prejuízo do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.373 | 3.373 |
| 5.07 | Destinações | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.08 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.09 | Saldo Final | 58.579 | 0 | 0 | 0 | (8.860) | 49.719 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 31/12/1997 | 4 - 31/12/1996 | 5 - 31/12/1995 |
|---------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Ativo Total | 102.558 | 100.580 | 0 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 48.199 | 53.984 | 0 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 395 | 92 | 0 |
| 1.01.01.01 | - Caixa E Bancos | 156 | 44 | 0 |
| 1.01.01.02 | - Títulos Vinculados Mercado Aberto | 239 | 48 | 0 |
| 1.01.02 | Créditos | 21.046 | 22.934 | 0 |
| 1.01.02.01 | - Clientes | 19.264 | 22.934 | 0 |
| 1.01.02.02 | -títulos A Receber | 1.782 | 0 | 0 |
| 1.01.03 | Estoques | 24.296 | 28.181 | 0 |
| 1.01.03.01 | - Produtos Acabados | 14.630 | 7.363 | 0 |
| 1.01.03.02 | - Produtos Elaboração | 824 | 2.994 | 0 |
| 1.01.03.03 | - Matérias Primas E Mat. Secundários | 7.071 | 13.485 | 0 |
| 1.01.03.04 | - Importações Em Andamento | 1.771 | 4.339 | 0 |
| 1.01.04 | Outros | 2.462 | 2.777 | 0 |
| 1.01.04.01 | - Outras Contas A Receber | 2.462 | 2.777 | 0 |
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 21.823 | 13.712 | 0 |
| 1.02.01 | Créditos Diversos | 13.698 | 9.923 | 0 |
| 1.02.01.01 | - Depósito Para Recursos | 13.698 | 9.923 | 0 |
| 1.02.02 | Créditos com Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Com Controladas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.02.03 | Outros | 8.125 | 3.789 | 0 |
| 1.02.03.01 | - Bens Não Destinados A Atividade | 7.324 | 1.396 | 0 |
| 1.02.03.02 | - Outros | 337 | 350 | 0 |
| 1.02.03.03 | - Títulos A Receber | 464 | 2.043 | 0 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 32.536 | 32.884 | 0 |
| 1.03.01 | Investimentos | 697 | 697 | 0 |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 0 | 0 | 0 |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos | 697 | 697 | 0 |
| 1.03.01.03.01 | - Bens Não Destinados A Atividade | 697 | 697 | 0 |
| 1.03.02 | Imobilizado | 29.237 | 29.651 | 0 |
| 1.03.02.01 | - Terrenos | 254 | 639 | 0 |
| 1.03.02.02 | - Obras Civas | 6.435 | 8.059 | 0 |
| 1.03.02.03 | - Máquinas E Equipamentos | 15.217 | 13.141 | 0 |
| 1.03.02.04 | - Móveis E Utensílios | 1.149 | 896 | 0 |
| 1.03.02.05 | - Benfeitorias E Instalações | 3.952 | 2.599 | 0 |
| 1.03.02.06 | - Imobilizado Em Andamento | 987 | 1.917 | 0 |
| 1.03.02.07 | - Outros | 1.243 | 2.400 | 0 |
| 1.03.03 | Diferido | 2.602 | 2.536 | 0 |
| 1.03.03.01 | - Diferido | 2.602 | 2.536 | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 31/12/1997 | 4 - 31/12/1996 | 5 - 31/12/1995 |
|------------|---|----------------|----------------|----------------|
| 2 | Passivo Total | 102.558 | 100.580 | 0 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 50.540 | 35.675 | 0 |
| 2.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 40.198 | 8.563 | 0 |
| 2.01.02 | Debêntures | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.03 | Fornecedores | 2.306 | 4.690 | 0 |
| 2.01.04 | Impostos, Taxas e Contribuições | 881 | 4.735 | 0 |
| 2.01.04.01 | - Icms | 634 | 1.979 | 0 |
| 2.01.04.02 | - Confins | 105 | 2.561 | 0 |
| 2.01.04.03 | - Pis | 42 | 89 | 0 |
| 2.01.04.04 | - Ir A Recolher | 80 | 104 | 0 |
| 2.01.04.05 | - Iss | 20 | 2 | 0 |
| 2.01.05 | Dividendos a Pagar | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 3.645 | 13.756 | 0 |
| 2.01.06.01 | - Provisão P/ Contingências Trabalhista | 1.912 | 2.597 | 0 |
| 2.01.06.02 | - Provisão P/ Contingências Tributária | 0 | 3.935 | 0 |
| 2.01.06.03 | - Provisão P/ Férias E Encargos | 945 | 2.534 | 0 |
| 2.01.06.04 | - Provisão P/ Contingências Fiscais | 47 | 649 | 0 |
| 2.01.06.05 | - Provisão P/ Comissões | 741 | 4.041 | 0 |
| 2.01.07 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 2.01.08 | Outros | 3.510 | 3.931 | 0 |
| 2.01.08.01 | - Salários E Contribuições A Pagar | 295 | 859 | 0 |
| 2.01.08.02 | - Comissões A Pagar | 91 | 1.344 | 0 |
| 2.01.08.03 | - Antecipações De Clientes | 83 | 132 | 0 |
| 2.01.08.04 | - Outros | 3.041 | 1.596 | 0 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 50.809 | 45.984 | 0 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 44.845 | 36.063 | 0 |
| 2.02.01.01 | - Financiamentos Nacionais | 30.970 | 11.395 | 0 |
| 2.02.01.02 | - Finares | 881 | 1.538 | 0 |
| 2.02.01.03 | - Provin/pdci | 6.034 | 762 | 0 |
| 2.02.01.04 | - Mútuo Com Controladora | 6.960 | 22.368 | 0 |
| 2.02.02 | Debêntures | 0 | 0 | 0 |
| 2.02.03 | Provisões | 136 | 0 | 0 |
| 2.02.04 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 | 0 |
| 2.02.05 | Outros | 5.828 | 9.921 | 0 |
| 2.02.05.01 | - Depósito Para Recursos | 5.828 | 9.921 | 0 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 0 | 0 | 0 |
| 2.04 | Participações Minoritárias | 3 | 28 | 0 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 1.206 | 18.893 | 0 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 58.579 | 58.579 | 0 |
| 2.05.01.01 | - Capital Social Realizado | 58.579 | 58.579 | 0 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.03 | Reservas de Reavaliação | 301 | 0 | 0 |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios | 301 | 0 | 0 |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 0 | 0 | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -31/12/1997 | 4 -31/12/1996 | 5 -31/12/1995 |
|------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 2.05.04.01 | Legal | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.02 | Estatutária | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.03 | Para Contingências | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.06 | Especial para Dividendos Não Distribuído | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro | 0 | 0 | 0 |
| 2.05.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | (57.674) | (39.686) | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/1997 a 31/12/1997 | 4 - 01/01/1996 a 31/12/1996 | 5 - 01/01/1995 a 31/12/1995 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 93.979 | 102.874 | 0 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (21.784) | 0 | 0 |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 72.195 | 102.874 | 0 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (45.954) | (91.719) | 0 |
| 3.05 | Resultado Bruto | 26.241 | 11.155 | 0 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (41.900) | (42.557) | 0 |
| 3.06.01 | Com Vendas | (22.006) | (28.914) | 0 |
| 3.06.01.01 | - Salários E Gastos Gerais | (16.890) | (2.877) | 0 |
| 3.06.01.02 | - Comissões E Propaganda | (5.116) | (26.037) | 0 |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (10.517) | (11.076) | 0 |
| 3.06.02.01 | - Salários E Gastos Gerais | (10.517) | (11.076) | 0 |
| 3.06.03 | Financeiras | (8.002) | (2.400) | 0 |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 7.178 | 6.835 | 0 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (15.180) | (9.235) | 0 |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 0 |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | (1.375) | (167) | 0 |
| 3.06.05.01 | - Honorários Da Diretoria | (766) | (932) | 0 |
| 3.06.05.02 | - Depreciação Não Apropriada Ao Custo | (446) | (98) | 0 |
| 3.06.05.03 | - Reversão Prov. P/ Contingência | 0 | 1.571 | 0 |
| 3.06.05.04 | - Outros | (163) | (708) | 0 |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | 0 | 0 |
| 3.07 | Resultado Operacional | (15.659) | (31.402) | 0 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | (2.538) | 1.664 | 0 |
| 3.08.01 | Receitas | 16.801 | 8.468 | 0 |
| 3.08.02 | Despesas | (19.339) | (6.804) | 0 |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | (18.197) | (29.738) | 0 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | 0 | 0 | 0 |
| 3.11 | IR Diferido | 0 | 0 | 0 |
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.01 | Participações | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 |
| 3.14 | Participações Minoritárias | 3 | 0 | 0 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Exercício | (18.194) | (29.738) | 0 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 421.070 | 421.070 | 421.070 |
| | LUCRO POR AÇÃO (Reais) | | | 0,00000 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais) | (0,04321) | (0,07062) | |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01176-2 | VULCABRAS S/A | 50.926.955/0001-42 |

