Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
52438
Carimbado Eletronicamente

EXMA. SRA. DRA. JUIZA DE DIREITO DA 5ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO.

Processo nº 0029741-24.2016.8.19.0001

Autor: ABENGOA CONSTRUÇÃO BRASIL LTDA. EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL, ABENGOA CONCESSÕES BRASIL HOLDING S/A EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL e ABENGOA GREENFIELD BRASIL HOLDING S/A EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

Relatório Mensal – outubro/2018

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA, nomeada Administradora Judicial, representada pelo sócio **JOÃO RICARDO UCHÔA VIANA**, economista, inscrito no CORECON/RJ sob o nº 17.382, nos autos da recuperação judicial de **ABENGOA CONSTRUÇÃO BRASIL LTDA.**, **ABENGOA CONCESSÕES BRASIL HOLDING S/A** e **ABENGOA GREENFIELD BRASIL HOLDING S/A**, vem, com o devido respeito, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, "c" da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS,** referente aos números do mês de **Agosto 2018**, nos seguintes termos:

Este relatório tem como objetivo atualizar as atividades do devedor, acrescentando informações aos outros relatórios já publicados.

TJRJ CAP EMP05 201808706869 13/11/18 14:05:15138311 PROGER-VIRTUAL

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
52439
Carimbado Eletronicamente

Sumário

1. Comentários iniciais 3
1.1 Plano de recuperação judicial 3
1.2 Atualização dos dados bancários 3
2. Recuperandas 3
3. Projetos Greenfield 4
4. Hospital de Manaus 4
4.1 Liquidez Corrente 4
4.2 Liquidez Geral 5
4.3 Endividamento 5
5. Atendimento aos Credores 6

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
52440
Carimbado Eletronicamente

1. Comentários iniciais

1.1 - Plano de recuperação judicial

Esta administradora judicial vem acompanhando de perto o cumprimento das obrigações estabelecidas no plano de recuperação judicial, além de publicar nos autos todas as notificações recebidas pelas Recuperandas, atualizando todos os pagamentos realizados aos credores.

1.2 - Atualização dos dados bancários

O formulário deverá ser preenchido e subscrito pelo próprio credor ou seu representante legal, devendo este último anexar, além do formulário, os documentos que demonstrem poderes de representação.

Após preenchido, o formulário deverá ser encaminhado por correio à Abengoa, no endereço indicado no próprio formulário ou enviar a documentação para o seguinte endereço eletrônico: **formulariopagamento@abengoa.com**.

Importante salientar que os pagamentos só podem, e serão apenas feitos, mediante o envio do formulário preenchido para a empresa. É imprescindível que o envio seja feito da maneira mais célere possível.

Este formulário também pode ser encontrado na website desta administradora judicial, www.k2onsultoria.com/abengoa, junto com as devidas instruções, no Informe nº 020/2017 do Administrador Judicial (15/12/2017).

2. Recuperandas

A tabela abaixo contempla os valores referentes a alienação das linhas de transmissão em funcionamento.

Companhia	Caixa e Equivalente de Caixa
CONCESSÕES	R$ 73.173.445,89
CONSTRUÇÃO	R$ 3.774.750,06
GREENFIELD	R$ 49,56

Tabela 1

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
52441
Carimbado Eletronicamente

3. Projetos Greenfield

Os projetos Greenfield – os quais ainda não estão em funcionamento – encontram-se paralisados desde o final de 2015. Os 9 (nove) projetos (ATE's) Greenfield, encontram-se em diferentes estágios de obra, e hoje, basicamente, os custos relacionados aos mesmos são os de vigilância e manutenção dos locais, a fim de se evitar acidentes e maior degradação dos equipamentos.

Conforme última manifestação das Recuperandas, as mesmas vêm desembolsando aproximadamente R$ 1 milhão mensalmente com custos relacionados à vigilância e à manutenção, buscando otimizar os valores recebidos nas futuras alienações desses ativos. Vale ressaltar também que esta administradora judicial está acompanhando as negociações com possíveis compradores desses ativos, alguns, inclusive, se manifestando nos autos.

O futuro dos projetos Greenfield ainda está indefinido.

4. Hospital de Manaus

Dentre os ativos das Recuperandas previstos para serem alienados de acordo com o plano de recuperação, está o Hospital de Manaus, o qual já passamos a incluir em nossas análises nos últimos relatórios.

Em recente manifestação nos autos, as Recuperandas manifestaram uma proposta de R$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) em sua participação no hospital, caso se concretize, este valor será distribuído entre os credores das três Recuperandas, seguindo o modelo de *waterfall*, estabelecido no plano de recuperação judicial.

4.1 Liquidez Corrente

A Liquidez Corrente consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Companhia tem de bens e direitos a receber em relação às suas obrigações correntes ou imediatas:

- Maior que 1: 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
52442
Carimbado Eletronicamente

- Se menor que 1: Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

4.2 Liquidez Geral

Saindo do cenário do curto prazo, a Liquidez Geral é calculada com a relação entre a soma do Ativo Circulante e o Realizável a 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 naquele momento:

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

4.3 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).

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 0,7: Índice considerado aceitável.
- Acima de 0,7: Índice considerado preocupante, por sugerir uma dependência de recursos de terceiros.
- Acima de 1: Além de preocupante, o índice evidência que a empresa tem dívidas maiores que os ativos.

Empresa	Liquidez Corrente	Liquidez Geral	Endividamento
Hospital Manaus	0,46	1,39	0,72

5. Atendimento aos Credores

Esta Administradora permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correio ou pessoalmente, sendo-lhes respondidas globalmente dúvidas concernentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial.

Atenciosamente,

K2 Consultoria Econômica

João Ricardo Uchôa Viana
Administrador Judicial

Henrique Santos Viana
Economista