

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 23.3000.1985-7		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO AV. ANTONIO FREDERICO OZANAN Nº. 1440				2 - BAIRRO OU DISTRITO DA GRAMA	
3 - CEP 13219-001		4 - MUNICÍPIO JUNDIAÍ			5 - UF SP
6 - DDD 011	7 - TELEFONE 4532-1000	8 - TELEFONE 0000-0000	9 - TELEFONE 0000-0000	10 - TELEX 0000000	
11 - DDD 011	12 - FAX 4532-1001	13 - FAX 0000-0000	14 - FAX 0000-0000		
15 - E-MAIL edivaldobrito@reebok.com.br					

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

1 - NOME ANDRE LUIZ DA SILVA GLUHER					
2 - ENDEREÇO COMPLETO AV. ANTONIO FREDIRICO OZANAN, Nº 1440				3 - BAIRRO OU DISTRITO DA GRAMA	
4 - CEP 13219-001		5 - MUNICÍPIO JUNDIAÍ			6 - UF SP
7 - DDD 011	8 - TELEFONE 4532-1000	9 - TELEFONE 0000-0000	10 - TELEFONE 0000-0000	11 - TELEX 0000000	
12 - DDD 011	13 - FAX 4532-1001	14 - FAX 0000-0000	15 - FAX 0000-0000		
16 - E-MAIL edivaldobrito@reebok.com.br					

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO		TRIMESTRE ATUAL			TRIMESTRE ANTERIOR		
1 - INÍCIO	2 - TÉRMINO	3 - NÚMERO	4 - INÍCIO	5 - TÉRMINO	6 - NÚMERO	7 - INÍCIO	8 - TÉRMINO
01/01/2006	31/12/2006	1	01/01/2006	31/03/2006	4	01/10/2005	31/12/2005
9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR ERNST YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES SS					10 - CÓDIGO CVM 00211-9		
11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO PAULO SERGIO CRUZ DORTAS MATOS					12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 219.961.055-15		

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 - TRIMESTRE ATUAL 31/03/2006	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2005	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 31/03/2005
Do Capital Integralizado			
1 - Ordinárias	3.500.000	3.500.000	3.500.000
2 - Preferenciais	3.500.000	3.500.000	3.500.000
3 - Total	7.000.000	7.000.000	7.000.000
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 1050 - Têxtil e Vestuário
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL COM. IMP. EM GERAL NOTADAMENTE DE CALÇADOS, ROUPAS
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total
7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Sem Ressalva

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1 - ITEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE

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

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO

1 - ITEM	2 - DATA DA ALTERAÇÃO	3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil)	4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil)	5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO	7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Mil)	8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais)
----------	-----------------------	--	---------------------------------------	-------------------------	---	---

01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

1 - DATA 15/05/2006	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2006	4 - 31/12/2005
1	Ativo Total	168.772	145.365
1.01	Ativo Circulante	7.274	7.270
1.01.01	Disponibilidades	0	1
1.01.02	Créditos	876	882
1.01.02.01	Clientes	118	118
1.01.02.02	Provisão p/ devedores duvidosos	(17)	(17)
1.01.02.03	Títulos a receber	775	781
1.01.03	Estoques	10	2
1.01.04	Outros	6.388	6.385
1.01.04.01	Credito para fut. aumento de capital	0	0
1.01.04.02	Dividendos a receber	6.385	6.385
1.01.04.03	Outros creditos - Democrata	0	0
1.01.04.04	Outros	3	0
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.720	3.806
1.02.01	Créditos Diversos	3.491	3.437
1.02.01.01	Aplicações Financeiras	6	12
1.02.01.02	Depósito p/ Recursos	3.485	3.425
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0
1.02.03	Outros	229	369
1.02.03.01	Bens não destinados a atividade	0	0
1.02.03.02	Títulos da Dívida Pública	0	0
1.02.03.03	Credito p/futuro aumento de capital	0	0
1.02.03.04	Outros	229	369
1.03	Ativo Permanente	157.778	134.289
1.03.01	Investimentos	152.552	128.960
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	152.552	128.960
1.03.01.03	Outros Investimentos	0	0
1.03.02	Imobilizado	5.226	5.329
1.03.03	Diferido	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2006	4 - 31/12/2005
2	Passivo Total	168.772	145.365
2.01	Passivo Circulante	8.043	7.732
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	162	417
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	48	13
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	7.832	7.301
2.01.06.01	Provisão para Férias, 13º e Encargos	9	7
2.01.06.02	Provisão para Contingências	7.771	7.193
2.01.06.03	Outras Provisões	52	101
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	1	1
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	16.296	17.379
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	1.962	5.532
2.02.03.01	Provisão para Contingências	1.962	5.532
2.02.03.02	Provisão para Perdas c/ Investimentos	0	0
2.02.03.03	Outras Provisões	0	0
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.05	Outros	14.334	11.847
2.02.05.01	Programa de Recuperação Fiscal - REFIS	6.316	6.426
2.02.05.02	Mútuo com controladas	8.018	5.421
2.02.05.03	Outros	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	144.433	120.254
2.05.01	Capital Social Realizado	146.999	146.999
2.05.02	Reservas de Capital	0	0
2.05.03	Reservas de Reavaliação	25.446	25.833
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	0	0
2.05.04.01	Legal	0	0
2.05.04.02	Estatutária	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	(28.012)	(52.578)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	108	108	135	135
3.02	Deduções da Receita Bruta	(29)	(29)	(36)	(36)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	79	79	99	99
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(95)	(95)	(118)	(118)
3.05	Resultado Bruto	(16)	(16)	(19)	(19)
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	23.796	23.796	8.084	8.084
3.06.01	Com Vendas	(62)	(62)	(55)	(55)
3.06.02	Gerais e Administrativas	598	598	(445)	(445)
3.06.03	Financeiras	(332)	(332)	(49)	(49)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	43	43	89	89
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(375)	(375)	(138)	(138)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0
3.06.04.01	Reversao Provisao p/Perdas c/Investiment	0	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0
3.06.05.01	Provisão p/perdas c/Investimentos	0	0	0	0
3.06.05.03	Outras despesas	0	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	23.592	23.592	8.633	8.633
3.07	Resultado Operacional	23.780	23.780	8.065	8.065
3.08	Resultado Não Operacional	398	398	418	418
3.08.01	Receitas	398	398	418	418
3.08.02	Despesas	0	0	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	24.178	24.178	8.483	8.483
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	0	(11)	(11)
3.11	IR Diferido	0	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.12.01	Participações	0	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	24.178	24.178	8.472	8.472
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00345	0,00345	0,00121	0,00121
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)				

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

1. Contexto Operacional

O objeto social da controladora compreende o investimento em outras sociedades, a comercialização nos mercados internos e externos de produtos de vestuários, notadamente nos segmentos de artigos esportivos e calçados masculinos e profissionais. Através de suas controladas Vulcabras do Nordeste S.A., Comercial Vulcabras Ltda., Globalcyr S/A (Uruguay) e VDA Calzados y Artículos Deportivos S.A. (Argentina), a sociedade objetiva ainda a fabricação de tais produtos. As marcas administradas pela sociedade compreendem:

Marcas Próprias: Botas de borracha, PVC e EVA destinadas ao uso profissional, comercializadas sob a marca Vulcabras.

Marcas Licenciadas: As controladas Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda. possuem contratos de licenciamento, com exclusividade de distribuição para o mercado brasileiro das marcas **Reebok** e **Keds** de calçados esportivos e artigos de vestuários. A subsidiária VDA Calzados y Artículos Deportivos S.A. tem a licença de exclusividade para comercialização da marca Reebok na Argentina.

Recentemente a licenciadora **Reebok** foi adquirida pela **adidas**. A Administração das Companhias não esperam qualquer impacto no contrato de licenciamento em vigor, que tem duração até 31 de dezembro de 2012.

2. Apresentação das Informações trimestrais

As informações trimestrais foram elaboradas conforme as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, consoante às práticas contábeis descritas na Nota Explicativa 3.