08.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/01/1997 a 31/12/1997 | 4 - 01/01/1996 a 31/12/1996 | 5 - 01/01/1995 a 31/12/1995 |
|---------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 4.01 | Origens | (6.924) | 10.086 | 0 |
| 4.01.01 | Das Operações | (6.899) | (21.733) | 0 |
| 4.01.01.01 | Lucro/Prejuízo do Exercício | (18.194) | (29.742) | 0 |
| 4.01.01.02 | Vals. que não repr. mov. do Cap. Circula | 11.295 | 8.009 | 0 |
| 4.01.01.02.01 | - Depreciação | 4.905 | 3.562 | 0 |
| 4.01.01.02.02 | - Amortização | 20 | 39 | 0 |
| 4.01.01.02.03 | - Alienação Imobilizado | 0 | 2.229 | 0 |
| 4.01.01.02.04 | - Enc. Financ. S/ Valores Longo Prazo | 0 | (5) | 0 |
| 4.01.01.02.05 | - Enc.financ.s/valores Exig. Longo Prazo | 6.272 | 2.184 | 0 |
| 4.01.01.02.06 | - Ajuste De Exercício Anterior | 98 | 0 | 0 |
| 4.01.02 | Dos Acionistas | (25) | (4) | 0 |
| 4.01.02.01 | - Var. Particip.acionistas Minoritários | (25) | (4) | 0 |
| 4.01.02.02 | - Aumento De Capital | 0 | 0 | 0 |
| 4.01.03 | De Terceiros | 0 | 31.823 | 0 |
| 4.01.03.01 | - Aumento Exigível A Longo Prazo | 0 | 31.823 | 0 |
| 4.01.03.02 | - Redução Realizável A Longo Prazo | 0 | 0 | 0 |
| 4.02 | Aplicações | 13.726 | 14.614 | 0 |
| 4.02.01 | - Aumento Imobilizado | 8.092 | 10.535 | 0 |
| 4.02.02 | - Aumento Realizável A Longo Prazo | 2.183 | 1.516 | 0 |
| 4.02.03 | - Transf.exig.longo Prazo/pass. Circul. | 504 | 57 | 0 |
| 4.02.04 | - Aumento Diferido | 1.940 | 2.506 | 0 |
| 4.02.05 | - Ingresso De Investimentos | 4 | 0 | 0 |
| 4.02.06 | - Redução Exigível A Longo Prazo | 1.003 | 0 | 0 |
| 4.03 | Acréscimo/Decréscimo no Capital Circulan | (20.650) | (4.528) | 0 |
| 4.04 | Varição do Ativo Circulante | (5.785) | 1.737 | 0 |
| 4.04.01 | Ativo Circulante no Início do Exercício | 53.984 | 52.247 | 0 |
| 4.04.02 | Ativo Circulante no Final do Exercício | 48.199 | 53.984 | 0 |
| 4.05 | Varição do Passivo Circulante | 14.865 | 6.265 | 0 |
| 4.05.01 | Passivo Circulante no Início do Exercíci | 35.675 | 29.410 | 0 |
| 4.05.02 | Passivo Circulante no Final do Exercício | 50.540 | 35.675 | 0 |

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

Ilmos. Srs.

Diretores e Acionistas de

VULCABRAS DO NORDESTE S/A.

