

1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte - MG

AUTOS nº: 0579058-27.2016.8.13.0024

ANTÔNIO DA COSTA LIMA FILHO e FABIANA DE OLIVEIRA ANDRADE, Peritos Contadores Judiciais, vêm, observando as Normas Brasileiras de Perícia (NBC TP 01-R1) e do Perito Contábil (NBC PP 01-R1), apresentar seu **PARECER TÉCNICO**.

Assim sendo, encontram-se à disposição para prestar quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Termos em que, pede deferimento.

Belo Horizonte, 23 de novembro de 2021.

Antônio da Costa Lima Filho
Perito Judicial Contábil
CRC-MG 41.323
ASPEJUDI N.º 075

Fabiana de Oliveira Andrade
Perita Judicial Contábil
CRC/MG 090.063
CNPJ 4151

PARECER TÉCNICO CONTÁBIL

1 Informações Preliminares

O presente Parecer Técnico baseia-se nas informações constantes nos autos *n. 0579058-27.2016.8.13.0024* e nos documentos colocados à disposição desses peritos-contadores.

No intuito de elucidar a matéria, demonstrar-se-á o marco conceitual e normativo inseridos no âmbito da Ciência Contábil que envolve o **OBJETO DA PERÍCIA TÉCNICA**, bem como os resultados dos exames e procedimentos periciais adotados.

Salienta-se que esses itens constituíram os fundamentos da metodologia e dos critérios utilizados para elaboração do Parecer Técnico.

2 Do Pedido de Recuperação Judicial

Em 07 de março de 2016, a administração da Mendes Júnior Trading e Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial, ajuizou na comarca de Belo Horizonte do Estado de Minas Gerais, pedido de recuperação judicial, nos termos do 51 da Lei 11.101/2015. Em 10 de março de 2016, o processamento da Recuperação Judicial foi deferido, e em 13 de maio de 2016, a Mendes Júnior Trading S.A apresentou seu Plano de Recuperação Judicial.

A Mendes Júnior Trading e Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial é uma sociedade anônima, de capital fechado. Atual na indústria de construções, montagens indústrias e eletromecânicas, gerenciamento de empreendimentos, comércio, exportações, importações e outras atividades relacionadas com seu objeto principal, constantes do estatuto social.

3 Do Objetivo da Perícia Técnica

O objetivo desse Parecer Técnico consiste em apresentar, conforme informações disponíveis:

- i) análise do desempenho econômico e financeiro da Mendes Júnior Trading e Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial. **(período: dezembro de 2018 a dezembro de 2019)**.
- ii) destacar as principais variações patrimoniais ocorridas e os esclarecimentos fornecidos pela Administração da Recuperanda. **(período: janeiro de 2020 a dezembro de 2020)** e os esclarecimentos fornecidos pela Administração da Recuperanda.
- iii) apresentar informações sobre as alterações nas participações societárias dos consórcios e o resultado econômico individualizado das obras **(janeiro a junho de 2021)**

4 Dos Procedimentos e Critérios de Trabalho

4.1 Base de Preparação

A base de preparação para elaboração do Parecer Técnico consistiu na análise dos documentos constantes dos autos, demonstrativos financeiros concernentes ao período de **janeiro a dezembro de 2018, janeiro a dezembro de 2019 e janeiro a dezembro de 2020 e janeiro a junho de 2021**.

A análise pericial foi realizada com base nos demonstrativos financeiros da Companhia concernentes aos exercícios findos de 2018 e 2019, e as últimas informações financeiras apresentadas pela Recuperanda (**janeiro a dezembro de 2020 e janeiro a junho de 2021**).

Cabe ressaltar que as informações financeiras da Companhia, em 31 de dezembro de cada ano, são sujeitas a exame de auditoria por auditor independente.

Conforme Relatório do Auditor Independente em 2019 (p.16):

“as demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária, as normas dos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidas pelo CPC, e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standard* – IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).”

O Relatório do Auditor Independente referente ao período findo de 2019 foi apresentado com ressalvas, dentre elas (p.05):

Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações contábeis da Companhia, que apesar de ter reduzido o prejuízo no decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentou prejuízos em exercícios anteriores, possui prejuízo acumulado de R\$ 81.028 mil (31 de dezembro de 2018, R\$77.498 mil) e capital de giro negativo de R\$56.726 mil. Essa situação, entre outras descritas na Base para opinião com ressalvas, indicam a existência de incertezas relevantes que podem levantar dúvida significativa sobre a continuidade operacional da Companhia. As demonstrações contábeis individuais não incluem quaisquer ajustes em virtude dessas incertezas. Nossa opinião não está modificada em virtude desse assunto.

