

Laudo de Viabilidade Econômico-Financeira

INDUSTRIA NACIONAL DE ASFALTOS S/A

FEVEREIRO /2013



Laudo de Viabilidade Econômico-Financeira

INDUSTRIA NACIONAL DE ASFALTOS S/A

Responsável Técnico pelo Laudo:

VR Consultores & Auditores S/C Ltda.

José Vittorato Neto

Contador CRC nº 1PR 016.325




Laudo de Viabilidade Econômico-Financeira

Efetuamos o trabalho de projeção do fluxo de caixa da **INDUSTRIA NACIONAL DE ASFALTOS S/A** para o período de 2013 a 2020, com base em informações elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre a Viabilidade Econômica e Financeira dessa empresa em face da implantação do seu Plano de Recuperação Judicial, elaborado, também, sob a responsabilidade de sua Administração.


Nossos exames foram conduzidos de acordo com os princípios de contabilidade geralmente aceitos, a legislação tributária vigente e técnicas de planejamento de caixa, compreendendo, fundamentalmente: a) a análise da série histórica dos fatos econômicos e financeiros registrada no sistema contábil da empresa e seu respectivo Laudo Econômico e Financeiro; b) a constatação da estrutura patrimonial e operacional das empresas; c) as premissas estabelecidas no Plano de Recuperação Judicial quanto a: reestruturação das suas operações, mudança da estrutura organizacional, redução de custos, proposta de liquidação da dívida e d) na projeção do caixa, visando determinar conservadoramente o EBTIDA e a geração livre de caixa, com redução de riscos e de acordo com a sua efetiva capacidade de comercialização.

Em nossa opinião, com base no **FLUXO de CAIXA PROJETADO** para o período de 2013 a 2020, elaborado conforme o trabalho acima descrito e fundamentado no Plano de Recuperação elaborado pela sua Administração, a **INDUSTRIA NACIONAL DE ASFALTOS S/A**, se seguir as premissas e as propostas do referido Plano de Recuperação, possui **VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA**.

Goiânia, 15 de fevereiro de 2013



José Vittorato Neto
Contador
CRC nº 1PR 016.325/T-0
"T"SP 002.382



VR Consultores & Auditores S/C Ltda.
CRC nº 2SP 018.327/0-1

Objetivo do Plano de Recuperação

O Plano de Recuperação tem como objetivo viabilizar, com base na Lei de Recuperação de Empresas, a solução da crise financeira da **INDUSTRIA NACIONAL DE ASFALTOS S/A**, visando preservar a sua função social de gerar **recursos, riquezas, empregos, trabalho e tributos.**

Premissas Gerais para Elaboração do Fluxo de Caixa

Para obter os recursos necessários e continuar operando e também honrar as obrigações vencidas e vincendas declaradas no plano em tela, a empresa recuperanda oferece os seguintes meios, todos abrangidos pelo art. 50 da Nova Lei de Recuperação Judicial:

- Diante da absoluta falta de capital para disponibilização imediata para pagamento dos créditos, utiliza-se da **concessão de prazos das obrigações devidas, com redução e negocial, de valores devidos**, conforme previsto no art. 50, inc. I, da Lei n. 11.101/2005;
- **Modificação dos órgãos administrativos da empresa**, com corte nas despesas com pessoal, visando agilidade na tomada de decisões, conforme art. 50, inc. IV, da Lei n. 11.101/2005;
- **Equalização de encargos financeiros relativos a financiamentos**, transação desses valores, conforme se vê no art. 50, incs. IX e XII, da Lei n. 11.101/2005;

CLASSIFICAÇÃO DOS CREDORES PARA O PLANO

A Lista de Credores da recuperanda está assim composta, em termos de valor:

CLASSIFICAÇÃO DOS CRÉDITOS	VALOR DE DÍVIDA A SER NOVADA
CREDORES COM GARANTIA REAL	R\$ 15.640.090,46
CREDORES QUIROGRAFÁRIOS	R\$ 12.094.821,50
CREDORES TRABALHISTAS	R\$ 565.549,16
TOTAL	R\$ 28.300.461,12

CLASSIFICAÇÃO DOS CREDORES PARA O PLANO

A Lista de Credores da recuperanda está assim composta graficamente:



Metodologia de Montagem do Plano de Recuperação Judicial

- 1) Montar Plano
- 2) Estabelecer o Novo Negócio
- 3) Compensar e Novar as Dívidas
- 4) Implantar o Plano de Recuperação
- 5) Gerir o novo empreendimento
- 6) Gerar margem operacional positiva de caixa
- 7) Liquidar as dívidas conforme o Plano
- 8) Fazer reserva de caixa para dar solidez econômica e financeira à empresa

Procedimentos Técnicos de Elaboração do Fluxo de Caixa Projetado

1. Conhecer o “negócio” da empresa e seus processos detalhados de negócio.
2. Buscar informações detalhadas com os responsáveis das operações.
3. Fracionar o fluxo de caixa em diversos fluxos e mapas auxiliares, por processo de negócio e por tipo de entrada e saída de caixa.
4. Identificar a relação entre os principais eventos econômicos e o eventos financeiros das operações das empresa.
5. Utilizar a série de valores históricos e cenários futuros para estabelecer as premissas
6. Reduzir o risco e a incerteza: adotar uma abordagem conservadora e usar análise de sensibilidade (o que acontece se).