Avenida Antonio Frederico Ozanan, 1440 - Bairro da Gama

CEP 13219-001 - JUNDIAÍ - SP

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

1. Examinados os balanços patrimoniais de **VULCABRAS S/A.** e os balanços patrimoniais consolidados de **VULCABRAS S/A.** e Empresas Controladas, levantados em 31 de dezembro de 1997 e 1996 e as respectivas demonstrações de resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam:
 - a) O planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume das transações e os sistemas contábeis e de controles internos da Empresa;
 - b) A constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e,
 - c) A avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Empresa, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos revelantes, a posição patrimonial e financeira de **VULCABRAS S/A.**, bem a posição patrimonial e financeira consolidada de **VULCABRAS S/A.** e Empresa Controladas em 31 de dezembro 1997 e 1996, e os respectivos resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

4. As demonstrações contábeis referidas no parágrafo 1 foram preparadas com base em princípios contábeis aplicáveis a empresas em regime normal de continuidade de suas operações, as quais pressupõem a realização dos ativos e a liquidação das obrigações no curso normal de suas atividades. Essas demonstrações registram prejuízos acumulados de R\$ 53.254 mil (R\$ 39.686 mil em 1996) na sua controladora e R\$ 57.674 mil (R\$ 39.686 mil em 1996) no consolidado, bem como, deficiência de capital de giro e um elevado índice de endividamento. A Administração está implementando projetos para a reversão desta tendência, consistentes de substancial redução dos custos operacionais e de benefícios fiscais com a transferência das operações fabris para a área da SUDENE. Adicionalmente, a manutenção da normalidade operacional da empresa depende da efetiva realização dos ganhos do projeto de reestruturação e concretização das negociações para a captação de novos recursos financeiros, como detalhado no relatório da Administração.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 13 a companhia reverteu para o resultado do exercício a provisão para contingências tributária relativa à diferença de correção monetária de janeiro de 1989, no montante de R\$ 3.935 mil.

São Paulo, 17 de abril de 1998.

ETA E AUDITORES INDEPENDENTES S/C.
Membros da Associação Internacional
AGN INTERNATIONAL LTD.
(Accountants Global Network)
CRC-SP Nº 2SP010138/0-8

FLÁVIO DE AUGUSTO ISIH I
Contador
CRC-SP Nº 1SP021361/0-8

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Relatório da Administração

Senhores acionistas,

Cumprindo as determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de nossos acionistas nossas demonstrações contábeis do exercício findo em 31/12/1997, acompanhadas dos dados relativos a 1.996.

1 - PRODUTOS E MERCADOS

Produtos

VULCABRAS manteve-se em 1.997 entre as 10 maiores empresas do setor em vendas.

Nossa linha de produtos compõe-se de:

- tênis esportivos das marcas ADIDAS
PUMA
KED'S
REEBOK
- calçados masculinos da marca 752
- botas de borracha e PVC marca VULCABRAS

Para as três primeiras marcas de tênis a VULCABRAS atua como licenciada exclusiva no Brasil, sendo que para PUMA E KED'S esta exclusividade abrange também às importações.

Para os produtos REEBOK atuamos como fornecedores para os mercados do Brasil, Argentina e México, e constituímos o único fabricante destes produtos localizado fora do eixo asiático.

No mercado de calçados masculinos e botas de borracha e PVC, as marcas 752 E VULCABRAS ocupam posição de destaque no mercado nacional.

As receitas operacionais da empresa apresentam a seguinte composição:

ORIGEM

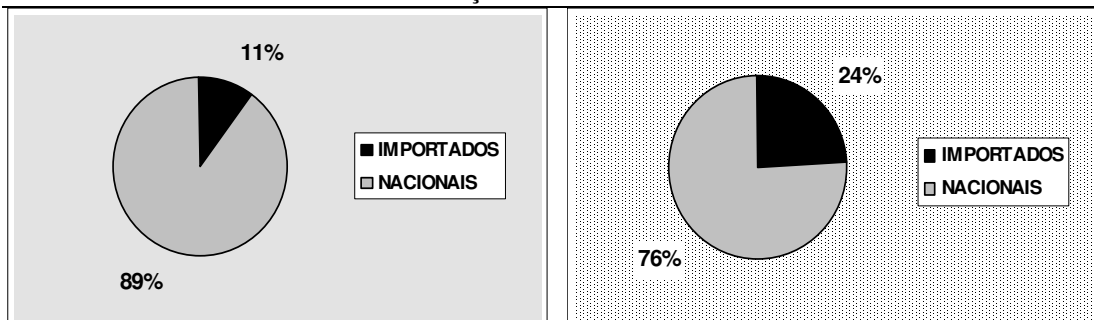
1996

1997

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

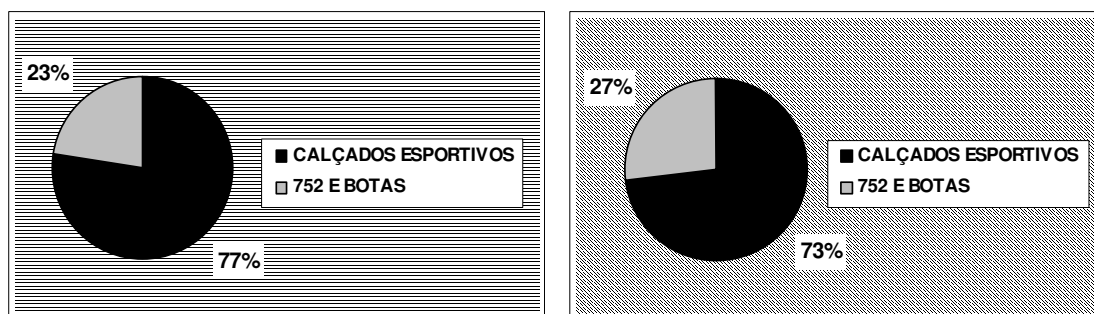
10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO



TIPO

1996

1997



A composição das vendas acima demonstra claramente o aumento da participação dos artigos importados nas receitas de 1.997. Tal fato decorre de efeitos colaterais do projeto de reestruturação industrial abaixo detalhado. Durante este processo a Companhia precisou sacrificar tanto o volume de produção - *em razão da transferência dos equipamentos e do treinamento de pessoal* - quanto reduzir as atividades de desenvolvimento de novos modelos e o número de lançamentos durante o ano.

A normalidade operacional obtida com a conclusão das transferências, já no primeiro trimestre deste ano, permite a retomada destas atividades que levarão a produtos atualizados, mais competitivos e rentáveis.