Programa Especial de Regularização Tributária – PERT / Acordo de transação excepcional

Chamamos atenção para nota explicativa nº 18 às demonstrações contábeis, que a Administração da Companhia aderiu em agosto de 2017 ao Programa Especial de Regularização Tributária – PERT, que foi instituído pela Medida Provisória nº 783/17, posteriormente convertida na Lei nº 13.496/17 de 24 de outubro de 2017, o qual não foi homologado pela RFB – Receita Federal do Brasil, tendo sido impetrados mandados de segurança, os quais se encontram

pendentes de julgamento definitivo. A companhia apresentou proposta de adesão ao acordo de transação, normatizado pela portaria PGFN Nº 19.956/2019, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão do PERT, e utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria. A companhia está analisando a portaria PGFN nº 14.402 de 16 de junho de 2020 que tem como prazo de adesão até 29/12/2020. Nossa opinião não está modificada em virtude desse assunto.

4.2 Limitações do Trabalho

A elaboração deste Parecer Técnico não representa procedimentos de auditoria e/ou revisão contábil, limitando-se a proceder à análise das demonstrações financeiras e suas principais variações patrimoniais e dos resultados reportados pela Recuperanda concernentes aos exercícios de 2018 e 2019 e o período de janeiro a dezembro de 2020, com o objetivo de evidenciar as movimentações patrimoniais e financeiras mais relevantes.

A análise das Demonstrações Financeiras visa fundamentalmente à análise do desempenho econômico-financeiro de uma empresa, pois representam uma exposição sintética dos componentes patrimoniais e de suas variações.

Explicita-se que a Administração da Recuperanda é responsável por suas informações financeiras, sendo o auditor independente por ela contratado habilitado a expressar opinião sobre as mesmas a cada ano.

4.3 Da análise das demonstrações financeiras

A análise das demonstrações financeiras tem por objetivo a extração de informações técnicas a partir dos dados levantados pela contabilidade compilados nos balanços patrimoniais e demonstrações de resultado do exercício. Os dados contábeis são transformados em informações que permitam analisar a situação econômico-financeira das entidades.

5 Do Desempenho Econômico-Financeiro

2018 - 2019

5.1 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – 2018 E 2019

A Demonstração de Resultado evidencia a receita auferida confrontando com os custos e as despesas incorridas no período para verificação do resultado contábil do exercício. Vejamos o comparativo dos resultados alcançados pela Recuperanda nos exercícios findo de 2018 e 2019:

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Receita operacional das atividades continuadas	64.926	100%	40.399	100%	-38%
Custo de serviços e empreitadas de obras	(58.516)	90%	(20.557)	51%	-65%
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	6.410	10%	19.842	49%	210%
Receitas (despesas) operacionais					
Administrativas e gerais	(19.121)	29%	(10.960)	27%	-43%
Resultado de equivalência patrimonial	(1.280)	2%	(855)	2%	-33%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	16.460	25%	3.311	8%	-80%
	(3.941)	6%	(8.504)	21%	116%
Resultado operacional antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas	2.469	4%	11.338	28%	359%
Receitas (despesas) financeiras líquidas	164.073		23.262		-86%
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	166.542		34.600		-79%
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido					
Corrente					
Diferidas	(43.501)		18.877		-143%
	(43.501)		18.877		-143%
Resultado líquido de exercício	123.041		53.477		-57%

Na comparação do exercício de 2019 com o exercício de 2018, verifica-se que a *Receita Líquida da Recuperanda*, decorrente de contratos celebrados com clientes públicos e privados, sofreu uma retração correspondente a 38%.

A Companhia obteve uma maior eficiência da companhia na gestão dos seus custos, apresentando uma redução de 65% nos *Custos de serviços e empreitadas de obras* incorridos no exercício de 2019.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Receita operacional das atividades continuadas	64.926	100%	40.399	100%	-38%
Custo de serviços e empreitadas de obras	(58.516)		(20.557)		-65%
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	6.410		19.842		

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019.

Os principais Custos de serviços e empreitadas de obras que obtiveram o seu consumo de recursos reduzidos entre o exercício de 2018 e 2019, foram os gastos com pessoal, compra de materiais, aluguel e serviços de terceiros. Vejamos:

Custo de serviços e empreitadas de obras

(valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Gastos com pessoal	(22.865)	(14.048)
Compras de materiais	(6.078)	(2.721)
Aluguel	(2.483)	(878)
Serviços de Terceiros	(21.655)	(5.423)
Outras	(5.435)	(2.929)

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 41).

As *Despesas administrativas e gerais* e *Outras despesas* em conjunto com o resultado de *Resultado de equivalência patrimonial*, propiciaram um *Resultado Positivo antes dos Impostos* de R\$ 2.469 milhões no exercício de 2018 e R\$ 11.338 milhões no exercício subsequente.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	6.410	10%	19.842	49%	210%
Receitas (despesas) operacionais					
Administrativas e gerais	(19.121)		(10.960)		-43%
Resultado de equivalência patrimonial	(1.280)		(855)		-33%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	16.460		3.311		-80%
	(3.941)		(8.504)		116%
Resultado operacional antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas	2.469	4%	11.338	28%	359%

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019.