Montagem Aritmética do Fluxo de Caixa Projetado

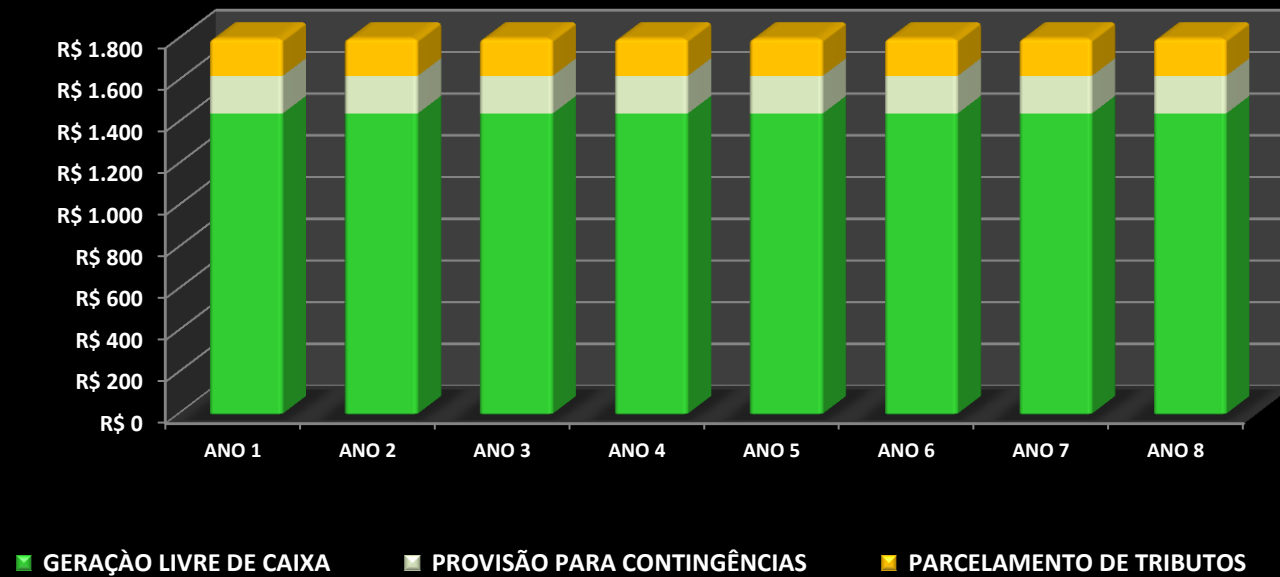
1. “Lançar” o saldo inicial de posição financeira.
2. Prever a geração livre de caixa (EBTIDA)
3. Prever a liquidação da dívida novada pelo caixa.
4. Prever a provisão para contingências e riscos.
5. Prever o pagamento do passivo tributário
6. Apurar saldo parcial.
7. Prever movimento líquido de aplicações financeiras
8. Apurar as receitas financeiras.
9. Apurar o saldo final de caixa