Mercados

O mercado nacional de artigos esportivos em geral em 1.997 teve um comportamento compatível com o mercado mundial, marcado principalmente pelo excesso de produção em relação à procura, o que motivou significativa redução nas margens operacionais.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

No entanto, o mercado de artigos esportivos continua sendo, no Brasil, importantíssimo para a indústria de calçados, seja pelos volumes já alcançados, como pelo grande potencial de crescimento.

Com a ação já empreendida e administrando quatro marcas internacionais, ocupamos uma posição competitiva privilegiada e bastante favorável no mercado brasileiro.

2 - PROGRAMA DE REESTRUTURAÇÃO INDUSTRIAL

Durante o ano de 1.997 foi praticamente concluído o processo de reestruturação industrial que visava a concentração das atividades produtivas na controlada Vulcabras do Nordeste S.A., cujos benefícios deverão ser plenamente gozados pela companhia a partir do exercício de 1.998.

Efeitos diretos no resultado do exercício

Os procedimentos de encerramento das atividades industriais em Jundiaí e em Franca (SP) resultaram na incorrência de despesas que excedem à normalidade operacional, mas que em atenção aos procedimentos contábeis aplicáveis, estão reconhecidas como despesas do exercício.

No mesmo sentido, várias despesas, em montantes significativos, foram incorridas unicamente em razão da instalação das novas linhas de produção na unidade no Ceará. Portanto, essas despesas, que estão detalhadas no quadro abaixo, não mais serão incorridas a partir deste exercício, fator que resultará na melhoria da lucratividade de nossas operações futuras.

Os principais valores são abaixo demonstrados, pelos seus efeitos nos números consolidados:

| | Vulcabras do Nordeste S.A. | Controladora | Consolidado |
|---|---------------------------------------|---------------------|--------------------|
| - Despesas com desligamentos de pessoal | - | 2.252 | 2.252 |
| - Gastos extraordinários com fretes | - | 884 | 884 |
| - Despesas extraordinárias com viagens e estadias | 903 | - | 903 |
| - Despesas extraordinárias com manutenção | - | 535 | 535 |
| - Serviços de terceiros e gastos gerais de fabricação associados ao projeto | 3.232 | - | 3.232 |
| - Gastos com treinamento - pessoal | 1.237 | - | 1.237 |
| - Gastos com treinamento - materiais | 2.963 | - | 2.963 |
| | 8.335 | 3.671 | 12.006 |

Vantagens comparativas da Vulcabras do Nordeste S.A.

Os investimentos realizados na controlada Vulcabras do Nordeste S.A. representam não apenas a transferência da produção para aquela localidade, mas incorporam também mudanças de processos e equipamentos que determinarão um nível de produtividade superior ao obtido nas unidades de Jundiaí e Franca.

Além destes benefícios, importantes ganhos deverão advir de fatores regionais, entre os quais se destacam:

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

- Isenção de Imposto de Renda válida até o ano calendário de 2.006
- Financiamento do ICMS pelo prazo de 3 anos, com desconto no valor a recolher de até 75%, válido até setembro de 2.006.
- Redução do custo total da mão de obra em aproximadamente 30%, parte pela realidade regional e parte pelos novos padrões de produtividade associados ao projeto.
- Acesso aos incentivos da SUDENE para a realização de investimentos para aumento da capacidade produtiva.
- Acesso a incentivos regionais para a exportação da produção local.

Posicionamento competitivo

A nova realidade da estrutura de custos nos coloca em uma posição bastante competitiva com os produtos importados do oriente, quando consideramos as proteções aduaneiras atuais, já bastante inferiores às médias históricas.

Prova disso é que iniciamos , já desde o final do ano de 1.997, a exportação para a Argentina e México de produtos prontos e semi-acabados.

As reduções de custos e os ganhos acima descritos nos proporcionarão, parcimoniosamente, a prática de preços mais competitivos e de margens operacionais mais adequadas à remuneração dos investimentos realizados.

3 - INVESTIMENTOS E FINANCIAMENTOS

Os investimentos consolidados do exercício totalizaram R\$ 10 milhões.

Com a finalização da transferência das operações industriais para o nordeste, os prédios das unidades de Jundiá e Franca deixaram de ter necessidade operacional e foram transferidos para o Ativo Realizável a Longo Prazo pelos seus valores residuais contábeis, no total de R\$ 5,9 milhões.

A Administração da Companhia vem negociando com seus acionistas controladores e com a International Finance Corporation, agência de fomento a investimentos privados do World Bank, a obtenção de recursos sob a forma de aumentos de capital e financiamentos de longo prazo e/ou títulos conversíveis em montante total aproximado de R\$ 30 milhões.

As negociações encontram-se em fase bastante adiantada e a sua concretização, esperada para o primeiro semestre de 1.998, permitirá composição mais equilibrada do quadro de fontes de recursos da empresa.

4 - RECURSOS HUMANOS

A Companhia encerrou o exercício de 1.997 com um total de 1.586 empregados, 90% dos quais estabelecidos na base de operações de Horizonte - CE. Todos os novos colaboradores recebem o devido treinamento prático e conceitual garantindo o rápido atingimento de níveis adequados de qualidade e produtividade.

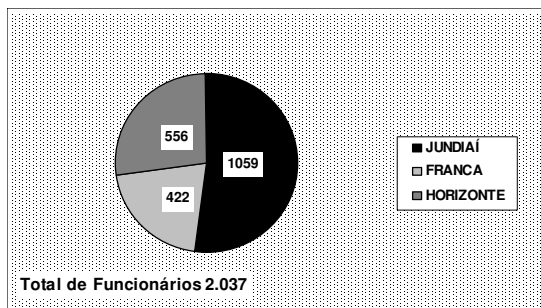
01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

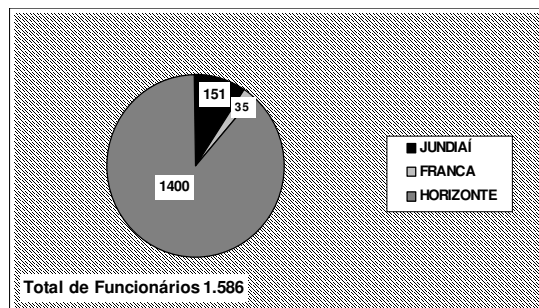
10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

QUADRO DE LOTAÇÃO

1996



1997



A Companhia não poderia deixar de reconhecer a valiosa colaboração de várias pessoas e entidades, entre as quais se destacam nossos empregados, clientes, fornecedores e financiadores.