Determinados valores das demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2005, referentes a depósitos judiciais e provisão para contingências de longo prazo foram reclassificados para adequação e consistência com o exercício corrente. As reclassificações estão demonstradas a seguir:

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2. Apresentação das Informações trimestrais - Continuação

Consolidado:

Descrição das contas	Saldo anterior do Balanço Patrimonial de 31 de dezembro de 2005	Reclassificações	Saldo reclassificado do Balanço Patrimonial de 31 de dezembro de 2005
Depósitos judiciais	14.227	(7.125)	7.102
Provisão para contingências	14.029	(7.125)	6.904

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis

a) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas obedecendo ao regime de competência.

b) Disponibilidades

Representado pelos saldos bancários e investimentos temporários de liquidez imediata registrados ao custo e acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

c) Provisão para devedores duvidosos

Constituída em montante considerado suficiente para fazer face a eventuais perdas na realização do contas a receber.

d) Estoques

Os estoques de almoxarifado e de produtos acabados são avaliados ao custo médio de aquisição e produção, respectivamente os quais não excedem ao valor de realização. As importações em andamento são demonstradas aos custos incorridos.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis--Continuação

e) Demais ativos circulantes e realizável a longo prazo

Demonstrados ao valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas até a data do balanço.

f) Investimentos

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, com base no patrimônio líquido apurado na mesma data, de acordo com as mesmas práticas contábeis adotadas pela controladora. Os demais investimentos estão demonstrados ao custo de aquisição, deduzidos de provisões para perdas, quando permanentes.

g) Imobilizado

Está demonstrado pelo custo de aquisição, construção ou reavaliação, deduzido da depreciação acumulada. Os gastos incorridos com reparos e manutenção do imobilizado, quando representam melhorias (aumento da capacidade instalada ou da vida útil), são capitalizados, enquanto os demais são debitados ao resultado, respeitando-se o regime de competência.

A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com a expectativa de vida útil dos bens, às taxas anuais mencionadas na Nota nº 11. Os bens reavaliados estão sendo depreciados às taxas constantes no laudo de reavaliação.

h) Passivo circulante e exigível a longo prazo

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações do período.

i) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos incluem juros provisionados até a data do balanço patrimonial.

j) Provisão para contingências

É constituída com base nas estimativas da administração, amparada na opinião dos consultores jurídicos internos e externos, por montantes suficientes para cobrir perdas e riscos considerados prováveis.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis--Continuação

k) Incentivo fiscal do imposto de renda

A controlada Vulcabras do Nordeste S.A. tem incentivo de isenção e redução do imposto sobre a renda e adicionais não restituíveis incidentes sobre o lucro da exploração para diferentes níveis de produção encerrando-se até o ano calendário de 2012.

l) Incentivo fiscal do ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços

As controladas Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda. são beneficiárias de incentivos fiscais concedido pelo Governo do Estado do Ceará nas modalidades PROVIN e PDCI, os quais consistem no financiamento de 75% a 100% sobre a base incentivada do ICMS das Companhias, e PROAPI, o qual consiste no financiamento de 11% do valor FOB das exportações realizadas. Os recursos oriundos desses benefícios são reconhecidos no patrimônio líquido das Companhias mensalmente como reserva de capital após sua apuração.

m) Utilização de estimativas

A elaboração das informações trimestrais da Companhia exige que a administração faça estimativas e estabeleça premissas que afetam os valores reportados nas informações trimestrais e notas explicativas. Os resultados reais podem diferir dessas estimativas.

n) Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são contabilizadas utilizando-se a taxa de câmbio vigente na data da respectiva transação. Os ativos denominados em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data do balanço patrimonial. As variações cambiais são reconhecidas na demonstração dos resultados quando incorridas.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. Informações trimestrais Consolidadas

As informações trimestrais consolidadas compreendem a Vulcabras S.A. e suas controladas, a seguir relacionadas:

	% Participação		% Participação indireta		% Participação Total	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Vulcabras do Nordeste S/A	99,99%	99,99%	-	-	99,99%	99,99%
Comercial Vulcabras Ltda.	6,54%	6,54%	93,46%	93,46%	100,00%	100,00%
VDA Calzados y Art. Dep S/A	-	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Globalcyr S/A	100,00%	100,00%	-	-	100,00%	100,00%

O processo de consolidação incluiu os seguintes principais procedimentos:

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas;
- Eliminação das participações no capital, reservas e prejuízos acumulados das empresas controladas;
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas e de saldos não realizados;
- Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas informações trimestrais consolidadas;
- Eliminação do deságio em aquisição de investimentos e transferência para resultado de exercício futuro; e
- A conversão das informações trimestrais da VDA Calzados e Globalcyr S/A de suas moedas de origem para o Real, é realizada com base nas taxas correntes na data do encerramento do balanço, com exceção do patrimônio líquido e imobilizado que são convertidos pela taxa histórica. O resultado é convertido pela taxa média mensal.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. Informações trimestrais Consolidadas--Continuação

A conciliação do resultado e patrimônio líquido consolidado e da controladora, relativos ao período de três meses findo em 31 de março de 2006 e exercício findo em 31 de dezembro de 2005 é demonstrada a seguir:

Conciliação do resultado controladora x consolidado

	31/03/06	31/12/05
Lucro na controladora	24.178	47.404
Incentivo fiscal de ICMS registrado no patrimônio líquido das controladas (a)		
(-) Vulcabras Nordeste S.A. – Provin Calçados	(5.216)	(24.242)
(-) Vulcabras Nordeste S.A. – Provin Confecções	(266)	(870)
(-) Vulcabras Nordeste S.A. – Proapi	(922)	(6.732)
(-) Comercial Vulcabras Ltda. – PDCI	(53)	(244)
	(6.457)	(32.088)
Incentivo fiscal de IRPJ registrado no patrimônio líquido da controlada (a)		
(-) Vulcabras Nordeste S.A.	(520)	(4.026)
Outros efeitos no patrimônio das controladas		
Participação minoritárias em controladas consolidadas	7	6
Efeitos da tradução das informações trimestrais da VDA Calzados y Artículos Deportivos S/A de Peso Argentino para Real	874	1.060
	881	1.066
Lucro não realizado na venda de estoques e imobilizado da controladora Vulcabras do Nordeste S/A para as controladas Comercial Vulcabras Ltda e VDA Calzados y Artículos Deportivos S/A (Argentina)		
(-) Lucro não realizado de estoques vendidos da Vulcabras do Nordeste S/A para Comercial Vulcabras Ltda e VDA Calzados y Artículos Deportivos S/A (Argentina)	(832)	(2.584)
(+) Reversão do lucro não realizado de estoques vendidos da Vulcabras do Nordeste S/A para Comercial Vulcabras Ltda e VDA Calzados y Artículos Deportivos S/A (Argentina)	2.583	3.355
(-) Efeito da depreciação sobre lucro na venda de imobilizado da controladora p/ controlada Vulcabras do Nordeste S/A	186	742
	1.937	1.513
Lucro líquido consolidado	20.019	13.869
Incentivos Fiscais lançados diretamente no Patrimônio Líquido	6.977	36.114
Lucro líquido do período ajustado pela reversão dos incentivos fiscais lançados diretamente no Patrimônio Líquido	26.996	49.983

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. Informações trimestrais Consolidadas--Continuação

(a) As controladas obtiveram incentivos fiscais de ICMS no montante de R\$ 6.457 em 31 de março de 2006 (R\$ 32.088 em 31 de dezembro de 2005). A controlada Vulcabras do Nordeste S/A obteve também incentivo fiscal de IRPJ no montante de R\$ 520 em 31 de março de 2006 (R\$ 4.026 em 31 de dezembro de 2005). Os incentivos fiscais são divididos por valor e vencimento conforme segue:

- Provin – calçados - (Programa de Incentivos ao Funcionamento de Empresas mediante operações do Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará).

Refere-se a Incentivo Fiscal como contrapartida de um programa, já realizado pela Companhia, de investimentos fixos e geração de empregos.

Por este programa a Companhia recebe empréstimos do Banco do Estado do Ceará de 100% do ICMS recolhido no prazo legal, relativo à comercialização de calçados de produção própria. Tais empréstimos sofrem a incidência de TJLP e o prazo de vencimento é de 60 meses. O pagamento pontual destes empréstimos enseja à Companhia um desconto de 99% sobre o valor devido. O valor destes descontos – incentivos fiscais – não podem ser distribuídos e devem ser integralmente utilizados na Companhia. A Companhia reconhece tais descontos por ocasião da concessão do empréstimo, nos termos da legislação, e os contabiliza diretamente em Reserva de Capital, no Patrimônio Líquido.

