

RELATÓRIO MENSAL – JANEIRO/2017

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 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 novembro do ano 2016**, nos seguintes termos:

Sumário

1. Análise da companhia.....	1
2. Andamento do processo.....	2
3. Indicadores econômicos e financeiros	2
3.1 Liquidez Corrente.....	2
3.2 Liquidez Geral	3
3.3 Grau de Endividamento	3
3.4 Receita	4
3.5 Resultado	4
4. Atendimento aos credores	5
5. Conclusão.....	5

1. Análise da companhia

Cabe ressaltar neste relatório que a companhia retomou a obra da Universidade Federal do Estado do Rio de Janeiro, criando uma expectativa de melhora, visto que todos os outros empreendimentos haviam sido paralisados. Ainda, é importante citar as tratativas junto à Universidade de Uberlândia para a retomada da obra do hospital local.

2. Andamento do processo

O processo de recuperação está muito atrelado à obtenção da retomada de obras paralisadas às vésperas da Recuperação Judicial, com demasiado esforço foi possível restabelecer o contrato com a UNIRIO e estamos juntamente com a empresa buscando meios de retomar o contrato com a Universidade Federal de Uberlândia para consumação da construção de um Hospital.

A relação de credores foi publicada e estamos em fase de recebimento de habilitações e divergências para publicação da relação do administrador judicial prevista no § 2º do artigo 7º.

3. Indicadores econômicos e financeiros

Neste tópico, pode-se analisar a evolução dos principais índices financeiros e econômicos no ano de 2016.

3.1 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.

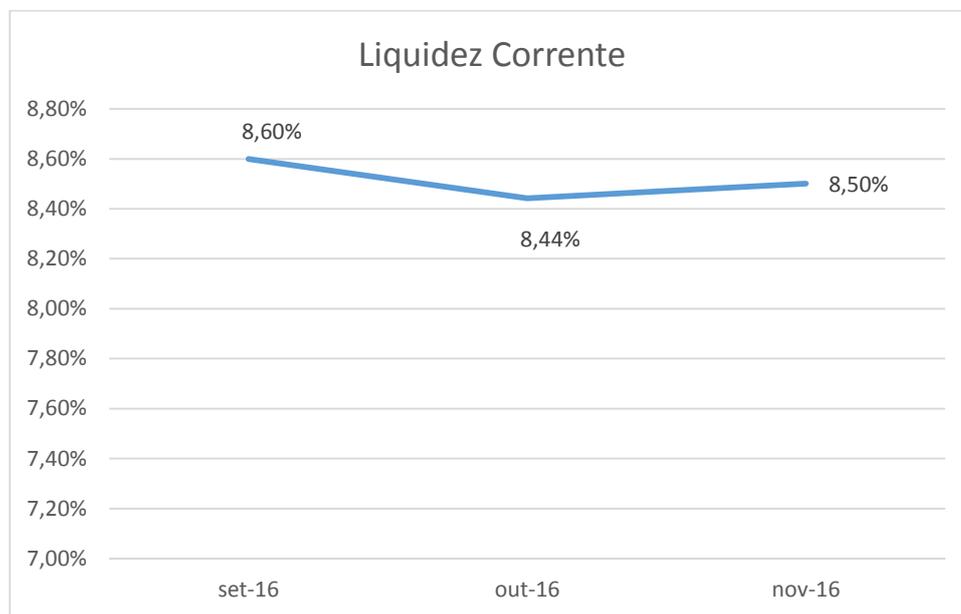


Gráfico I

Como pode-se ver na ilustração acima, houve uma pequena melhora desse índice durante o último mês observado, indicando que a Devedora seria capaz de honrar apenas 8,50% (oito vírgula cinquenta por cento) das suas obrigações. Esta variação positiva do índice deu-se pelo fato do aumento do Caixa da Companhia em R\$ 146 mil somada a redução da conta de empréstimo em R\$ 500 mil. O valor é bastante preocupante, já que o Passivo é muito superior ao Ativo da companhia, e o índice

exibe uma trajetória de queda que sugere deterioração da capacidade de pagamento das obrigações no curto prazo.

3.2 Liquidez Geral

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

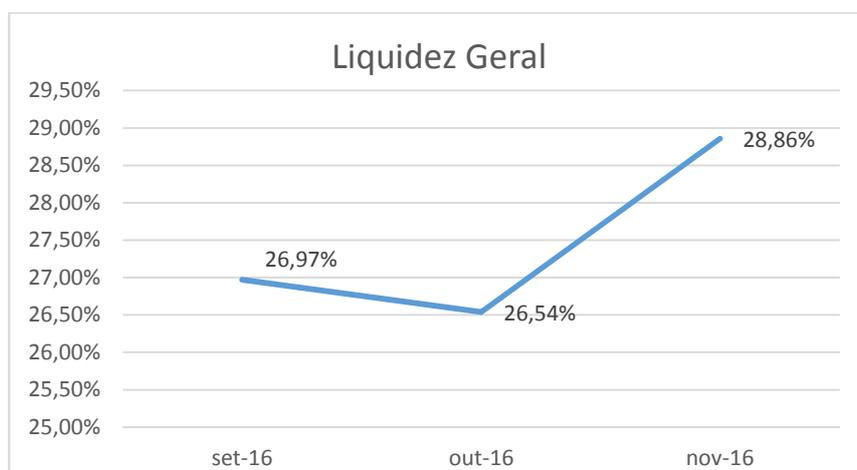


Gráfico II

Nota-se pelo gráfico acima que, assim como o índice de Liquidez Corrente, o índice de Liquidez Geral apresentou uma melhora no último mês observado, variação explicada, além do aumento do caixa e redução de empréstimo, pela contabilização em novembro do valor de R\$ 1.575 mil referente a Base Negativa da Contribuição Social e Imposto de Renda Diferido. De março até outubro de 2016 (dois mil e dezesseis), o índice caiu aproximadamente 2,71 pontos percentuais. O cenário é preocupante já que, para cada R\$1 (um real) em dívidas, a firma dispõe de R\$0,29 (vinte e nove centavos) em ativos para pagamento a seus credores.