Em relação ao Imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social (CSLL) corrente e diferido tem-se a conciliação das provisões para IRPJ e para a CSLL, conforme demonstrado a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Prejuízo Fiscal	(127.944)	55.520
	(127.944)	55.520
Ativo Fiscal Diferido (34%)	(43.501)	18.877
Total Corrente e Diferido	(43.501)	18.877

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 42-43).

Após a apuração do Imposto de Renda e da Contribuição Social, observa-se que no exercício de 2019, a Recuperanda auferiu lucro de R\$ 53.477 milhões.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	166.542		34.600		-79%
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido					
Corrente					
Diferidas	(43.501)		18.877		
	(43.501)		18.877		
Resultado líquido de exercício	123.041		53.477		-57%

5.2 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA – 2018 E 2019

A Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC), evidencia os fluxos de caixa do período classificados por atividades operacionais, de investimento e de financiamento. De acordo com o CPC 03 – R3 (p.2), as “informações sobre o fluxo de caixa de uma entidade são úteis para proporcionar aos usuários das demonstrações contábeis uma base para avaliar a capacidade de a entidade gerar caixa e equivalentes de caixa, bem como as necessidades da entidade de utilização desses fluxos de caixa”.

Apresenta-se a seguir análise da Demonstração de Fluxo de Caixa da Recuperanda durante os exercícios de 2018 e 2019.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA					
Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	123.041	100%	53.477	100%	-57%
Caixa Líquido proveniente/utilizado nas atividades operacionais	(9.866)	8%	8.030	15%	-181%
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis	(4)	0%		0%	-100%
Investimentos em controladas	(127)	0%	6.011	11%	-4833%
Recebimentos/pagamentos de partes relacionadas	(2.117)	2%	(11.630)	22%	449%
Caixa Líquido utilizado nas atividades de investimentos	(2.248)	2%	(5.619)	-11%	150%
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Empréstimos e financiamentos	2.619	2%	3.395	6%	30%
Caixa Líquido utilizado/proveniente nas atividades de financiamentos	2.619	2%	3.395	6%	30%
Aumento/redução líquido no caixa e equivalente a caixa	(9.495)	8%	5.806	11%	-161%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.226	12%	5.731	11%	-62%
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.731	5%	11.537	22%	101%

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 12-13), Demonstração de Fluxos de Caixa dos exercícios de 2018 e 2019.



Caixa Líquido das Atividades Operacionais

De acordo com o CPC 03 (R2), o Caixa Líquido das Atividades Operacionais evidencia os recebimentos e pagamentos derivados das principais atividades geradoras de receita da Recuperanda.

Pode-se observar que no exercício de 2019 a companhia apresentou um Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais positivo, no montante de R\$ 8.030 milhões, evidenciando que a empresa consegue custear sua atividade principal com as receitas proveniente de suas atividades operacionais.



Caixa Líquido das Atividades de Investimento

O Caixa Líquido das Atividades de Investimentos da companhia demonstra os dispêndios realizados com seus ativos de longo prazo e investimentos em instrumentos patrimoniais (CPC 03-R2).

Nos exercícios findos em 2018 e 2019, a Recuperanda apresentou um Caixa Líquido utilizado nas Atividades de Investimentos negativo. Observa-se que houve um aumento 62% no saldo dessa conta durante esse período, passando de R\$2.248 milhões em 2018, para R\$ 5.619 milhões, em 2019. Esse aumento ocorreu em função do crescimento dos pagamentos realizados a *Partes Relacionadas* no exercício de 2019.



Caixa Líquido das Atividades de Financiamento

Conforme o CPC 03 (R2), o Caixa Líquido das Atividades de Financiamento retrata as alterações no tamanho, na composição do capital próprio e do capital de terceiros da entidade.

Pode-se verificar que no período analisado (2018 e 2019), o Caixa Líquido das Atividades de Financiamento da Recuperanda aumentou em 30%.

Em 2018, a companhia apresentava um Caixa Líquido proveniente das Atividades de Financiamento positivo, no montante de R\$ 2.619 milhões, por sua vez, em 2019, a empresa obteve um caixa positivo, no valor de R\$ 3.395 milhões.

Essa variação no Fluxo de Caixa das Atividades Financeiras da Recuperanda é decorrente do aumento na captação de *Empréstimos e Financiamentos* no exercício de 2019.



Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período

O resultado do Fluxo de Caixa da Companhia evidencia um aumento de Caixa e Equivalente a Caixa no final do período da ordem de 22%.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Aumento/redução líquido no caixa e equivalente a caixa	(9.495)	8%	5.806	11%	-161%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.226	12%	5.731	11%	-62%
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.731	5%	11.537	22%	101%

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 12-13), Demonstração de Fluxos de Caixa dos exercícios de 2018 e 2019.