Os contratos relativos a este programa têm como prazo final setembro de 2021. A partir de setembro de 2011 – e até o final dos contratos – o valor do financiamento será reduzido a 75% do valor do ICMS recolhido, com prazo de financiamento de 36 meses, mantendo-se o mesmo desconto sobre o pagamento pontual do valor devido. O montante do benefício fiscal em 31 de março de 2006 foi de R\$ 5.216 (R\$ 24.242 em 31 de dezembro de 2005).

- Provin – confecções: Programa semelhante ao anterior, concedido em julho de 2002 quando a Companhia iniciou a produção de confecções. O valor dos empréstimos equivale a 75% do ICMS pago no prazo legal, relativo à comercialização de confecções de produção própria. O prazo dos financiamentos é de 36 meses e o desconto pelo pagamento pontual dos empréstimos é de 75%. Tais incentivos têm por base contratos cuja vigência vai até junho de 2012, sem alterações nas condições.

Aplicam-se a este incentivo as mesmas restrições de usos, encargos e regras de contabilização anteriormente detalhados. O montante em 31 de março de 2006 foi de R\$ 266 (R\$ 870 em 31 de dezembro de 2005).

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. Informações trimestrais Consolidadas--Continuação

- Proapi: Programa de Incentivo às Atividades Portuárias e Industriais do Ceará – Por meio deste programa de incentivos às atividades de produção, a Vulcabras recebe do Fundo de Desenvolvimento Industrial financiamento de até 11% do valor FOB de suas exportações. Tais financiamentos são pelo prazo de 60 meses, com encargos de TJLP. No caso de pagamento pontual a Companhia recebe um desconto de 90% do valor devido. Os contratos atuais prevêm a vigência destes incentivos até maio de 2013.

Aplicam-se a este incentivo as mesmas restrições de usos, encargos e regras de contabilização anteriormente detalhados. O montante do benefício fiscal em 31 de março de 2006 foi de R\$ 922 (R\$ 6.732 em 31 de dezembro de 2005).

- PDCI: Refere-se a incentivo fiscal, através do qual a Companhia recebe empréstimo do Banco do Estado do Ceará de até 60% do ICMS recolhido pela Companhia entre abril de 2001 e março de 2006 apurado sobre as importações beneficiadas pelo Fundo de Desenvolvimento Industrial, através do Programa de Desenvolvimento do Comércio Internacional e das Atividades Portuárias do Ceará – PDCI., com prazo de pagamento de 36 meses, corrigido pela TJLP. O pagamento do empréstimo corresponderá a 25% do valor liberado. As importações beneficiadas serão aquelas relativas a tênis esportivos, componentes e partes de calçados, destinados a estabelecimentos próprios da Companhia situados no Ceará. O montante do benefício fiscal em 31 de março de 2006 foi de R\$ 53 (R\$ 244 em 31 de dezembro de 2005).

- Incentivo fiscal de imposto de renda: Isenção e redução do imposto sobre a renda e adicionais não restituíveis incidentes sobre o lucro da exploração. O montante do benefício fiscal em 31 de março de 2006 foi de R\$ 520 (R\$ 4.026 em 31 de dezembro de 2005).

Tais incentivos foram contabilizados diretamente no patrimônio líquido das controladas e foram reconhecidos no resultado da controladora através do cálculo da equivalência patrimonial, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Incentivo fiscal registrado no patrimônio líquido das controladas	Montante do incentivo	%	<u>Resultado Equivalência</u>	
			<u>31/03/06</u>	<u>31/12/05</u>
Vulcabras Nordeste S.A.	6.924	99,9947	6.924	35.870
Comercial Vulcabras Ltda.	53	100,0000	53	244
			6.977	36.114

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. Informações Trimestrais Consolidadas—Continuação

Conciliação do patrimônio líquido da controladora x consolidado

	31/03/06	31/12/05
Patrimônio líquido da controladora	144.433	120.254
Lucro não realizado na venda de estoques e imobilizado da controladora Vulcabras do Nordeste S/A para as controladas Comercial Vulcabras Ltda e VDA Calzados e Articulos Deportivos S/A (Argentina)		
(-) Lucro não realizado de estoques vendidos da Vulcabras do Nordeste S/A para Comercial Vulcabras Ltda e VDA Calzados e Articulos Deportivos S/A (Argentina)	(832)	(2.583)
(-) Lucro não realizado na venda de imobilizado para a Vulcabras do Nordeste S/A	(1.418)	(1.603)
Efeito dos lucros não realizados	(2.250)	(4.186)
Patrimônio líquido consolidado	142.183	116.068

5. Disponibilidades e Aplicações Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Fundo fixo	-	-	1.540	1.772
Conta corrente bancária	-	-	459	3.287
Conta corrente bancária de controladas no exterior	-	-	4.242	9.064
Aplicações em CDB	-	1	-	3.202
	-	1	6.241	17.325

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

6. Contas a Receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Cientes internos	126	126	121.956	111.457
Cientes exportação	-	-	5.034	7.931
Provisão para desconto de pontualidade	(8)	(8)	(4.417)	(4.143)
Devolução de clientes	-	-	(536)	(978)
	118	118	122.037	114.267

.A provisão para pontualidade refere-se a descontos concedidos a clientes quando efetuam pagamento no vencimento das duplicatas. O montante é determinado com base no histórico de pagamento por parte dos clientes.

7. Estoques

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
Produtos acabados de fabricação própria	25.975	25.270
Produtos em fabricação	5.497	5.191
Produtos adquiridos de terceiros	1.332	888
Matérias primas e materiais secundários	15.782	12.492
Importações em andamento	2.886	2.361
Material para reposição	1.445	1.657
Mercadorias em trânsito	5.521	4.165
Provisão para perdas e obsolescência	(3.258)	(2.905)
	55.180	49.119

A Companhia e suas controladas constituem provisão para obsolescência sobre os estoques sem movimentação há mais de 180 dias.

8. Outras Contas a Receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Adiantamento de férias	-	-	104	521
Contas a receber Enro/Guanariana	-	-	870	892
Contas a receber Savegnago	962	1.108	962	1.108
Outros	42	42	964	580
Total	1.004	1.150	2.900	3.101
(-) Curto prazo	775	781	1.796	1.829
Longo prazo	229	369	1.104	1.272

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9. Depósitos Judiciais

Em função das contingências fiscais e tributárias e trabalhistas, em que discute diversas ações, a Companhia e suas controladas efetuaram os seguintes depósitos para recursos, mantidos no grupo do realizável a longo prazo até decisão judicial final dessas ações.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Fiscais e tributários	507	493	1.872	1.809
Trabalhistas	2.978	2.932	5.339	5.293
	3.485	3.425	7.211	7.102

As controladas Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda registraram os depósitos judiciais tributários líquidos da provisão para contingência a que se referiam no montante de R\$ 7.271 em 31 de março de 2006 (R\$ 7.125 em 31 de dezembro de 2005). Esta classificação foi adotada em virtude de não haver a possibilidade de resgate do depósito, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para as controladas.

10. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Participações societárias permanentes				
Em controladas	152.552	128.960	-	-
Outros investimentos	-	-	11	11
	152.552	128.960	11	11

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10. Investimentos – Continuação

Em empresas controladas

a) Dados sobre controladas diretas

Controladora

	31/03/06			31/12/05		
	Vulcabras do Nordeste S.A.	Comercial Vulcabras Ltda.	Globalcyr S/A	Vulcabras do Nordeste S.A.	Comercial Vulcabras Ltda.	Globalcyr S/A
Capital social (a)	61.500	49.000	22	61.500	49.000	22
Patrimônio líquido	148.149	14.337	3.172	123.710	16.287	4.190
Mutações do patrimônio líquido, no período, referentes a incentivos fiscais descritos na nota 4. (b)	6.924	53	-	35.870	244	-
Outras mutações do patrimônio líquido (c)	-	-	-	420	-	-
Lucro (prejuízo) do período (d)	17.514	(2.002)	(717)	12.676	(4.425)	4.166
Percentual de participação no capital (e)	99,99%	6,54%	100,00%	99,99%	6,54%	100,00%
Equivalência patrimonial (b+c+d) x (e)	24.436	(127)	(717)	48.961	(274)	4.166
Perda na variação de participação	-	-	-	-	-	(66)
Valor dos investimentos	148.142	937	3.473	123.705	1.066	4.185

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10. Investimentos--Continuação

a) Dados sobre controladas diretas--Continuação

A movimentação no período dos investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial pode ser assim resumida:

	31/03/06	31/12/05
Saldos iniciais	128.960	63.888
Aumento de capital	-	7.382
Aquisição de Investimento	-	23
Equivalência patrimonial	23.592	52.858
Dividendos propostos por controlada	-	(6.385)
Reavaliação em controlada	-	11.194
Saldos finais	152.552	128.960

b) Dados sobre controlada indireta

A Companhia possui participação indireta nas empresas a seguir relacionadas, através de sua controlada Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda.

	Controladora			
	31/03/06		31/12/05	
	VDA Calzado e Artículos Deportivos S/A	Comercial Vulcabras Ltda.	VDA Calzado e Artículos Deportivos S/A	Comercial Vulcabras Ltda.
Capital social	8.239	49.000	7.578	49.000
Patrimônio líquido	9.936	14.337	10.277	16.287
Lucro (prejuízo) do período	538	(2.002)	2.699	(4.425)
Percentual de participação do capital	100,00%	93,46%	100,00%	93,46%

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11 . Imobilizado

	Taxas anuais de depreciação	Controladora		Consolidado	
		31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Moldes	12,5% a 66,67%	125	125	27.479	26.802
Terrenos	-	159	159	1.083	1.083
Móveis e utensílios	10%	1.776	1.776	4.714	4.612
Máquinas e equipamentos	1% a 10%	11.467	11.467	90.191	89.428
Instalações industriais	1 a 14,29%	2.221	2.221	12.457	12.365
Edificações	1,72 a 5,26%	4.642	4.642	29.956	29.956
Computadores e periféricos	20%	1.844	1.844	4.234	4.119
Cessão de direito	-	94	94	107	119
Veículos	20%	199	199	474	474
Equipamentos de Incêndio	10%	26	26	276	276
Equipamentos de Laboratório	10%	48	48	408	408
Equipamentos de Transporte	-	183	183	183	183
Instalações de Escritório	10%	431	431	591	568
Software	20%	785	785	7.600	7.281
Fundo de Comércio	20%	-	-	182	182
Benfeitorias em prédios de terceiros	20%	1.228	1.228	2.854	2.655
Obras em Andamento	-	-	-	27	27
		25.228	25.228	182.816	180.538
Depreciação acumulada		(20.002)	(19.899)	(72.856)	(70.077)
		5.226	5.329	109.960	110.461

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11. Imobilizado – Continuação

A controlada Vulcabras do Nordeste S.A. procedeu, em 27 de julho de 2005, reavaliação parcial de seus ativos. O laudo de reavaliação foi elaborado pela LGA – Gerenciamento de Negócios Internacionais, em 27 de julho de 2005, o qual foi aprovado em, AGE realizada em 20 de dezembro de 2005. O resultado dessa reavaliação está a seguir demonstrado:

	2005			
	Vida útil remanescente (em anos)	Valor Histórico	Valor reavaliado	Reserva de reavaliação
Bens reavaliados				
Terrenos	-	737	924	187
Instalações industriais	1-49	4.272	5.908	1.636
Edificações	19-58	16.714	21.501	4.787
Máquinas e equipamentos	1-19	42.634	52.888	10.254
		64.357	81.221	16.864

A reavaliação na Controlada resultou em uma mais valia de R\$ 16.864, a qual foi registrada como reserva de reavaliação no patrimônio líquido, deduzida da parcela de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 5.670. A reavaliação na controlada resultou em uma reserva de reavaliação reflexa, proporcional à participação da Controladora na controlada, no montante de R\$ 11.194.

O valor reavaliado de máquinas e equipamentos, instalações e edificações passou a ser depreciado com base na nova vida útil-econômica determinada no laudo de reavaliação do perito.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11. Imobilizado – Continuação

A Controlada adotou a estratégia de realizar as reavaliações dos seus ativos pelo sistema rotativo, efetuando periodicamente, reavaliações parciais, por rodízio, com cronogramas definidos, de forma a cobrir a totalidade dos ativos a reavaliar a cada período de quatro anos, conforme descrito a seguir:

	Reavaliação programada		
	2005	2006	2009
Moldes	-	A reavaliar	-
Terrenos	Reavaliado	-	A reavaliar
Móveis e utensílios	-	A reavaliar	-
Máquinas e equipamentos	Reavaliado	-	A reavaliar
Instalações industriais	Reavaliado	-	A reavaliar
Edificações	Reavaliado	-	A reavaliar
Computadores e periféricos	-	A reavaliar	-
Veículos	-	A reavaliar	-
Equipamentos de Incêndio	-	A reavaliar	-
Equipamentos de Laboratório	-	A reavaliar	-
Instalações de Escritório	-	A reavaliar	-
Benfeitorias em prédios de terceiros	-	A reavaliar	-

12. Transações com Partes Relacionadas

Os saldos em 31 de março de 2006 e 31 de dezembro 2005 estão assim compostos:

Controladora

	31/03/06	31/12/05
Mútuo com controladas		
Vulcabras do Nordeste S.A.	8.018	5.421
	8.018	5.421
Receitas (despesas)		
Vulcabras do Nordeste S.A.	261	270

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

12. Transações com Partes Relacionadas--Continuação

Consolidado

	<u>31/03/06</u>	<u>31/12/05</u>
Saldos (Passivos):		
Contas a pagar a partes relacionadas	(6.788)	(12.827)
Reebok Internacional – Royalties	(6.788)	(12.827)
Receitas (despesas)	(8.183)	(19.043)
Reebok Internacional – Royalties	(8.183)	(19.043)

a) Com sociedades controladas

Dada à natureza dos negócios, a empresa controlada Vulcabras do Nordeste S.A. mantém com a controladora operações de compra e venda. Em razão de grande parte dos negócios envolverem produtos de final de coleções e/ou produtos com pequenos defeitos, tais transações, quando referentes a produtos destas classificações, são realizadas com descontos de 10% a 30%, equivalentes àqueles praticados com terceiros. O montante líquido total dessas transações em 31 de março de 2006 foi de R\$ 116 (R\$ 441 em 31 de dezembro 2005).

As empresas também mantiveram entre si mútuos financeiros destinados a cobrir necessidades temporárias de caixa, sobre os quais incidiram encargos relativos a variação do CDI. Em 31 de março de 2006 este saldo montava R\$ 8.018.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

12. Transações com Partes Relacionadas--Continuação

b) Contas a pagar a partes relacionadas

A controlada Vulcabras do Nordeste S,A, e Globalcyr S/A, efetuam pagamento de royalties à Reebok internacional que incidem sobre as receitas de vendas. Em 31 de março de 2006, o saldo líquido montava R\$ 6.788 (R\$ 12.827 em 31 de dezembro de 2005).

c) Preço de transferência

A Controladora e suas controladas realizaram a análise do preço de transferência, principalmente nas operações entre as Controladas Vulcabras do Nordeste S.A., VDA Calzados y Artículos Deportivos S.A. e Globalcyr S.A., localizadas no Brasil, Argentina e Uruguai, respectivamente. Nesta análise foram considerados os seguintes aspectos:

- A Controlada brasileira não efetua importações de partes relacionadas;
- A Controlada brasileira utiliza preço médio de venda praticado no mercado interno, líquido dos impostos e despesas com venda, comparando o mesmo com o preço praticado no mercado externo.

