

**ANEXO I**

**LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO –**

**PARECER FINAL**



## LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO – PARECER FINAL

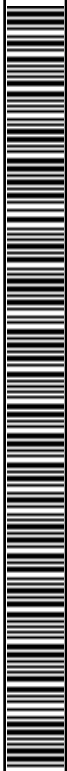
A partir do diagnóstico e das análises realizadas do desempenho operacional, administrativo, econômico e financeiro da empresa CARAVAGGIO CONSTRUTORA LTDA., os resultados obtidos permitiram avaliar os principais problemas e dificuldades enfrentadas por ela. Dentre estes podem ser destacados:

- endividamento elevado;
- insustentabilidade financeira;
- desencaixes recorrentes do fluxo de caixa;
- contingências impostas pelos bancos para a concessão de novos créditos;
- encargos financeiros elevado;
- impossibilidade de repassar aos preços fixados em contratos, os excepcionais reajustes ocorridos nos equipamentos, materiais e insumos utilizados nas execuções das obras contratadas;
- queda expressiva em sua lucratividade, em decorrência do descasamento entre os preços contratos e os aumentos dos preços dos equipamentos, materiais e insumos do setor de construção civil;
- centralização administrativa.

Os estudos indicaram que a empresa somente conseguirá superar esta situação de **insustentabilidade financeira** se conseguir reduzir drasticamente seus encargos com pagamentos das parcelas decorrentes de empréstimos, financiamentos e renegociações de dívidas.

Para tanto, terá que romper com a ciranda financeira a que está submetida, o que, somente será possível, a partir de um parcelamento de longo prazo, com razoável período de carência e redução significativa do montante das dívidas cobradas pelas instituições financeiras.

As dívidas cobras pelas instituições financeiras estão infladas com juros futuros, uma vez que ocorrendo os vencimentos antecipados, não foram



realizadas as devidas apurações do valor presente dos contratos, à data da antecipação do vencimento.

Por outro lado, até a crise financeira, a empresa não apresentava problemas de ordem operacional. Sua estrutura em termos de máquinas e equipamentos é adequada para participar de certames concorrência, enfrentando as maiores empresas do setor, no estado do Paraná.

Os serviços que presta e as obras que executa, são identificados pelos contratantes como de boa qualidade, portanto, possui potencial votar a participar de certames licitatórios, tanto de obras públicas, quanto privadas.

Os problemas de ordem administrativa detectados são de fácil solução. Boa parte deles podem ser solucionados com a introdução de um sistema de informações gerenciais e de apropriação de custos, que se configurem como instrumentos de tomada de decisão. A gestão administrativa tende a melhorar se ocorrem descentralizações, favorecendo e dando para maior eficiência ao processo de tomada de decisão.

O desempenho econômico poderá ser fortalecido com a melhora do poder de compra da empresa, o que resultará em aumentos em sua margem operacional bruta.

Tal performance poderá ser obtida em decorrência do equacionamento dos problemas financeiros, atualmente enfrentados pela empresa. Sem a necessidade de rolar diariamente seu endividamento, ela terá melhores condições para comprar matérias primas e insumos.

A partir das novas estratégias, especialmente, em relação a descentralização administrativa, a introdução de eficiente sistema de informações gerencias e as medidas recomendadas na reestruturação proposta, possibilitarão a obtenção de margem operacional satisfatória, dotando a empresa de capacidade de auferir lucro líquido, em montante compatível às necessidades de amortização de todo o seu endividamento.

Com a implementação do planejamento econômico-financeiro proposto e a aceitação por parte dos credores da proposta de carência, parcelamento e



descontos, apresentadas, a Recuperanda adquirirá capacidade de pagamento condizente com as necessidades de amortização de seu endividamento, bem como constituir capital de giro suficiente para financiar todo o seu ciclo operacional, garantindo, assim, sua sustentabilidade financeira.

No planejamento proposto a empresa alcançará, em médio prazo, crescimento anual sustentável de **3,0%**, o que lhe permitirá gerar novos empregos, ampliando sua contribuição para o desenvolvimento econômico e social região em que está inserida.

Ainda, outro fato importante, que favorece o cenário de médio prazo, são as perspectivas para o setor da construção de infraestrutura pesada. O governo do estado do Paraná anunciou, recentemente, um amplo programa de investimentos em obras públicas, voltadas principalmente para conservação de rodovias e obras de infraestrutura de base, que alcançara a cifra de R\$ 3,4 bilhões, nos próximos quatro anos.

A partir de tais encaminhamentos, pode-se inferir com ampla margem de segurança, que o plano de recuperação judicial e de reestruturação econômico-financeiro, ora apresentado, dota a empresa CARAVAGGIO CONSTRUTORA LTDA., de condições para atuar com níveis de eficiência operacional, que lhe assegurará viabilidade econômico e sustentabilidade financeira, capaz de gerar os resultados necessários ao saneamento de seu endividamento.

Finalmente, merece registro, a possibilidade de mais uma alternativa de viabilidade de operação e saneamento financeiro da empresa. Conforme disposto no Inciso XI, do artigo 50, da Lei 11.101/2005, que prevê as possibilidades de fusão, associação, arrendamento, etc..

Maringá, 15 de fevereiro de 2023.



**NEIO LÚCIO PERES GUALDA**  
ECONOMISTA – CORECON-PR 2838