5.3 BALANÇO PATRIMONIAL –2018 E 2019

O Balanço Patrimonial evidencia as origens dos recursos e suas aplicações, que se encontram distribuído entre as contas do ativo, passivo e patrimônio líquido. Explicita-se nas tabelas a seguir a estrutura patrimonial da Recuperando no período de dezembro de 2018 a dezembro de 2019.

ATIVO

De acordo com o CPC 00-R2 (p.19), “o ativo é um recurso econômico presente controlado pela entidade como resultado de eventos passados”. É nesse grupo de conta do Balanço Patrimonial que são alocadas as aplicações dos recursos que a empresa captou.

Observa-se que no período analisado, o Ativo Total da Recuperanda apresentou um aumento correspondente a 5%.

Em dezembro de 2018, o saldo dessa conta correspondia a R\$ 763.057 milhões, passando para R\$ 797.866 milhões em dezembro de 2019. Entretanto, por meio da análise vertical, observa-se que não ocorreram variações significativas na estrutura do Ativo Total da companhia.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Ativo Circulante	53.755	7%	45.126	6%	-16%
Ativo Não Circulante	709.302	93%	752.740	94%	6%
TOTAL DO ATIVO	763.057	100%	797.866	100%	5%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

O Ativo Total da Recuperanda é composto por dois grupos de contas. O primeiro grupo é o Ativo Circulante, que engloba as contas que estão constantemente em movimento, sendo que sua conversão em dinheiro ocorrerá, no máximo, até o próximo exercício social. O segundo grupo de contas, o Ativo Não Circulante, é composto pelas contas que se transformação em dinheiro após o próximo exercício social.

Vejamos a movimentação patrimonial desses grupos e das principais contas do Ativo.

ATIVO CIRCULANTE

A análise do Ativo Circulante da Recuperanda evidencia uma redução de 16%, entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o que em valores monetários corresponde a R\$ 8.629 milhões.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Caixa e equivalentes de caixa	5.731	1%	11.537	1%	101%
Contas a Receber de Clientes	18.302	2%	12.821	2%	-30%
Adiantamentos a Fornecedores	11.113	1%	9.332	1%	-16%
Estoques	3.583	0%	3.560	0%	-1%
Outros ativos circulantes	15.026	2%	7.876	1%	-48%
ATIVO CIRCULANTE	53.755	7%	45.126	6%	-16%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

Dentre as rubricas que compõem o Ativo Circulante cabe destacar as alterações que ocorreram nas seguintes contas: *Caixa e Equivalentes de Caixa*; *Contas a Receber de Clientes*; *Outros Ativos Circulantes*.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Estão registrados nessa rubrica os depósitos bancários e os títulos financeiros de alta liquidez, cujo período de conversão é igual ou menor a 90 dias.

Considerando como parâmetro o Balanço Patrimonial de dezembro de 2018, observa-se que houve um aumento de 101% no saldo da conta Caixa e Equivalentes de Caixa, com saldo final em dezembro de 2019 correspondente a R\$ 11.537 milhões.

Contas a Receber de Clientes

Essa rubrica compreende o saldo de contas a receber derivados de operações de prestação de serviços de construção e de revenda de mercadoria a clientes públicos e privados, cujo prazo de recebimento é de até um ano. No exercício de 2018, estavam registrados nessa conta o montante de R\$ 18.302 milhões, no exercício de 2019 obteve uma redução de 30% correspondente ao saldo final de R\$ 12.821 milhões.

Ainda, conforme o Relatório do Auditor Independente, o reconhecimento do saldo da *Contas a Receber de Clientes* é feito pelo valor justo, reduzidas ao valor recuperável, conforme evidenciado na tabela a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)		
	2018	2019
Clientes Públicos	118.442	145.998
Clientes Privados	5.182	4.242
(-) Ajustes ao valor de realização	(105.322)	(137.419)
Total	18.302	12.821

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 24).

Os valores correspondentes aos “*Ajustes ao valor de realização*” foram contabilizados considerando valor recuperável dos créditos em função dos prazos de vencimentos, reconhecendo os valores das perdas estimadas.

Outros Ativos Circulantes

Verifica-se que houve uma redução de 48% no saldo da rubrica Outros Ativos Circulantes. Em dezembro de 2018 estavam registrados nessa conta o montante de R\$ 15.026 mil, no mesmo período de 2019, esse montante é de R\$ 7.876 mil.

ATIVO NÃO CIRCULANTE

Considerando o interstício temporal referente ao exercício de 2018 e 2019, nota-se que o Ativo Não Circulante da Recuperanda apresentou um acréscimo de 6%.