Após a comparação das receitas de exportação com as vendas internas no mercado nacional, verificou-se que os preços praticados no mercado externo não representam menos que 90% dos preços praticados no mercado interno, e a empresa ficou dispensada de arbitrar a receita reconhecida, de acordo com a lei nº. 9.430/96. com alterações pela lei nº. 11.196/2005

Em 01 de Janeiro de 2006 a Comercial Vulcabras Ltda. adquiriu os ativos das partes relacionadas Comercial Kegi Ltda e Comercial PGG Ltda. por R\$ 1.021, correspondente ao valor do patrimônio líquido.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

13. Imposto de Renda e Contribuição Social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social nas controladas é a seguinte:

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
Imposto de renda do período	(374)	(4.026)
Contribuição social do período	(141)	(1.447)
Impostos devidos em outros países (VDA Calzados – Argentina)	(274)	(1.068)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(789)	(6.541)

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social, calculados pela aplicação das alíquotas vigentes, e os valores refletidos no resultado do período de três meses findo em 31 de março de 2006 e exercício findo em 31 de dezembro de 2005, estão demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	6.015	20.410
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(2.045)	(6.939)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:		
Compensação de prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas da contribuição social	628	4.762
Outros (adições e exclusões)	628	(4.364)
Alíquota efetiva	(789)	(6.541)
	13,12%	32,05%

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

14. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

A Controlada Vulcabras do Nordeste S.A, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceu em 31 de março de 2006 créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis, no montante de R\$ 14.793. O imposto de renda diferido foi registrado à alíquota de 15%, com o adicional de 10%. A contribuição social diferida foi registrada à alíquota de 9% .

O imposto de renda e contribuição social diferidos apresentam a seguinte natureza:

	31.03.2006		31.12.2005	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	42.856	45.320	-	-
Valor - 25% e 9%	10.714	4.079	-	-
(-) Parcela de curto prazo	3.139	1.373	-	-
(=) Parcela de longo prazo	7.575	2.706	-	-

De acordo com as projeções elaboradas pela administração da empresa, o imposto de renda e a contribuição social diferidos em 31 de março de 2006, serão realizados nos seguintes prazos:

	31.12.2006
2006	4.512
2007	5.138
2008	5.143
Total	14.793

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
Imposto de renda do período	(374)	(4.006)
Contribuição social do período	(141)	(1.447)
Impostos devidos em outros países (VDA Calzados - Argentina)	(274)	(1.068)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.793	-
Receita (Despesa) de imposto de renda e contribuição social	14.004	(6.521)

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15. Empréstimos e Financiamentos

	Consolidado					
	31/03/06			31/12/05		
	Circulante	Longo prazo	Total	Circulante	Longo prazo	Total
Cédulas de Crédito Industrial com encargos de TJLP + juros de 4,0% a 6,0% a.a. e 10,5% a.a. líquido	4.081	42.188	46.269	3.016	43.710	46.726
Empréstimo do sistema BNDES com encargos de TJLP + juros De 3,5% a 6,0% a.a.	35.197	218	35.415	40.598	279	40.877
Empréstimo em pesos argentinos pela VDA Calzados y Artículos Deportivos S/A à taxa fixa de 8,0% a 9,0% a.a.	22.100	-	22.100	21.669	-	21.669
Empréstimo para capital de giro, com taxa CDI Cetip + spread de 0,22% a 0,27% a.m.	-	-	-	-	-	-
Total de financiamentos	61.378	42.406	103.784	65.283	43.989	109.272
(-) Disponibilidades e aplicações			(6.241)			(17.325)
Total de financiamento líquido das disponibilidades e aplicações			97.543			91.947

Os montantes a longo prazo em 31 de março de 2006 e 31 de dezembro de 2005 têm a seguinte composição por ano de vencimento.

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
2007	5.704	7.285
2008	10.211	10.217
2009	10.047	10.042
2010	9.150	9.150
Após 2010	7.294	7.295
	42.406	43.989

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15. Empréstimos e Financiamentos--Continuação

Em garantia dos financiamentos foram oferecidas notas promissórias avalizadas, alienação fiduciária de bens, caução de duplicadas e hipoteca do prédio industrial da Vulcabras do Nordeste S.A. e avais da empresa ligada Grendene S/A. Os financiamentos contratados em Pesos Argentinos, pela subsidiária naquele país – VDA – estão garantidos por avais da controlada Vulcabras do Nordeste S/A e do acionista controlador.

16. Financiamentos Incentivados

As operações das controladas Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda. no Estado do Ceará gozam de incentivos fiscais de financiamento para investimentos próprios de suas áreas de instalação e das atividades que desenvolve.

Os contratos de financiamento prevêem a concessão de descontos que variam de 75% a 99% sobre o montante recebido, na liquidação de cada parcela na data de vencimento.

Em 31 de março de 2006 a conta de financiamentos incentivados nas controladas registra o valor de R\$ 4.252 (R\$ 3.936 em 31 de dezembro de 2005), relativos à parcela de 1% a 25% a ser pago pelas controladas. O saldo de 75% a 99% remanescente tem sido creditado ao patrimônio líquido das controladas, subconta de reserva de capital, no momento da contabilização do ICMS a pagar, o qual montou em R\$ 6.457 (R\$ 32.088 em 31 de dezembro de 2005) em 31 de março de 2006.

Os financiamentos incentivados têm seus vencimentos assim programados:

	Consolidado	
	31/03/06	31/12/05
2005		589
2006	680	74
2007	771	843
2008	881	864
2009	830	708
2010	1.090	858
	4.252	3.936
(-) Total curto prazo	680	589
(=) Total longo prazo	3.572	3.347

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

17. Programa de Recuperação Fiscal - REFIS

A Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Fiscal – REFIS, visando um sistema especial de parcelamento e pagamento de suas obrigações fiscais e previdenciárias existentes em 29 de fevereiro de 2000. Para liquidação dos valores correspondentes à multas e juros foram oferecidos créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa de contribuição social. No período de três meses findo em 31 de março de 2006 e exercício findo em 31 de dezembro de 2005, o saldo a pagar do REFIS apresentou a seguinte movimentação:

	Controladora	
	31/03/06	31/12/05
Saldo inicial	6.426	6.890
Amortizações	(200)	(890)
Homologação de crédito tributário	-	-
Encargos TJLP, honorários, multa e juros	90	426
Saldo final	6.316	6.426

Até 30 de outubro de 2004 o saldo apurado após a compensação das multas e juros foi liquidado com o pagamento de 1,2% sobre o faturamento da Controladora. A partir desta data o pagamento passou a incluir duas vezes o valor da atualização mensal.

A Companhia deu em garantia seu imóvel localizado em Jundiaí – São Paulo, avaliado em R\$ 15.880 através de hipoteca pelo valor da dívida do REFIS.

18. Provisões para Contingências

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Curto prazo				
Trabalhistas	7.258	7.123	7.258	7.145
Cíveis	513	70	513	70
	7.771	7.193	7.771	7.215
Longo prazo				
Trabalhistas	1.842	4.802	1.986	4.858
Tributárias	-	-	1.365	1.316
Cíveis	120	730	120	730
	1.962	5.532	3.471	6.904
	9.733	12.725	11.242	14.119

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

18. Provisões para Contingências--Continuação

a) Ações trabalhistas (consolidado)

Diversas ações trabalhistas, no montante de R\$ 14.159.(R\$ 16.885 em dezembro de 2005), para as quais a Companhia e suas controladas mantém depositado judicialmente o valor de R\$ 5.339 em 31 de março de 2006. (R\$ 5.293 em dezembro 2005), substancialmente representados por verbas rescisórias, horas extras, diferenças salariais, férias, FGTS e aviso prévio. Baseada na opinião dos consultores jurídicos, a administração da Companhia e suas controladas decidiram por constituir provisão para as ações avaliadas como de perda provável, no montante consolidado de R\$ 9.244 (R\$ 12.003 em dezembro 2005).

b) Ações tributárias (consolidado)

Referem-se grande parte às compensações pela Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda. de PIS, COFINS, Imposto de Importação e IOF com apólices da dívida pública, para os quais foram efetuados os depósitos judiciais nos anos de 2000 e 2001, através de processo da 15ª Vara Federal SP e provisionado o valor no passivo, atualizado pela taxa SELIC.

