



EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Processo nº.: 0141700-97.2016.8.19.0001

**Relatório mensal – maio/2017**

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB/RJ 65.541, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **IBEG ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO LTDA.**, na função de Administrador judicial, vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR** com referência ao **mês de março do ano 2017**, nos seguintes termos:



Sumário

1. Comentários iniciais.....	3
2. Indicadores econômicos e financeiros.....	3
2.1 Liquidez Corrente .....	3
2.2 Liquidez Geral .....	4
2.3 Grau de Endividamento .....	5
2.4 Receita.....	6
2.5 Resultado.....	7
3. Atendimento aos credores.....	7
4. Conclusão .....	8



### **1. Comentários iniciais**

Como exposto anteriormente, a empresa continua com complicações financeiras e têm tido dificuldades para cumprir com algumas das funções administrativas. A empresa ainda alimenta a esperança de retomada de obras e de que os valores relativos as mesmas sejam pagos em breve.

A IBEG continua a ter dificuldade para cumprir suas obrigações de curto prazo, entretanto, vem retomando algumas obras e espera-se que a empresa consiga honrar com suas obrigações neste período.

### **2. Indicadores econômicos e financeiros**

Neste tópico, pode-se analisar a evolução dos principais índices financeiros e econômicos de dezembro de 2016, janeiro, fevereiro e março de 2017.

#### **2.1 Liquidez Corrente**

Abaixo, analisa-se a Liquidez Corrente que consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Devedora tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas.

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1: Os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.
- Se menor que 1 (menor que 100%): Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

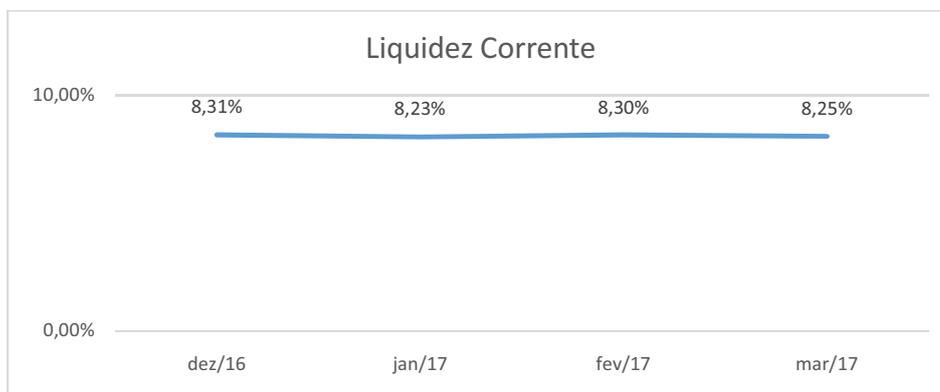


Figura 1

O índice de liquidez corrente da empresa não sofreu grandes alterações no decorrer dos últimos meses, demonstrando que a Devedora seria capaz de honrar no mês de março com apenas 8,25% (oito vírgulavinte e cinco por cento) das suas obrigações à curto prazo. A situação é preocupante, já que o Passivo Circulante é muito superior ao Ativo Circulante da empresa, e o índice exibe uma trajetória constante, não indicando melhora, o que sugere deterioração da capacidade de pagamento das obrigações no curto prazo.

## 2.2 Liquidez Geral

Saindo do cenário do curto prazo, a Liquidez Geral é calculada como a relação entre a soma do Ativo Circulante e o Ativo Não Circulante com a soma do Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante. O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a médio prazo.

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra que a empresa é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga.
- Se igual a 1: Resultado que demonstra que a empresa tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1 (menor que 100%): A empresa não tem capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidadas neste momento.

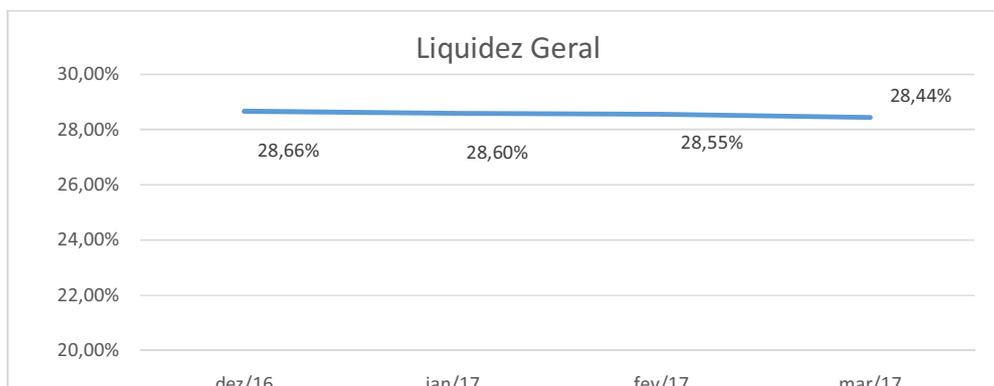


Figura 2

Nota-se pelo gráfico acima que o índice de Liquidez Geral apresentou queda, porém, praticamente irrelevante no mês observado (março). O cenário é preocupante já que, para cada R\$1,00 (um real) em dívidas, a empresa dispõe de aproximadamente R\$ 0,29 (vinte e nove centavos) em ativos para pagamento a seus credores.

### 2.3 Grau de Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da empresa e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, a origem do seu financiamento, se é capital próprio (Patrimônio Líquido) ou de terceiros (Passivo Circulante + Exigível em Longo Prazo).