O Ativo Não Circulante da Recuperanda é subdividido em *Partes Relacionadas; Títulos a Receber; Imposto de Renda e CSLL Diferidos; Investimentos, Imobilizado Líquido e Intangível.*

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Partes relacionadas	15.861	2%	28.041	4%	77%
Títulos a receber	453.607	59%	473.604	59%	4%
Imposto de renda e CSLL diferidos	161.262	21%	180.138	23%	12%
Investimentos	63.103	8%	56.237	7%	-11%
Imobilizado Líquido	12.977	2%	12.228	2%	-6%
Intangível	2.492	0%	2.492	0%	0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	709.302	93%	752.740	94%	6%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

Partes Relacionadas

No interstício temporal de um ano, o saldo dessa conta aumentou em 77%, passando de R\$ 15.861 mil em dezembro de 2018, para R\$ 28.041 mil em dezembro de 2019.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Coligadas	8.209	6.944
Consórcios e SCP's	7.652	21.097
Total	15.861	28.041

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.26).

Encontram-se registrados os seguintes investimentos realizados pela Companhia: SCP ETA Brasília, SCP Boulevard, SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda., SPE Integra Offshore Ltda., SCP Alvorada do Oeste e SCP Porto de Vitória.

Títulos a Receber

A conta *Títulos a Receber* compreende, principalmente, títulos a receber de entidades governamentais. Em dezembro de 2018 o montante registrado é de R\$ 453.607 mil, e no exercício de 2019 esse saldo é de R\$ 473.604 mil, o que corresponde a um aumento de 4%.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Créditos	2019	2018
Curto Prazo	R\$ 13.852	R\$ 13.852
Longo Prazo	R\$ 473.604	R\$453.607
(-) Ajuste ao valor de realização	(R\$ 13.852)	(R\$ 13.852)
Total	R\$ 473.604	R\$ 453.607

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.25).

De acordo com o Relatório do Auditor Independente (2019, p. 25)

“A Companhia adota todos os procedimentos cabíveis ao recebimento dos seus créditos, por meio de negociações e ajuizamento de ações judiciais, nas quais vem obtendo decisões favoráveis. Os consultores jurídicos avaliam que são remotas as possibilidades de perdas das ações judiciais movidas contra os devedores”.

O Relatório do Auditor Independente (2019, p. 25) ainda informa que

“Além dos títulos registrados acima, a companhia possui os créditos a seguir discriminados, os quais são objeto de discussão judicial ou administrativa. Tais valores são oriundos de serviços executados para clientes”.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Créditos	2019	2018
Sub judice	R\$ 91.775	R\$ 91.775
Sob discussão administrativa	R\$ 472.242	453.457
Total	R\$ 564.020	545.232

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.25).

Imposto de Renda e CSLL Diferidos

A conta *Imposto de Renda e CSLL Diferidos* apresentou um aumento de 12%, entre 2018 e 2019. Conforme o Relatório do Auditor Independente, essa rubrica refere-se ao crédito tributário oriundos de prejuízos fiscais e bases negativas da CSLL. Para a constituição desse crédito são consideradas as seguintes alíquotas: 25% e 9% para o IRPJ e CSLL, respectivamente.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Imposto de renda deferido	118.575	132.545
CSLL diferida	42.687	47.684
Total	161.262	180.138

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.42).

Ademais, conforme Relatório do Auditor Independente (2019, p.05), verifica-se que:

[...] A companhia apresentou proposta de adesão ao acordo de transação, normatizado pela portaria PGFN Nº 19.956/2019, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão do PERT, e **utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria.**

→ A companhia está analisando a portaria PGFN nº 14.402 de 16 de junho de 2020 que tem como prazo de adesão até 29/12/2020 [...].

Investimentos

De acordo com o Relatório do Auditor Independente (2019, p. 18), a conta Investimento engloba as participações permanentes que a Recuperanda detém em controladas e em outras sociedades nas quais exerce o controle em conjunto com outros sócios.

O método de equivalência patrimonial é usado no reconhecimento das participações em controladas. No período analisado verifica-se uma redução do investimento na SPE

Rodoanel SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda. O detalhamento desses investimentos é apresentado na figura a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Investimentos avaliados por equivalência patrimonial					
	Patrimônio líquido		Participação %		Investimento	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
SCP ETA Brasília	3.544	3.544	75,00%	75,00%	2.658	2.658
SCP Boulevard	4.993	4.993	56,00%	56,00%	2.796	2.796
SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda.	129.426	107.693	28,57%	28,57%	36.977	30.768
SPE Integra Offshore Ltda.	5.704	4.416	51,00%	51,00%	2.909	2.252
SCP Alvorada do Oeste	17.192	17.192	50,00%	50,00%	8.596	8.596
SCP Ponto de Vitória	26.191	26.191	35,00%	35,00%	9.167	9.167
					R\$ 63.103	R\$ 56.237

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 27).

Imobilizado Líquido

A conta Imobilizado Líquido compreende os bens corpóreos destinados a manutenção das atividades Recuperanda, tais como terrenos, máquinas, equipamentos, veículos e outros itens. Verifica-se que entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o saldo dessa conta obteve uma redução de 6%.