As controladas Vulcabras do Nordeste S.A. e Comercial Vulcabras Ltda registraram os depósitos judiciais tributários líquidos da provisão para contingência a que se referiam no montante de R\$ 7.271 em 31 de março de 2006 (R\$ 7.125 em 31 de dezembro de 2005). Esta classificação foi adotada em virtude de não haver a possibilidade de resgate do depósito, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para as controladas.

c) Ações cíveis (consolidado)

Diversas ações cíveis, num montante de R\$ 7.228 em 31 de março de 2006 (R\$ 8.239 em dezembro 2005), com grande parte pleiteando danos morais e materiais. Baseado na opinião dos consultores jurídicos, a administração decidiu por constituir provisão somente para as ações classificadas como perdas prováveis, no montante aproximado de R\$ 633 em 31 de março de 2006 (R\$ 800 em dezembro 2005).

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

19. Resultado não Operacional

	Controladora		Consolidado	
	31/03/06	31/03/05	31/03/06	31/03/05
Aluguéis	346	370	346	370
Resultado na venda do imobilizado			-	8
Outras receitas (despesas) não operacionais	52	48	288	413
	398	418	634	791

20. Capital Social

A ação preferencial não tem direito a voto, mas gozam de um dividendo fixo não cumulativo. É assegurado às ações preferenciais um dividendo igual ao das ordinárias, quando a essa for atribuído um dividendo superior a 8%.

De acordo com o Estatuto da Companhia é assegurado aos acionistas, dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei 6.404/76. Durante o exercício corrente, a Companhia não efetuou pagamento de dividendos relativo ao lucro do exercício em virtude da existência de prejuízos acumulados.

21. Seguros (Não Revisado)

Em 31 de março de 2006 e 31 de dezembro de 2005, a cobertura de seguros é considerada suficiente, pela Administração, para cobrir eventuais sinistros. As coberturas para 31 de março de 2006 são resumidas a seguir:

Coberturas	R\$
Incêndio, Raio e Explosão.	50.000
Danos Elétricos	2.000
Despesas Fixas - P.I. 6 meses	115.000
All Risks - Equipamentos Portáteis	15
Equipamentos Eletrônicos (sem Roubo)	100
Roubo Qualificado de Bens	400
Roubo de Valores no Interior do Estabelecimento	60
Vendaval / fumaça	3.000
Seguro derrame d'água / sprinklers	30
Fidelidade empregados	20
	170.625

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

22. Instrumentos Financeiros

O valor de mercado estimado dos instrumentos financeiros, principalmente caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, e instrumentos financeiros de curto prazo, se aproxima do seu valor contábil por causa do curto prazo de vencimento desses instrumentos.

Os valores de mercado estimados de empréstimos e financiamentos são baseados em taxas de juros em 31 de março de 2006 e 31 de dezembro 2005 para transações com características similares, os quais estão próximos dos valores contábeis.

Fatores de Risco

Os fatores de risco que afetam os instrumentos financeiros da Companhia são os seguintes:

(i) Risco de taxa de câmbio e taxa de juros

Os riscos da taxa de câmbio e taxa de juros relaciona-se com a possibilidade da Companhia e suas controladas computar prejuízos derivados de flutuações nas taxas de câmbio e de juros, aumentando os saldos de dívida com empréstimos obtidos no mercado e as despesas financeiras correspondentes.

(ii) Risco operacional de crédito

O risco está relacionado à possibilidade da Companhia computar prejuízos derivados de dificuldades em cobrar os valores faturados aos clientes. Para que esse tipo de risco seja reduzido, a Companhia realiza análises de crédito auxiliando a gerência de risco quanto a problemas de cobrança e monitora o contas a receber.

(iii) Risco de crédito financeiro

Não há concentração de recursos disponíveis que não tenha sido mencionado acima que poderia, se eliminado repentinamente, impactar severamente a operação da Companhia.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Comentado no Grupo 08 – Comentário do Desempenho Consolidado

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2006	4 - 31/12/2005
1	Ativo Total	331.229	313.656
1.01	Ativo Circulante	192.474	186.993
1.01.01	Disponibilidades	6.241	17.325
1.01.02	Créditos	113.410	105.631
1.01.02.01	Clientes	122.037	114.267
1.01.02.02	Provisão para Devedores Duvidosos	(8.627)	(8.636)
1.01.03	Estoques	55.180	49.119
1.01.04	Outros	17.643	14.918
1.01.04.01	Créditos Fiscais	5.137	8.026
1.01.04.02	IRPJ e CSLL Diferidos	4.512	0
1.01.04.03	Adiantamentos a fornecedores	2.742	2.015
1.01.04.04	Contas a receber de partes relacionadas	0	628
1.01.04.05	Outros créditos	1.796	1.829
1.01.04.06	Despesas Antecipadas	3.456	2.420
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	28.784	16.191
1.02.01	Créditos Diversos	7.987	7.919
1.02.01.01	Aplicações Financeiras	776	744
1.02.01.02	Depósitos Judiciais	7.211	7.102
1.02.01.03	Outros	0	73
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0
1.02.03	Outros	20.797	8.272
1.02.03.01	Bens não Destinados a Atividade	0	0
1.02.03.02	Créditos Fiscais	3.213	2.813
1.02.03.03	IRPJ e CSLL Diferidos	10.281	0
1.02.03.04	Despesas Antecipadas	6.199	4.187
1.02.03.05	Outros Creditos	1.104	1.272
1.03	Ativo Permanente	109.971	110.472
1.03.01	Investimentos	11	11
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	11	11
1.03.02	Imobilizado	109.960	110.461
1.03.03	Diferido	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2006	4 - 31/12/2005
2	Passivo Total	331.229	313.656
2.01	Passivo Circulante	118.775	122.145
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	62.058	65.872
2.01.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.378	65.283
2.01.01.02	Financiamentos Incentivados	680	589
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	22.551	14.675
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	7.831	9.930
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	14.811	12.390
2.01.06.01	Provisões para Férias, 13 ^o e Encargos	6.986	5.175
2.01.06.02	Provisão para Contingências	7.771	7.215
2.01.06.03	Outras Provisões	54	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	6.788	12.827
2.01.08	Outros	4.736	6.451
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	69.002	74.175
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	45.978	47.336
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	42.406	43.989
2.02.01.02	Financiamentos Incentivados	3.572	3.347
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	3.471	6.904
2.02.03.01	Provisão para Contingências	3.471	6.904
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.04.01	Dívidas com Outras Pessoas Ligadas	0	0
2.02.05	Outros	19.553	19.935
2.02.05.01	Programa de Recuperação Fiscal - REFIS	6.316	6.426
2.02.05.02	Impostos Diferidos s/ Reav. Imobilizado	11.965	12.164
2.02.05.03	Outros	1.272	1.345
2.02.05.04	Crédito para Futuro Aumento de Capital	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	1.262	1.262
2.04	Participações Minoritárias	7	6
2.05	Patrimônio Líquido	142.183	116.068
2.05.01	Capital Social Realizado	146.999	146.999
2.05.02	Reservas de Capital	0	0
2.05.03	Reservas de Reavaliação	25.446	25.833
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	25.833
2.05.04	Reservas de Lucro	0	0
2.05.04.01	Legal	0	0
2.05.04.02	Estatutária	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2006	4 - 31/12/2005
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	(30.262)	(56.764)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	111.011	111.011	93.768	93.768
3.02	Deduções da Receita Bruta	(22.848)	(22.848)	(20.318)	(20.318)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	88.163	88.163	73.450	73.450
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(47.479)	(47.479)	(41.572)	(41.572)
3.05	Resultado Bruto	40.684	40.684	31.878	31.878
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(35.303)	(35.303)	(29.972)	(29.972)
3.06.01	Com Vendas	(22.439)	(22.439)	(15.212)	(15.212)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(4.483)	(4.483)	(5.190)	(5.190)
3.06.03	Financeiras	(8.381)	(8.381)	(9.570)	(9.570)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	1.251	1.251	186	186
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(9.632)	(9.632)	(9.756)	(9.756)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	5.381	5.381	1.906	1.906
3.08	Resultado Não Operacional	634	634	791	791
3.08.01	Receitas	634	634	791	791
3.08.02	Despesas	0	0	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	6.015	6.015	2.697	2.697
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(789)	(789)	(561)	(561)
3.11	IR Diferido	14.793	14.793	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.14	Participações Minoritárias	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	20.019	20.019	2.136	2.136
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00286	0,00286	0,00031	0,00031
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)				

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Jundiaí (SP), 08 de Maio de 2006

1 - PRINCIPAIS DESTAQUES COMPARATIVAMENTE A 3M05¹

- **FATURAMENTO AUMENTOU 18%**
- **MARGEM BRUTA MELHOROU 300 PONTOS BASES**
- **LUCRO BRUTO COM CRESCIMENTO DE 28%**
- **LUCRO LÍQUIDO 53% MAIOR** (sem os eventos não recorrentes)

Neste primeiro trimestre de 2.006 o setor calçadista brasileiro voltou a sofrer com a contínua perda de competitividade derivada da apreciação do real que encerrou o período cotado a R\$ 2,172 por US\$ 1,00, uma valorização de 19% contra o mesmo período do ano anterior.