A Administração agradece ainda especialmente a confiança depositada pelos acionistas, concretamente ratificada nos investimentos realizados e na prestação das garantias solicitadas, assim como parabeniza o significativo e eficaz esforço realizado pelo Governo do Estado do Ceará através do Fundo de Desenvolvimento Industrial e na geração de empregos, que vem transformando de modo acelerado as condições de vida da população local e que permitiu a implantação total de nosso projeto no Estado.

Jundiai, abril de 1.998.

A Administração.

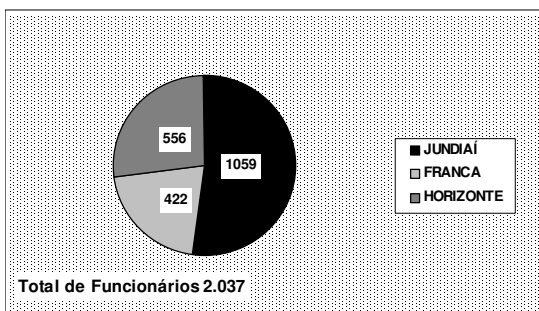
01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

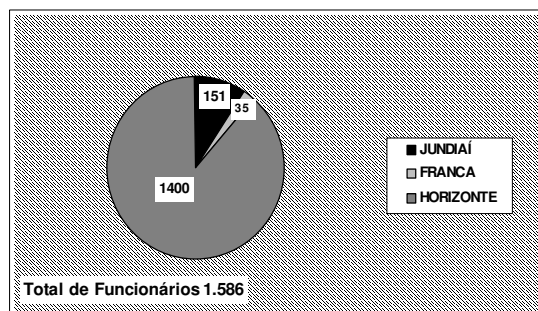
10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

QUADRO DE LOTAÇÃO

1996

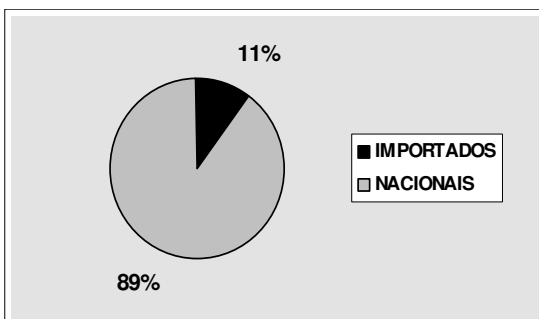


1997

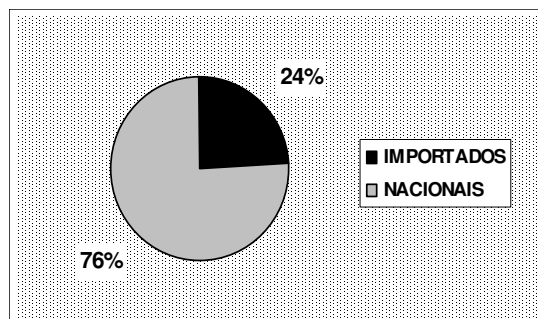


ORIGEM

1996



1997



TIPO

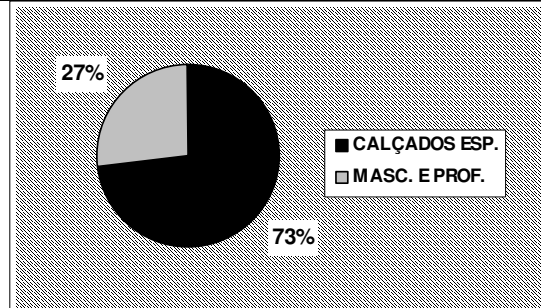
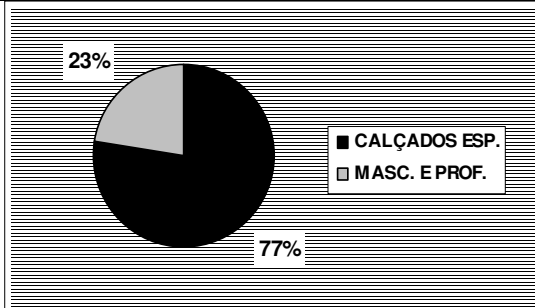
1996

1997

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO



01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

VULCABRAS S/A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 1997 E 1996
(EM MILHARES DE REAIS)**

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A VULCABRAS atua no mercado de calçados produzindo, importando e comercializando, direta e/ou através de sociedade controlada, tênis esportivos das marcas ADIDAS, PUMA e KED'S, calçados sociais masculinos com a marca própria "752", e botas de borracha e PVC com a marca Vulcabras. As atividades industriais vêm sendo transferidas para a Controlada Vulcabras do Nordeste S/A., localizada em Horizonte - Ceará que goza de vários incentivos fiscais, como detalhado no relatório da administração. Em dezembro/97 estava praticamente concluída, tendo-se efetivada totalmente em janeiro/98.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As presentes demonstrações contábeis foram elaboradas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e Normas e Instruções da CVM - Comissão de Valores Mobiliários. A partir de 1996, as práticas contábeis emanadas da legislação societária não mais requerem o reconhecimento dos efeitos inflacionários, não sendo mais obrigatória, também, a apresentação das demonstrações em moeda de capacidade aquisitiva constante.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Ajuste a valores presentes

Os créditos e obrigações com valores pré-fixados foram ajustados a valores presente a partir da origem de cada transação, com base na taxa de juros divulgada pela Associação Nacional dos Bancos de Investimentos - ANBID.

As reversões desses ajustes a valor presente foram registradas como receitas ou despesas financeiras comerciais.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

b) Provisão para devedores duvidosos

Constituída com base em avaliação dos créditos em montante suficiente para cobrir eventuais perdas na realização dessas contas.

c) Estoques

São demonstrados aos custos médios de compra ou fabricação, inferiores ao preço de mercado ou valor líquido da realização

As importações em andamento são demonstradas aos custos incorridos.

d) Investimentos

Os investimentos relevantes em sociedades controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial, com base em demonstrações contábeis preparadas de acordo com os mesmos critérios contábeis adotados pela controladora.