Conforme o Relatório do Auditor Independente (2019), o valor contábil dos itens do imobilizado foi ajustado em função do valor justo, o qual foi estipulado por profissionais que possuem conhecimentos técnicos necessários e que realizaram a avaliação dos bens corpóreos da Recuperanda. Ainda, incidiu sobre o saldo dessa conta, a depreciação, que é calculada pelo método linear. A descrição desses ajustes é apresentada na figura a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Contas	Terrenos	Edificações	Maq. Equip e Veículos	Outras	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	713	279	12.656	1.583	15.231
Aquisição	-	-	-	4	4
Depreciação	-	(31)	(689)	(224)	(944)
Baixas	-	-	(1.201)	(113)	(1.314)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	713	248	10.766	1.250	12.977
Aquisição	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(4)	(335)	(138)	(477)
Baixas	-	-	(253)	(19)	(272)

Saldos em 31 de dezembro de 2019	713	244	10.178	1.093	12.228
Taxa de depreciação	-	4%	20%	10%	

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.28).

PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Observa-se que no período analisado, dezembro de 2018 a dezembro de 2019, o Passivo Total (Passivo + Patrimônio Líquido) da Recuperanda apresentou acréscimo de 5%. Em dezembro de 2018, o saldo dessa conta correspondia a R\$ 763.057 milhões, e em dezembro de 2019 o saldo corresponde a R\$ 797.866 milhões.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVO	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Passivo Circulante	114.006	15%	101.852	13%	-11%
Passivo Não Circulante	485.241	64%	535.734	67%	10%
Patrimônio Líquido	163.810	21%	160.280	20%	-2%
TOTAL DO PASSIVO	763.057	100%	797.866	100%	5%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

Vejamos a análise da composição do Passivo e do Patrimônio Líquido da Recuperanda:

Passivo Circulante

O Passivo Total da Recuperanda é subdividido em dois grupos de contas (Passivo Circulante e Passivo Não Circulante), considerando o prazo de vencimento das obrigações com terceiros.

No passivo circulante da Recuperanda estão registradas obrigações de curto prazo, ou seja, vencíveis, no máximo, até o próximo exercício social. Esse subgrupo corresponde a 13% do Passivo Total da companhia do exercício de 2019.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVO	dez/18		dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Empréstimos e financiamentos	2.106	0%	2.690	0%	28%
Fornecedores e subempreiteiros	36.205	5%	40.536	5%	12%
Salários e encargos sociais	55.663	7%	39.545	5%	-29%
Impostos e contribuições	16.986	2%	16.218	2%	-5%
Adiantamentos de clientes	2.451	0%	2.669	0%	9%
Outras contas a pagar	595	0%	194	0%	-67%

PASSIVO CIRCULANTE	114.006	15%	101.852	13%	-11%
---------------------------	----------------	------------	----------------	------------	-------------

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

Pode-se verificar que no período analisado ocorreu uma redução de 11% nas obrigações de curto prazo da Recuperanda. Em dezembro de 2018, o total do Passivo Circulante correspondia a R\$ 114.006 milhões e R\$ 101.850 milhões, em dezembro de 2019.

Vejamos a movimentação patrimonial das principais contas pertencentes ao Passivo Circulante.

Empréstimos e Financiamentos (CP)

Essa rubrica compreendem os empréstimos e financiamentos assumidos contratualmente pela Companhia, cujo prazo de liquidação ocorre em até doze meses após o encerramento do exercício.

Depreende-se na análise horizontal do Balanço Patrimonial, que a conta Empréstimos e financiamentos de curto prazo apresentou crescimento de 28% no exercício de 2019, na comparação com o exercício anterior. Em dezembro de 2018, estavam registrados nessa rubrica o montante de R\$ 2.106 milhões, no exercício de 2019 esse saldo é de R\$ 2.690 milhões.

Apesar desse aumento, verifica-se que o percentual de participação dessa conta não sofreu alterações significativas no período analisado, se mantendo inferior a 1% do seu Passivo Total.

Fornecedores e Subempreiteiros

Essa conta engloba as obrigações assumidas pela Recuperanda na aquisição de materiais, equipamentos e serviços para a execução das suas atividades, com vencimento em até 12 meses após o encerramento do exercício.

Em relação as movimentações que ocorreram na conta Fornecedores e Subempreiteiros, observa-se que, entre os exercícios de 2018 e 2019, essa conta apresentou crescimento de 12%.

Destaca-se, que conforme evidenciado pelo Relatório do Auditor Independente (2019), a maior parcela pertencente a essa conta refere-se às obrigações assumidas com aquisição de materiais e equipamentos.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Materiais e Equipamentos	23.361	33.101
Serviços	12.844	7.435
Total	36.305	40.536

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.29).

Salários e Encargos Sociais

São evidenciadas nessa conta as obrigações sociais e trabalhistas da Recuperanda, sendo elas: salários indenizações trabalhistas e provisões de encargos trabalhista.

Pode-se verificar que ocorreu uma redução de 29% no exercício de 2019 em comparação com o exercício anterior.