Não obstante, a **Vulcabras**perseguiu a estratégia de aumentar seus volumes de produção, visando melhorar nossa posição competitiva por meio do aumento de produtividade e redução dos custos unitários.

Os resultados são claramente demonstrados pelo crescimento de 18% no faturamento, que atingiu R\$ 111 milhões, contra R\$ 94 milhões em 3M05.

O Lucro Líquido do período ajustado pela reversão dos incentivos fiscais lançados diretamente no patrimônio líquido cresceu para R\$ 27 milhões, contra R\$ 8 milhões em 3M05. Mesmo descontando-se R\$ 14,8 milhões não recorrentes, relativos a provisões para IR e CSSLL negativos, o Lucro Líquido foi 52% maior que o ano anterior, atingindo R\$ 12,2 milhões (R\$ 8 milhões em 3M05).

FATURAMENTO

O crescimento do faturamento de 18%, embora expressivo, foi fortemente prejudicado pela apreciação do real.

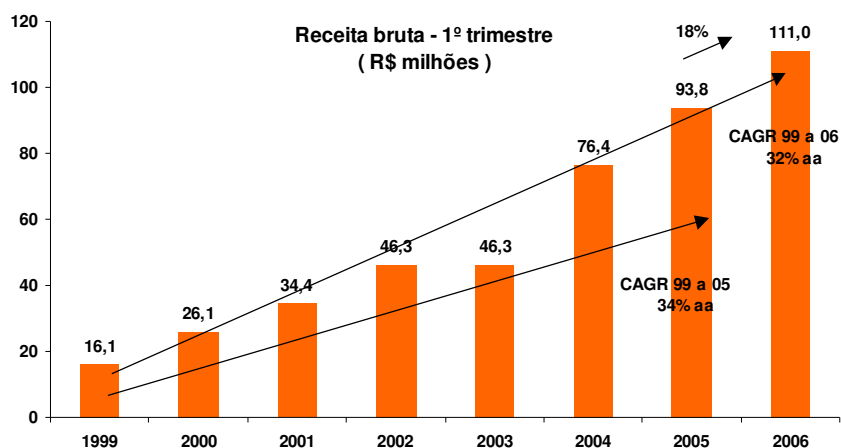
¹ As análises que se seguem tomam por base a Demonstração de Resultados Pró-Forma, encontrada ao final deste Relatório da Administração.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

Com 21% de nossas receitas obtidos no exterior, a **Vulcabras** teria registrado um crescimento de 25% numa base de moeda constante.



MARGEM BRUTA

Nossa margem bruta elevou-se de 43% em 3M05 para 46% neste trimestre, com uma contribuição fundamental da redução dos custos de produção decorrentes do aumento de volumes.

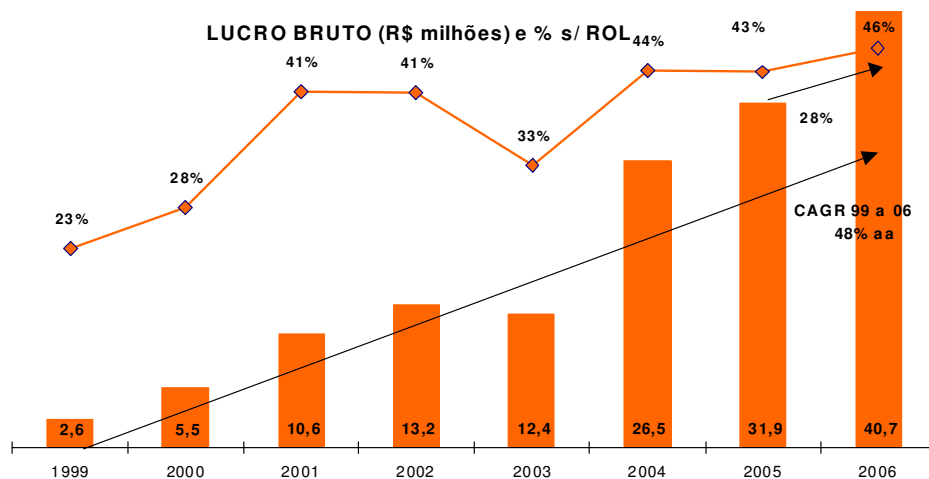
Contrariando uma tendência clara do mercado em expandir as importações, insistimos no acréscimo dos volumes de produção que foram de 26% em tênis, 14% em botas de segurança e de 58% em confecções, estas últimas impulsionadas também pelos lançamentos das coleções do São Paulo Futebol Clube e do Sport Club Internacional, dois importantes clubes que, neste ano, passamos a patrocinar.

Nosso entendimento é que, não obstante alguma desvantagem em termos de custos, nossos clientes valorizam o atendimento mais rápido e modular proporcionado pela alta flexibilidade de nossa operação industrial. O fato de termos encerrado o trimestre com estoques físicos inferiores aos de 3M05, mesmo com o crescimento da produção, indica que acertamos nesta premissa.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE



DESPESA OPERACIONAIS

As despesas operacionais tiveram sua participação na ROL aumentada em 276 pontos bases, para 30,5%, devido principalmente às despesas com os novos patrocínios de times de futebol, não obstante uma redução nominal de 16% nas despesas administrativas.

GERAÇÃO DE CAIXA (LAJIDA)

O LAJIDA consolidado - com os incentivos fiscais - cresceu 19% sobre o exercício anterior, mantendo a mesma participação de 28% sobre a ROL.

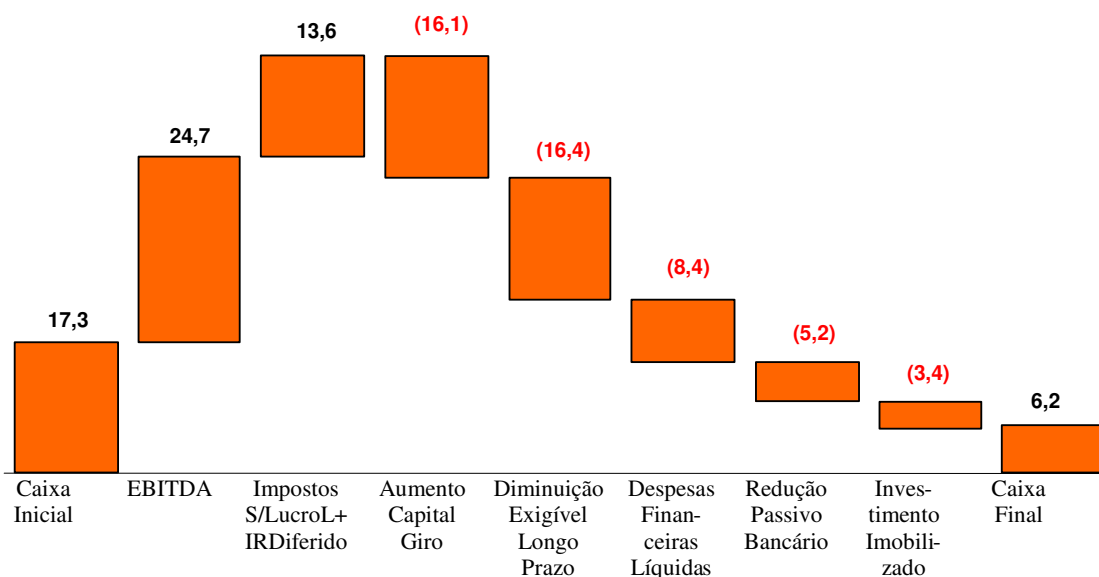
O Caixa Livre após as Despesas Financeiras subiu 45% sobre 3M05, alcançando o valor de R\$ 16,3 milhões, representando 19% da ROL.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO AOS INCENTIVOS - 03 MESES					
	2006		2005		Varição %
Receita operacional líquida	88.163	100%	73.450	100%	20%
Lucro antes dos impostos	6.015	7%	2.697	4%	123%
(+) Incentivos fiscais contabilizados no patrimonio líquido	6.457	7%	5.832	8%	11%
(+) Depreciação	3.872	4%	2.711	4%	43%
(+) Despesas financeiras	8.381	10%	9.570	13%	-12%
EBITDA CONSOLIDADO	24.725	28%	20.810	28%	19%
(-) Despesas financeiras	(8.381)	10%	(9.570)	13%	-12%
Geração de Caixa após Despesas Financeiras	16.344	19%	11.240	15%	45%



01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

INVESTIMENTOS FIXOS

O investimento em ativos fixos no período somou R\$ 3,4 milhões (R\$ 4,0 em 3M05), ligeiramente inferior à depreciação do período de R\$ 3,8 milhões.