Os demais investimentos são demonstrados ao custo de aquisição, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995.

e) Imobilizado

É demonstrado ao custo de aquisição ou construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995 e inclui uma reavaliação espontânea de máquinas contabilizada em 30.06.1997 no valor MR\$ 446. Essa reavaliação foi registrada com base em laudo de empresa especializada e abrangeu as máquinas conferidas para o aumento de capital efetivado em junho de 1997 na Vulcabras do Nordeste S/A. A reserva de reavaliação será realizada de acordo com a depreciação, alienação ou baixa dos bens reavaliados. A depreciação é calculada pelo método linear, mediante aplicação de taxas divulgadas na nota 6.

Os gastos com reparos e manutenção são lançados em despesas, quando incorridos, e as melhorias são capitalizadas.

f) Diferido

No consolidado, corresponde substancialmente às despesas incorridas na fase de implantação da controlada VULCABRAS DO NORDESTE S/A., com amortização linear à taxa de 20% ao ano.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

g) Passivo circulante e exigível a longo prazo

São demonstrados pelos valores presentes, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e variações monetárias correspondentes incorridas até a data do balanço.

h) Critérios de consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas em conformidade com os princípios de consolidação emanados da legislação societária e pela instrução CVM nº 247/96, e abrangem as demonstrações contábeis da controladora VULCABRAS S/A. e suas controladas diretas indicadas na nota explicativa nº 5. No processo de consolidação foram feitas as eliminações dos saldos das operações ativas e passivas, as receitas e despesas e os lucros não realizados decorrentes de negócios realizados entre as empresas, bem como, do investimento da controladora contra o patrimônio líquido das controladas. Foram destacadas, ainda as participações dos acionistas minoritários nos resultados e patrimônio líquido.

A conciliação entre o patrimônio líquido e o resultado do exercício da controladora com o patrimônio e resultado consolidado é demonstrada como segue:

| | M R \$ | |
|--|-------------------|---------------------|
| | <u>PATRIMÔNIO</u> | <u>RESULTADO DO</u> |
| | <u>LÍQUIDO</u> | <u>EXERCÍCIO</u> |
| Controladora | 5.626 | (13.625) |
| Lucros não realizados na alienação de bens | (4.420) | (4.420) |
| Ajuste de exercício anterior em controlada | - | (98) |
| Outros | - | (51) |
| Consolidado | <u>1.206</u> | <u>(18.194)</u> |

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. ESTOQUES

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|---|--------------|--------|-------------|--------|
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| • Produtos acabados | 2.148 | 4.949 | 14.630 | 7.363 |
| • Produtos em fabricação | 4 | 2.690 | 824 | 2.994 |
| • Matérias-primas e materiais secundários | 3.203 | 11.860 | 7.071 | 13.485 |
| • Importações em andamento | 599 | 2.060 | 1.771 | 4.339 |
| • Total | 5.954 | 21.559 | 24.296 | 28.181 |

5. PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS CONTROLADAS

| | VULCABRAS DO NORDESTE S/A. | | COMERCIAL VULCABRAS LTDA. | |
|---|----------------------------|-------|---------------------------|-------|
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| • Quantidade de ações ordinárias/quotas possuídas mil | 3.864 | 1.682 | 2.754 | 7.410 |
| • Participação | 99,9% | 98,2% | 50,5% | 99,8% |
| • Patrimônio líquido | 8.140 | 1.468 | 3.944 | 942 |
| • Lucro (prejuízo) líquido do exercício | (7.538) | (366) | 21 | (13) |
| • Lucro (prejuízo) líquido da Incorporada | - | (378) | - | - |
| • Participação acionistas minoritários | 3 | 4 | - | - |
| • Equivalência patrimonial | (7.535) | (748) | 54 | (13) |
| • Valor contábil dos investimentos | 8.137 | 1.442 | 1.990 | 940 |

Em 02 de setembro de 1996, a VULCANOR Indústria e Comércio Ltda. foi incorporada pela VULCABRAS DO NORDESTE S/A. Essa incorporação integra um projeto de reestruturação societária que objetiva uma maior lucratividade e eficiência operacional, administrativa e financeira, bem como, a redução dos custos operacionais dessas sociedades.

Em 31.12.97 o capital social da Comercial Vulcabras Ltda. foi aumentado em MR\$ 2.948, sendo MR\$ 2.700 através de conferência de mercadorias efetuada pela Vulcabras do Nordeste S/A., que passou a deter uma participação de 49,5%.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em 1997 foram transferidos bens do imobilizado e estoques, no montante de MR\$ 9.142 e MR\$ 4.970, respectivamente para Vulcabras do Nordeste S/A. em conferência para aumento de capital.

6. IMOBILIZADO

| | TAXA DEPRECIÇÃO | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|----------|-------------|----------|
| | | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| • Terrenos | - | - | 385 | 254 | 639 |
| • Obras civis | 4% | - | 9.923 | 11.030 | 12.127 |
| • Máquinas e acessórios | 10% | 22.298 | 28.961 | 31.618 | 31.977 |
| • Móveis, utensílios e equipamentos | 10% | 2.106 | 2.335 | 3.012 | 2.669 |
| • Veículos | 20% | 246 | 340 | 268 | 354 |
| • Instalações e benfeitorias | 10% | 3.879 | 3.894 | 7.429 | 5.539 |
| • Marcas e patentes | - | 283 | 222 | 301 | 222 |
| • Computadores e periféricos | 20% | 2.524 | 2.807 | 2.629 | 2.866 |
| • Depreciação acumulada | - | (22.084) | (28.123) | (28.291) | (28.660) |
| • Obras em andamento | - | 122 | 126 | 987 | 1.918 |
| • Total | | 9.374 | 20.870 | 29.237 | 29.651 |

Durante o exercício, teve prosseguimento o programa de transferência das operações das unidades de Jundiaí e Franca para a cidade de Horizonte - Ceará, através da controlada Vulcabras do Nordeste S/A.