Ele expressa o quanto de ativos existe em propriedade da empresa em relação ao montante devido aos credores. O padrão é que este índice se mostre entre 0 e 100%, onde quanto maior o índice, maior o endividamento. Para o mercado, é de praxe se usar a seguinte interpretação:

- Entre 0 e 70%: Índice considerado aceitável.
- Acima de 70%: Índice considerado preocupante, por sugerir uma dependência de recursos de terceiros.
- Acima de 100%: Além de preocupante, o índice evidencia que a empresa tem dívidas maiores que os ativos

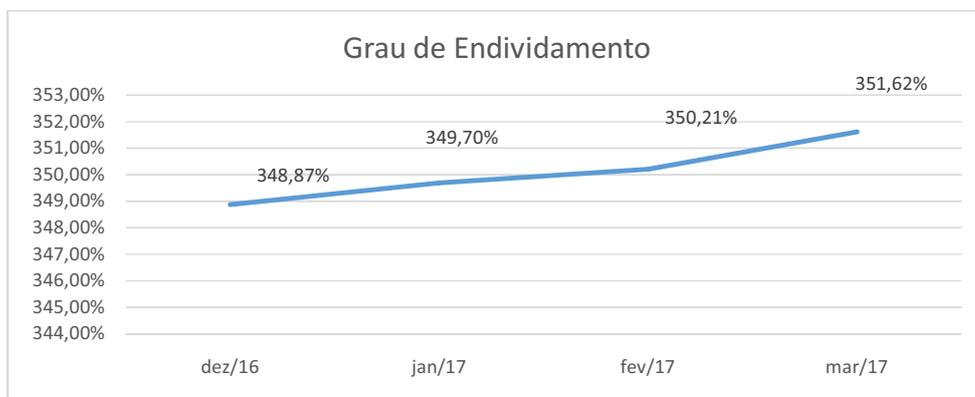


Figura 3

O grau de endividamento da Recuperanda vem se elevando no comparativo dos últimos meses. O índice foi de, aproximadamente 348,8% (trezentos e quarenta e oito vírgula oito por cento) em dezembro para aproximadamente 351,6% (trezentos e cinquenta e um virgula seis por cento) em março. O grau de endividamento continua bastante preocupante, pois a empresa tem praticamente 351% (trezentos e cinquenta e um por cento) de capital de terceiros como financiamentodas atividades da empresa.

#### 2.4 Receita

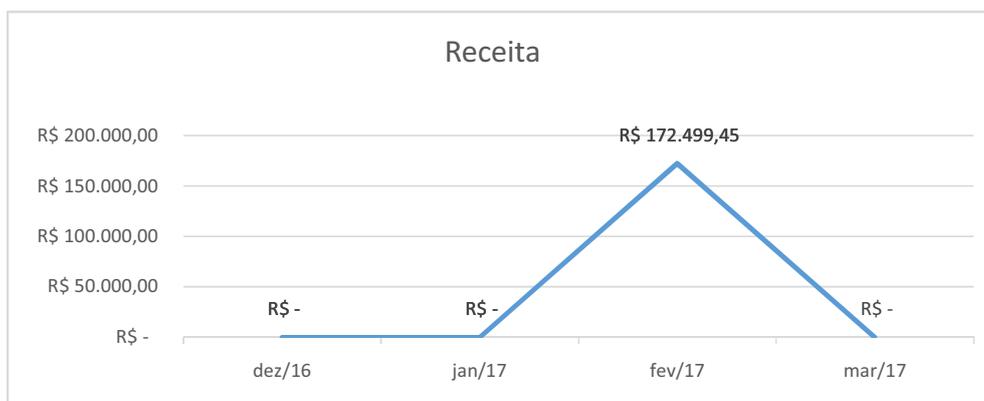


Figura 4

Em novembro houve a retomada da obra da Universidade Federal do Estado do Rio de Janeiro, que originou uma receita de R\$ 100 mil, no entanto, em dezembro e janeiro não houve nenhum recebimento oriundo do mesmo projeto (por isso o índice em zero). Já no mês de fevereiro, com a retomada da obra, a Empresa apresentou uma receita de R\$ 172 mil. No mês em análise não houve receita.



## 2.5 Resultado

A seguir pode-se observar no gráfico o resultado da empresa:



Figura 5

O Empresa apresentou um prejuízo de aproximadamente R\$ 112.000,00 (cento e doze mil reais) em março. O prejuízo acumulado no exercício de 2017 é de R\$ 221.000,00 (duzentos e vinte e um mil reais). O prejuízo menor em fevereiro, é explicado pela receita de R\$172.000,00 (cento de setenta e dois mil reais) pela retomada de obras.

## 3. Atendimento aos credores

Este Administrador permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correio ou pessoalmente. Nosso controle aponta aproximadamente mil e duzentos credores, distribuídos em diversas categorias, sendo-lhes respondido globalmente dúvidas concernentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial. Cabe ressaltar que todos os credores são atendidos igualmente, sem qualquer distinção por seu crédito ou categoria.



#### **4. Conclusão**

A situação econômica financeira da empresa continua se mostrando bastante delicada. Segundo a mesma, há uma expectativa de faturamento inicial, já nos próximos meses, de R\$ 2.000,000,00 (dois milhões de reais), trazendo fôlego para a empresa se sustentar, principalmente no curto prazo.

**Marcello Ignácio Pinheiro de Macêdo**

**OAB/RJ 65.541**