A execução de nossos planos de expansão da área industrial continua sujeita à melhora do cenário macro-econômico, notadamente quanto às perspectivas da taxa de câmbio.

LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido do trimestre totalizou R\$ 27 milhões, sendo R\$ 12,2 milhões relativos às operações correntes (53% maior que os R\$ 8 milhões de 3M05) e R\$ 14,8 relativos ao reconhecimento contábil de créditos fiscais relativos ao Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido relativos a prejuízos de exercícios anteriores.

QUADRO DE PESSOAL

Encerramos o trimestre com um quadro de 8.745 colaboradores, comparados a 7.950 em 3M05.

Auditoria Independente

Informamos que no período encerrado em 31/03/2006 os auditores independentes Ernst & Young prestaram somente serviços de auditoria.

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

VULCABRAS S/. A. E CONSOLIDADO					
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS "PRÓ-FORMA"					
(EM MILHARES DE REAIS)					
	<u>1º Trim/06</u>		<u>1º Trim/05</u>		<u>Variação</u>
					<u>06/05</u>
Receita operacional bruta					
Vendas e revendas - Mercado Interno	87.465		72.295		21%
Vendas e revendas - Mercado Externo	23.546		21.473		10%
	111.011		93.768		18%
Deduções, abatimentos e impostos	(22.848)		(20.318)		12%
Receita operacional líquida	88.163	100%	73.450	100%	20%
Custo dos produtos vendidos	(47.479)	-54%	(41.572)	-57%	14%
Lucro bruto	40.684	46%	31.878	43%	28%
Despesas operacionais					
Com vendas	(22.439)	-25%	(15.020)	-20%	49%
Administrativas	(4.078)	-5%	(4.859)	-7%	-16%
Honorários dos administradores	(109)	0%	(100)	0%	9%
Depreciação	(261)	0%	(231)	0%	13%
Outras Despesas Operacionais	(35)	0%	(192)	0%	-82%
Financeiras líquidas	(8.381)	-10%	(9.570)	-13%	-12%
	(35.303)	-40%	(29.972)	-41%	18%
Lucro operacional	5.381	6%	1.906	3%	182%
Resultado não operacional	634	1%	791	1%	-20%
Lucro do exercício antes IRPJ / CSSL	6.015	7%	2.697	4%	123%
Provisão para CSSL/IRPJ - Corrente	(789)	-1%	(561)	-1%	41%
Provisão para CSSL/IRPJ - Diferido	14.793	17%	-	0%	
Lucro líquido do exercício	20.019	23%	2.136	3%	837%
Incentivos Fiscais lançados diretamente no Patrimônio Líquido					
Reserva de capital - incentivos de estaduais	6.977	8%	5.861	8%	19%
Reserva de capital - incentivos de IRPJ	6.457	7%	5.832	8%	11%
Reserva de capital - incentivos de IRPJ	520	1%	29	0%	1693%
Lucro líquido do exercício "pró-forma"	26.996	31%	7.997	11%	238%

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

CONSELHO DE ADMINISTRACAO

Pedro Grendene Bartelle - Presidente
Alexandre Grendene Bartelle - Vice-Presidente
Milton Cardoso dos Santos Filho - Conselheiro

DIRETORIA

Pedro Grendene Bartelle
Andre Luiz da Silva Gluher
Flávio de Carvalho Bento

Diretor de Relacoes com Investidores
Andre Luiz da Silva Gluher

RESPONSAVEL TÉCNICO

Manoel Damiao da Silveira Neto
Contador - CRC - 1 RJ 052266 o-2 "S"- SP

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

09.01 - PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

1- ITEM	2 - RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA	3 - CNPJ	4 - CLASSIFICAÇÃO	5 - % PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA	6 - % PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA
7 - TIPO DE EMPRESA		8 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL (Mil)	9 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR (Mil)		
01	VULCABRAS DO NORDESTE S/A - CONSOLIDADO	00.954.394/0001-17	FECHADA CONTROLADA	99,99	99,99
	EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS		40.136		40.136

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE A REVISÃO
ESPECIAL**

Aos
Diretores e Acionistas da
Vulcabras S/A

Efetuamos uma revisão especial das Informações Trimestrais (ITR) da **Vulcabras S/A** e das Informações Trimestrais consolidadas da **Vulcabras S/A** e empresas controladas, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2006, compreendendo o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, o relatório de desempenho e as informações relevantes, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, de: a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações da Companhia.

Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais acima referidas, para que as mesmas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, especificamente aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

Jundiaí (SP), 08 de maio de 2006

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC- 2SP 015.199/O-6-F-CE

Paulo Sergio Dortas
Contador CRC-1BA 015.250/O-8-S-CE

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS DO NORDESTE S/A - CONSOLIDADO

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	124.890	124.890	93.798	93.798
3.02	Deduções da Receita Bruta	(22.882)	(22.882)	(20.282)	(20.282)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	102.008	102.008	73.516	73.516
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(70.105)	(70.105)	(41.804)	(41.804)
3.05	Resultado Bruto	31.903	31.903	31.712	31.712
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(30.860)	(30.860)	(29.423)	(29.423)
3.06.01	Com Vendas	(18.034)	(18.034)	(15.157)	(15.157)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(5.080)	(5.080)	(4.745)	(4.745)
3.06.03	Financeiras	(7.746)	(7.746)	(9.521)	(9.521)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	1.208	1.208	98	98
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(8.954)	(8.954)	(9.619)	(9.619)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0
3.06.05.01	Provisão para Perdas com Investimentos	0	0	0	0
3.06.05.02	Reversão prov. p/Perdas com Investimento	0	0	0	0
3.06.05.03	Outras despesas	0	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	1.043	1.043	2.289	2.289
3.08	Resultado Não Operacional	237	237	373	373
3.08.01	Receitas	237	237	373	373
3.08.02	Despesas	0	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL VULCABRAS DO NORDESTE S/A - CONSOLIDADO

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2006 a 31/03/2006	4 - 01/01/2006 a 31/03/2006	5 - 01/01/2005 a 31/03/2005	6 - 01/01/2005 a 31/03/2005
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	1.280	1.280	2.662	2.662
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(789)	(789)	(550)	(550)
3.11	IR Diferido	14.793	14.793	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(104)	(104)	(42)	(42)
3.12.01	Participações	(104)	(104)	(42)	(42)
3.12.01.01	Participação minoritária	(104)	(104)	(42)	(42)
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	15.180	15.180	2.070	2.070
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	40.136	40.136	40.136	40.136
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,37821	0,37821	0,05157	0,05157
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)				

01176-2 VULCABRAS S/A.

50.926.955/0001-42

18.02 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA

Controlada/Coligada : VULCABRAS DO NORDESTE S/A - CONSOLIDADO

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 ITR	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	CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO	3
01	10	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	3
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	4
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	5
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	6
04	01	NOTAS EXPLICATIVAS	8
05	01	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE	34
06	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO	35
06	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO	36
07	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO	38
08	01	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE	40
09	01	PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS	47
17	01	RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL	48
		VULCABRAS DO NORDESTE S/A - CONSOLIDADO	
18	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA	49
18	02	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA	51