A continuidade desse programa estabelece para o próximo exercício, a desmobilização das unidades de Jundiaí e Franca, compreendidas pelos respectivos terrenos, edificações, instalações industriais e administrativas. Em decorrência, os valores contábeis residuais dessas unidades, no montante de MR\$ 5.928 foram transferidos para o Realizável a Longo Prazo.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

| | CONTROLADORA CONSOLIDADO | | | |
|---|--------------------------|-------|--------|-------|
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| • FINAMES com atualização pela TJLP + juros de 6,0% a 6,5% a.a., pagável até junho de 2001. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas e alienação fiduciária de bens. | 1.384 | 1.797 | 8.571 | 5.046 |
| • Financiamentos de importação, em moeda estrangeira, com juros da Libor de 5,6% a 6,4% a.a., e spread de 0,7% a 3,8%, vencimento até agosto/98. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas. | 2.102 | 5.673 | 18.764 | 8.080 |
| • Resolução BACEN nº 63 com juros de 12,5% a.a., vencimento até abril/98. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas. | 1.829 | - | 1.829 | - |
| • Commercial paper colocado junto ao Banco Credit Lyonnais S.A., com juros de 11,2% a.a., vencimento até julho/2003. Em garantia foram oferecidos notas promissórias avalizadas. | 21.080 | - | 21.080 | - |
| • Financiamentos sobre os contratos de câmbio (ACC e ACE) com juros de 7% a 9,5% a.a., vencimento até junho/98. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas. | 553 | - | 2.667 | - |
| • Financiamento de curto prazo para capital de giro, com juros de 10,7% a 13,4% a.a., vencimento em setembro/98. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas. | 7.031 | - | 15.193 | - |

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|--|--------------|---------|-------------|---------|
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| • Empréstimo empresa ligada, com juros de 10,2% a 16% a.a., vencimento até setembro/2004. Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas. | 3.351 | 7.478 | 3.351 | 7.478 |
| Total | 37.330 | 14.948 | 71.455 | 20.604 |
| • Parcelas a vencer a curto prazo | (12.018) | (6.156) | (39.604) | (8.563) |
| • Parcelas a vencer a longo prazo | 25.312 | 8.792 | 31.851 | 12.041 |

O empréstimo de empresa ligada refere-se a repasse de recurso captados através de financiamento, com encargos idênticos aos cobrados pelas instituições financeiras pelo contrato de financiamento contraído pela credora. O referido financiamento expirará até 24.09.2004.

8. FINANCIAMENTOS INCENTIVADOS

A controlada Vulcabras do Nordeste S/A. iniciou suas atividades operacionais em setembro de 1996, com sede no Estado do Ceará, gozando de incentivos fiscais concedidos por aquele Governo Estadual até o ano de 2006, através de concessão de financiamentos no âmbito do FDI - Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará, tais financiamentos são baseados no ICMS devido.

Os financiamentos devem ser liquidados no prazo de 36 meses após a sua liberação, sujeitos a atualização de 25% do valor financiado pela aplicação da TJLP ou outro indexador que vier substituí-lo. Segundo suas cláusulas de concessão, caso os mesmos sejam pagos nos vencimentos, seus valores sofrerão redução de até 75% em relação ao montante financiado.

A Vulcabras do Nordeste S/A. conta com isenção do Imposto de Renda até o ano calendário de 2006.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9. CAPITAL SOCIAL

O capital social, em 31 de dezembro de 1997 e 1996, estava representado por 421.070.184 ações escriturais sem valor nominal, sendo 140.356.728 ações ordinárias e 280.713.456 ações preferenciais. As ações preferenciais não tem direito a voto, mas gozam de um dividendo fixo não cumulativo de 8%. É assegurado às ações preferenciais um dividendo igual ao das ordinárias, quando a essa for atribuído um dividendo superior a 8%.

Conforme contrato de compromisso de compra e venda firmado em 19 de dezembro de 1997, a participação mantida pela Grendene S.A. compreendida por 45,45% das ações ordinárias e 27,94% das preferenciais, foi transferida para Gold Negócios e Participações Ltda., Pedro Grendene Bartelle e Alexandre Grendene Bartelle, resultando na atual composição acionária, demonstrada no quadro abaixo:

| Acionistas | Ordinárias | % | Preferenciais | % |
|--------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|
| Gold Negócios e Participações Ltda. | 59.734.544 | 42,5591 | 29.361.256 | 10,4595 |
| Alexandre Grendene Bartelle | 41.239.135 | 29,3816 | 105.103.040 | 37,4414 |
| JP Administração Participações Ltda. | 29.979.761 | 21,3595 | - | - |
| Pedro Grendene Bartelle | 9.311.774 | 6,6343 | 5.943.708 | 2,1174 |
| Outros | 91.514 | 0,0655 | 140.305.452 | 49,9819 |
| Total | 140.356.728 | 100 | 280.713.456 | 100 |

⇒ POSIÇÃO ATUAL ACIONISTAS DA JP ADM. E PART. LTDA.

| ACIONISTAS | COTA | % |
|-------------------------------------|-------------------|------------|
| Alexandre Grendene Bartelle | 1 | 0,0001 |
| Gold Negócios e Participações Ltda. | 15.825.759 | 99,9999 |
| | 15.825.760 | 100 |

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

⇒ POSIÇÃO ATUAL ACIONISTAS DA GOLD NEGÓCIOS E PART. LTDA.

| ACIONISTAS | COTA | % |
|-------------------------|-------------------|------------|
| Pedro Grendene Bartelle | 11.602.178 | 50,1212 |
| Élida Lurdes Bartelle | 11.546.086 | 49,8788 |
| | <u>23.148.264</u> | <u>100</u> |

10.PARTE RELACIONADAS

| | 1997 | 1996 |
|--|-------------|-------------|
| • Empréstimos concedidos à controladas | 5.996 | 12.298 |
| • Empréstimos tomados de controladas | 299 | 245 |
| • Transferências de bens e mercadorias para controlada Vulcabras do Nordeste S/A: | - | - |
| • Mercadorias | 15.127 | 2.522 |
| • Máquinas | 9.176 | 981 |
| • Mútuo com a controladora Gold Negócios Participações Ltda. (Grendene S/A. em 1996) | 6.960 | 22.368 |
| • Receitas financeiras com controladas | 1.925 | - |
| • Despesas financeiras com controladas | 21 | - |
| • Transferências de estoques para controlada Comercial Vulcabras Ltda. | 248 | - |

Os empréstimos de caixa, de e para controladas, estão suportados por contrato e são cobrados com base na variação do CDI. O mútuo com a controladora Gold Negócios Participações Ltda., prevê a cobrança de encargos com base na taxa de juros de 16% a.a. (95% do CDI com a Grendene S/A. em 1996)

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia mantém cobertura de seguros por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos ou responsabilidades. Os principais seguros em 31.12.97 são:

| <u>MODALIDADE</u> | <u>BENS SEGURADOS</u> | <u>VALOR DA COBERTURA</u> |
|-------------------|--|---------------------------|
| • Riscos diversos | Estoques, edifícios, máquinas e outros | MR\$ 42.000 |

12. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS TRABALHISTAS

A Empresa discute em Juízo processos trabalhistas que até o presente momento estão pendentes de julgamento ou em fase de recurso, tendo constituído na data do balanço provisão no valor de MR\$ 1.912, para fazer face as eventuais perdas nesses processos, com base em estimativas calculadas individualmente.