A redução na conta Salários e Encargos, ocorreu em função da queda expressiva no saldo de Indenizações Trabalhistas, conforme apresentado na tabela a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Salários	640	8.852
Indenizações trabalhistas	46.354	24.762
Encargos	6.408	3.548
Provisão de Férias	2.261	2.383
Total	55.663	39.545

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30).

Impostos e Contribuições

As obrigações tributárias vencíveis no curto prazo referem-se a tributos correntes de ISSQN, COFINS, PIS, IRPJ, CSLL e parcelamentos. Essa rubrica obteve uma retração de 5% de dezembro de 2018 a dezembro de 2019. A composição das obrigações tributárias vencíveis no curto prazo é apresentada a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Tributos Correntes	9.453	9.228
Parcelamentos	7.533	6.990
Total	16.986	16.218

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30).

Outras Contas a Pagar

Em dezembro de 2018, o registro dessa conta apresentava um saldo no montante de R\$ 595 milhões. Ao final do exercício seguinte, o saldo final reconhecido corresponde a R\$ 194 milhões, evidenciando uma redução significativa de 64% no saldo de rubrica Outras Contas a Pagar.

Passivo Não Circulante

O Passivo Não Circulante da Recuperanda é composto por obrigações exigíveis à longo prazo, ou seja, período superior a 12 (doze) meses após o encerramento do Exercício. A análise do comportamento do Passivo Não Circulante demonstrou que no exercício de 2019, as obrigações de longo prazo da Recuperanda obtiveram um crescimento de 10% no período analisado.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVO	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Empréstimos e financiamentos	28.993	4%	31.804	4%	10%
Impostos e contribuições	226.428	30%	180.075	23%	-20%
Provisão para contingências	37.428	5%	57.958	7%	55%
Passivo Atuarial	60.211	8%	123.026	15%	104%
Partes Relacionadas	56.665	7%	57.215	7%	1%
Títulos a Pagar	75.516	10%	85.656	11%	13%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	485.241	64%	535.734	67%	10%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

Vejamos a movimentação das contas que compõem o Passivo Não Circulante da companhia.

Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)

No período analisado os Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo apresentaram crescimento de 10%, correspondente a R\$ 2.811 milhões em seu saldo.

Constatou-se que não ocorreu alterações no percentual de participação dessa rubrica em relação ao Passivo Total da companhia, se mantendo em 4% durante os exercícios de 2018 e 2019.

Destaca-se ainda, que a maior parcela de empréstimos e financiamentos adquiridos pela Recuperanda possuem vencimentos no longo prazo.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Parcela de curto prazo	2.106	2.690
Parcela de longo prazo	28.993	31.804
Total	31.099	34.494

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 29).

Impostos e Contribuições

A conta “Impostos e Contribuições” compreende as obrigações tributárias vencíveis no longo prazo (tributos correntes de ISSQN, COFINS, PIS, IRPJ, CSLL e parcelamentos). Essa conta apresentou uma retração de 20% no exercício de 2019, na comparação com o exercício anterior.

De acordo com o Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30):

A Companhia optou pela inclusão dos débitos administrados pela PGFN e RFB no Programa Especial de Regularização Tributária – PERT que foi normatizado pela Lei 13.496 de 24 de outubro de 2017, o qual não foi homologado pela RFB – Receita

Federal do Brasil, contra a referida decisão foi impetrado mandado de segurança pela companhia.

A companhia apresentou proposta de adesão ao acordo de transação, normatizado pela portaria PGNF Nº19.956/2019, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão ao PERT, e utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria. A companhia está analisando a portaria PGNF Nº14.402 de 16 de junho de 2020 que tem prazo de adesão até 29/12/2020.

O débito é discriminado a seguir:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
PERT - PGFN	40.685	-
Tributos correntes	177.226	171.697
Outros Parcelamentos	8.477	8.378
Total	226.428	180.075

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30).

Provisão para Contingências

A rubrica Provisão para Contingências abrange valores que foram contingenciados pela Recuperanda para cobrir possíveis desembolsos futuros de caixa referentes a ações judiciais, conforme detalhamento apresentado no Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30-31):

A Companhia é parte em ações judiciais e em processos administrativos, decorrentes do curso normal de suas operações. A Administração, respaldada em pareceres de seus advogados, bem como em experiência anterior em relação às quantias reivindicadas, constituiu provisão para as seguintes contingências, julgadas suficientes para cobrir eventuais desembolsos futuros de caixa, nos termos do CPC 25:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Trabalhistas	23.417	22.440
Tributárias	3.286	1.107
Cível	10.712	34.411
Total	37.428	57.958

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 31).

Observa-se que as Provisões para Contingências tiveram um crescimento de 55% no período analisado. O saldo dessa rubrica passou de R\$ 37.428 milhões para 57.958 milhões, no interstício temporal de 2018 a 2019.