FLUXO DE CAIXA GERAL

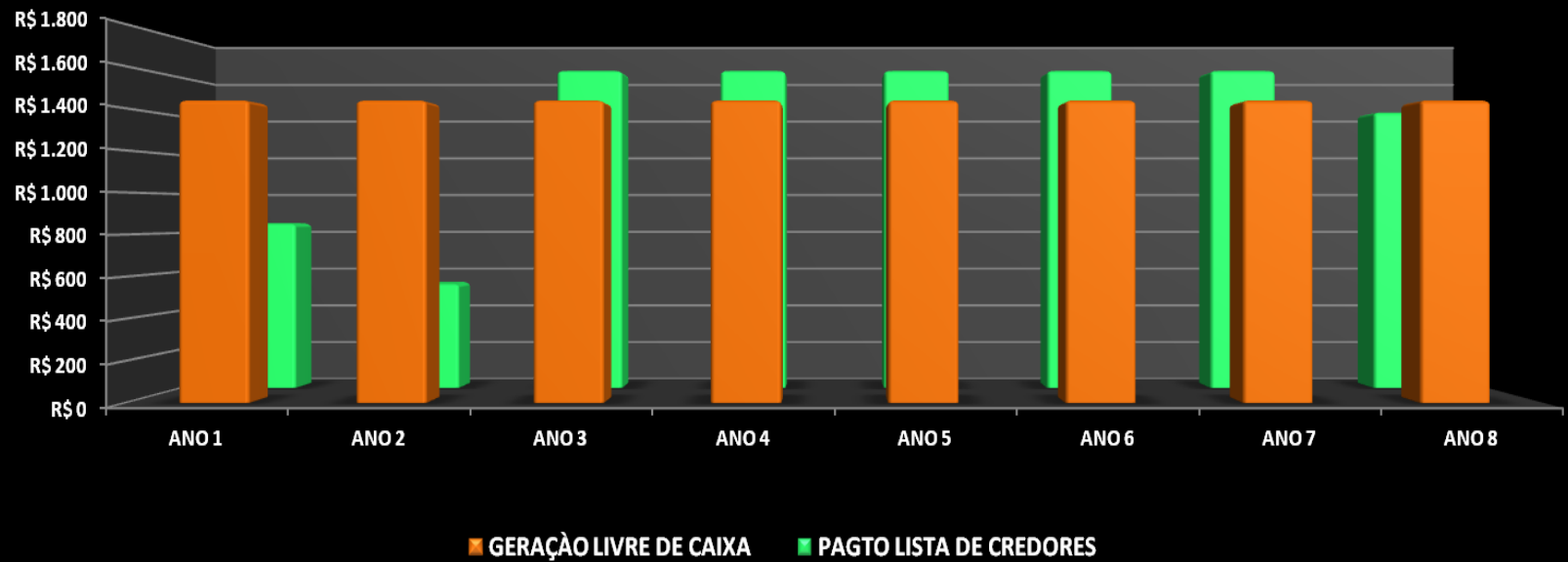
PROJEÇÃO DO PERÍODO DE JULHO 2013 A JUNHO DE 2021

HISTÓRICO	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7	ANO 8	TOTAL
SALDO INICIAL	-	591	1.492	1.293	1.094	895	696	497	-
GERAÇÃO LIVRE DE CAIXA	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	11.520
LUCRO CAIXA (EBTIDA)	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	14.400
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(1.440)
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(1.440)
PAGTO LISTA DE CREDITORES	(849)	(539)	(1.639)	(1.639)	(1.639)	(1.639)	(1.639)	(1.423)	(11.006)
SALDO FINAL	591	1.492	1.293	1.094	895	696	497	514	514

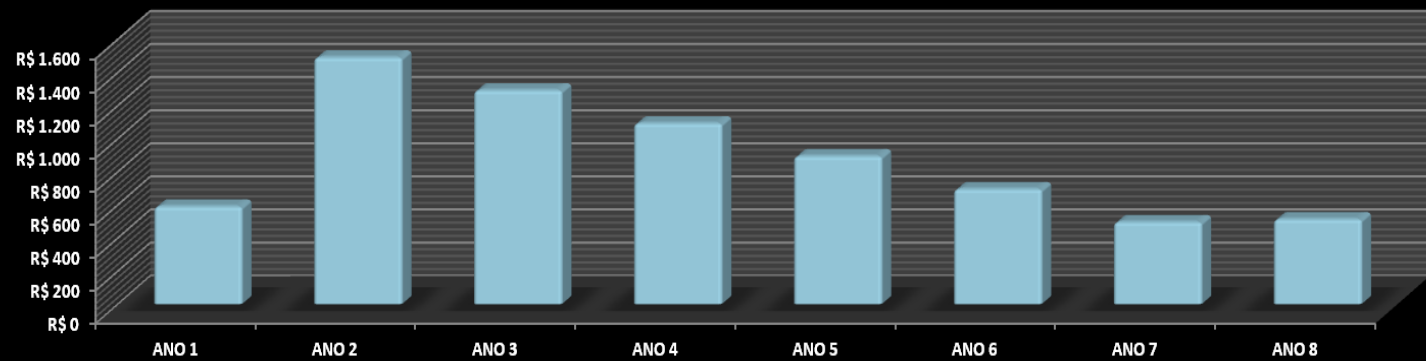
DECOMPOSIÇÃO DO LUCRO CAIXA (EBTIDA)



GERAÇÃO LIVRE DE CAIXA X PAGAMENTO DA LISTA DE CREDITORES



SALDO FINAL DE CAIXA EM CADA ANO





VR Consultores & Auditores S/C Ltda

CNPJ 00458301/0001-63

São Paulo - SP e Cuiabá - MT

Phones:

São Paulo - 55 11 5054-3987

São Paulo - 55 11 9320-0699

Cuiabá - MT - 55 65 9287-2321

e-mail: vittorato@yahoo.com.br