13. PROVISÃO PARA PROCESSOS TRIBUTÁRIOS

A Companhia constitui provisões para diversas questões fiscais em discussão judicial até o presente momento, conforme segue:

| | <u>MR \$</u> |
|--|--------------|
| • Pleito para exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e FINSOCIAL | 1.308 |
| • Inconstitucionalidade da cobrança do PIS a partir de julho de 1988, por ter sido estabelecida através de Decreto-Lei e ferir o princípio da anualidade | 4.520 |
| | <u>5.828</u> |

A Companhia litiga em vários processos fiscais sustentada na manutenção de depósitos judiciais das quantias controversas. Tais valores depositados encontram-se classificados contabilmente na Realizável a Longo Prazo, alcançando o montante de MR\$ 13.698.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Dentre tais processos fiscais sustentados pela manutenção de depósitos judiciais, merece destaque especial aquele através do qual a Companhia pleiteou a declaração da inconstitucionalidade da sistemática de exigência do PIS com base nos Decretos-Leis nº 2.445 e 2.449, ambos de 1988. Há, nos autos desse processo, decisão transitada em julgado que reconheceu a inconstitucionalidade dos referidos Decretos-Leis e declarou a aplicabilidade da Lei Complementar nº 7/70 para a definição da base de cálculo e da alíquota dos PIS. Com fulcro nessa decisão, a Companhia pleiteou o levantamento dos valores depositados a maior em relação a sistemática definida pela LC nº 7/70 e a conversão em renda da União dos valores devidos a título de PIS. Tais depósitos, atualizados segundo os critérios de correção e remuneração utilizados pela instituição depositária estão incluídos contabilmente no Realizável a Longo Prazo alcançando o montante de MR\$ 10.854 e por outro lado no Exigível a Longo Prazo estão provisionados MR\$ 4.520 referentes ao PIS efetivamente devido pela aplicação da LC nº 7/70.

A Companhia é autora de processos judiciais contra a Fazenda Nacional para assegurar a dedutibilidade fiscal das diferenças de correção monetária referentes a janeiro de 1989 - Plano Verão e março de 1990 - Plano Collor. Em ambos os processos a empresa obteve medidas liminares assegurando-lhe este direito. No processo relativo aos efeitos do Plano Collor, a empresa obteve sentença favorável em 1º grau de jurisdição. Face à farta jurisprudência favorável e considerando que a vitória final em apenas um dos processos elimina qualquer possibilidade de risco contingencial, e ainda suportada por parecer de seus advogados, a Companhia decidiu reverter a provisão para contingência anteriormente constituída, no valor de MR\$ 3.935, para o resultado do exercício.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Companhia manteve discussão judicial impugnando a incidência, exigida pelo Fisco Estadual Paulista, após o 9º dia contado da apuração, de correção monetária sobre saldos de ICMS. Tendo em vista o trânsito em julgado de decisão desfavorável a Companhia deu baixa na provisão anteriormente constituída no valor de MR\$ 2.381 e no correspondente valor do Depósito Judicial.

13. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os valores apresentados no balanço, definidos como instrumentos financeiros na forma da instrução CVM nº 235/95, representados principalmente pelos empréstimos e financiamentos, estão demonstrados pelos valores atualizados de acordo com as condições contratadas, os quais correspondem, aproximadamente, aos seus respectivos valores de mercado.

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

VULCABRAS S/A.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Pedro Grendene Bartelle - Presidente
Alexandre Grendene Bartelle - 1º Vice-Presidente
Ned Smith Júnior - 2º Vice-Presidente

DIRETORIA

Pedro Grendene Bartelle
Milton Cardoso dos Santos Filho
André Luís da Silva Glüher

DIRETOR DE RELAÇÕES COM MERCADO

Milton Cardoso dos Santos Filho

RESPONSÁVEL TÉCNICO

Lúcia de Fátima Silva Fernandes
Contadora - CRC-CE-S-Nº 6135

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL Divulgação Externa
CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS
DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas
EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária
Data-Base - 31/12/1997

01176-2 VULCABRAS S/A

50.926.955/0001-42

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01176-2 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS S/A | 3 - CNPJ 50.926.955/0001-42 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

ÍNDICE

| GRUPO | QUADRO | DESCRIÇÃO | PÁGINA |
|-------|--------|--|--------|
| 01 | 01 | IDENTIFICAÇÃO | 1 |
| 01 | 02 | SEDE | 1 |
| 01 | 03 | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia) | 1 |
| 01 | 04 | REFERÊNCIA DO DFP | 1 |
| 01 | 05 | COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL | 2 |
| 01 | 06 | CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA | 2 |
| 01 | 07 | SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS | 2 |
| 01 | 08 | PROVENTOS EM DINHEIRO | 2 |
| 01 | 09 | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES | 2 |
| 02 | 01 | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO | 3 |
| 02 | 02 | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO | 5 |
| 03 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | 7 |
| 04 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS | 8 |
| 05 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1997 A 31/12/1997 | 9 |
| 05 | 02 | DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1996 A 31/12/1996 | 10 |
| 05 | 03 | DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/1995 A 31/12/1995 | 11 |
| 06 | 01 | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO | 12 |
| 06 | 02 | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO | 13 |
| 07 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO | 15 |
| 08 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS | 16 |
| 09 | 01 | PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA | 17 |
| 10 | 01 | RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO | 20 |
| 11 | 01 | NOTAS EXPLICATIVAS | 27/40 |