3.3 Grau de Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da companhia 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).

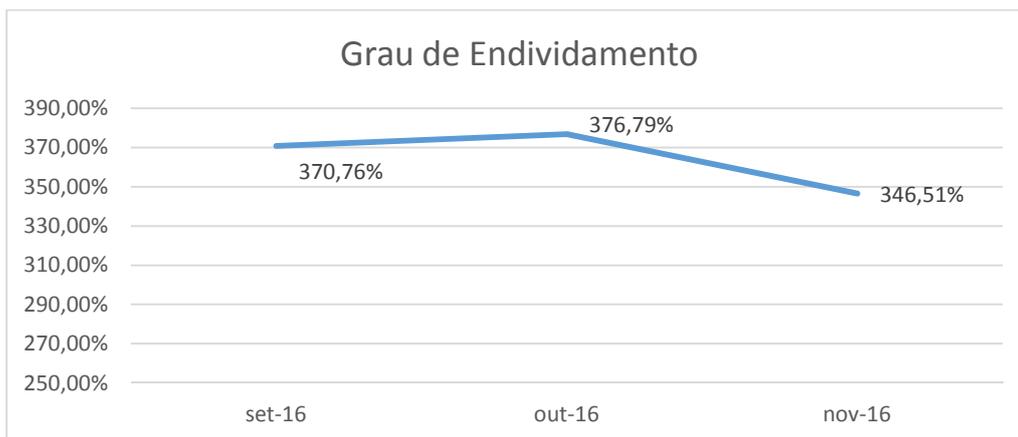


Gráfico III

O grau de endividamento da Recuperanda reduziu no último mês observado, resultado da variação explicada no índice de Liquidez Geral. O índice foi de, aproximadamente 377% (trezentos e setenta e sete por cento) em outubro para aproximadamente 346% (trezentos e quarenta e seis por cento) em novembro. Nos últimos meses observados, este índice continua crescendo. Embora tenha reduzido neste mês de novembro, o grau de endividamento continua bastante preocupante, pois a companhia tem praticamente 346% (trezentos e quarenta e seis por cento) de capital de terceiros como financiamento das atividades da empresa.

3.4 Receita

Segue abaixo a evolução da Receita ao longo do período:

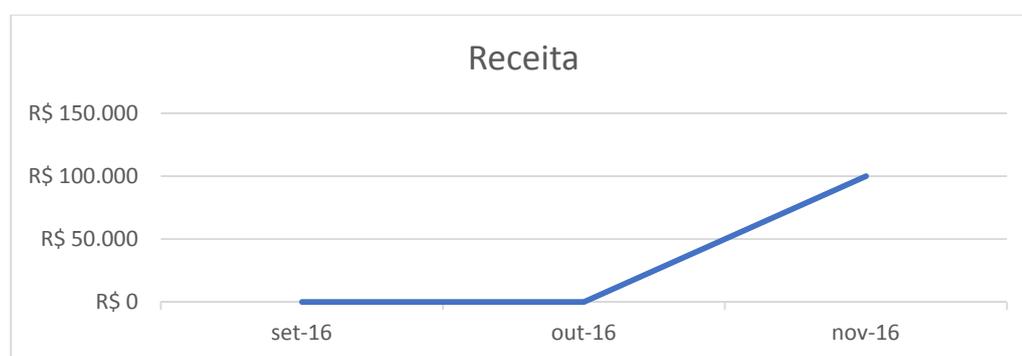


Gráfico IV

Em novembro houve a retomada da obra da Universidade Federal do Estado do Rio de Janeiro que originou em uma receita de R\$ 100 mil.

3.5 Resultado

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



Gráfico V

O resultado da companhia apresentou em novembro um aumento de aproximadamente R\$ 400 mil explicado pela Receita de Prestação de Serviços de R\$ 100 mil e Contabilização de R\$ 330 mil referente a Estorno de Juros Sobre Empréstimo, já questionados por esta administradora judicial, porém ainda pendente de explicações pela Recuperanda.

4. 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.

5. Conclusão

A situação econômica financeira da companhia se mostra bastante delicada, não apenas pelas dificuldades em que a mesma se encontra, como por também estar inserida no atual cenário de recessão e crise dos estados e municípios, que historicamente tinham forte presença no quadro de obras da empresa. Todavia, já podemos observar uma leve melhora com a retomada da obra da Universidade Federal do Estado do Rio de Janeiro, além da possível retomada da obra do Hospital da Universidade de Uberlândia, que se confirmada, pode trazer ainda mais fôlego financeiro para a retomada da plena saúde financeira da empresa.