A Companhia disponibilizou para análise técnica planilha de conciliação dos processos trabalhistas e cíveis na qual se baseou a Auditoria Independente para certificação dos saldos reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Passivo Atuarial

São registradas na conta Passivo Atuarial os benefícios previdenciários concedidos pela Recuperanda aos seus empregados. Verifica-se que no período de 2018 a 2019, essa conta apresentou crescimento significativo de 104%. Em dezembro de 2018, estavam registrados nessa rubrica o montante de R\$ 60.211 milhões, em dezembro de 2019, esse montante passou a ser de 123.026 milhões.

Conforme o Relatório do Auditor Independente (2019, p.39-40):

A Companhia reconheceu em 2019 uma provisão da obrigação atuarial no montante de R\$62.816 como forma de garantir o pagamento dos compromissos do plano na sua totalidade, dentro das regras da Deliberação CVM 600. A movimentação do valor justo do plano de benefícios nos períodos apresentados é o seguinte:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Evolução do valor justo dos ativos	
Valor justo dos ativos no início do ano	167.169
Benefícios pagos durante o exercício	20.927
Contribuições de participante vertidas durante o exercício	-
Contribuições do empregador vertidas durante o exercício	-
Rendimento efetivo dos ativos no ano	25.645
Valor justo dos ativos ao final do ano	171.887

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 39).

A movimentação do valor referente à obrigação do benefício definido durante o exercício é demonstrada a seguir:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Evolução do valor presente das obrigações atuariais	
Valor das obrigações atuariais ao início do ano	227.380
Custo do serviço corrente bruto (com juros)	507
Juros sobre obrigação atuarial	20.020
Benefícios pagos no ano	(20.927)
(Ganhos)/perdas Atuariais	67.934
Valor das obrigações atuariais avaliadas ao final do ano	294.914

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 39).

Partes Relacionadas

A rubrica Partes Relacionadas evidencia as transações comerciais e de contas correntes realizadas entre a Recuperanda e outras companhias.

O detalhamento dessa conta é apresentado pelo Relatório do Auditor Independente, conforme exposto a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Coligadas	4.162	3.858
Consórcios e SCP's	52.503	53.357
Total	56.215	57.215

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p.26).

Títulos a Pagar

A conta Títulos a Pagar, que compreende as obrigações habilitadas na recuperação judicial da companhia, apresentou aumento de 13% no exercício de 2019, na comparação com o exercício anterior. Em dezembro de 2018 o saldo registrado nessa conta era de R\$ 75.516 milhões, em dezembro de 2019, esse saldo é de R\$ 85.656 milhões.

Patrimônio Líquido

De acordo com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 00 R2), o *Patrimônio Líquido* é o valor residual da diferença entre os ativos e passivos da entidade.

Patrimônio Líquido = Ativo - Passivo

Essa rubrica compreende os recursos aportados pelos sócios, as reservas de lucros, os resultados acumulados (lucro ou prejuízo) e os ajustes de avaliação patrimonial da companhia. Pode-se verificar que, entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o Patrimônio Líquido da Recuperanda passou de R\$ 163.810 mil para 160.280 mil, o que representa redução de 2% nesse período.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Dez/18		Dez/19		AH
	R\$	AV	R\$	AV	
Capital Social	235.000	31%	235.000	29%	0%
Resultados Acumulados	(77.498)	-10%	(81.028)	-10%	5%
AAP - Ajustes de Avaliação Patrimonial	6.308	1%	6.308	1%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	163.810	21%	160.280	20%	-2%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018 e 2019.

A redução no Patrimônio Líquido da companhia ocorreu em função do aumento da conta Resultados Acumulados.

Cabe destacar, que na Demonstração do Resultado do Exercício da Recuperanda, cuja análise será apresentada posteriormente, é evidenciado que a companhia obteve lucro de R\$ 53.477 no exercício de 2019.

Conforme Demonstração do Resultado Abrangente é possível observar que o lucro líquido obtido no exercício de 2019 foi destinado à composição da reserva para ao pagamento de Benefício Pós Emprego, conforme evidenciado na Demonstração de Resultado Abrangente a seguir.

(valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019
Lucro líquido do exercício	123.041	53.477
Benefício Pós emprego	(5.266)	(57.007)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-
Resultado abrangente total do exercício	117.775	(3.530)

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 15).

A Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido evidencia as modificações ocorridas no Patrimônio Líquido da entidade durante o exercício social. Vejamos a seguir as alterações que ocorreram no Patrimônio Líquido da Recuperanda.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Capital Social	AH	Ajuste de Avaliação Patrimonial	AH	Lucros/Prejuízos Acumulados	AH	Total do Patrimônio Líquido	AH
Lucro líquido do exercício					123.041		123.041	
Outros resultados abrangentes					(5.266)		(5.266)	
Saldo em 31 de dezembro de 2018	235.000	0%	6.308	0%	(77.498)	0%	163.810	0%
Lucro líquido do exercício					53.477		53.477	
Outros resultados abrangentes					(57.007)		(57.007)	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	235.000	0%	6.308	0%	(81.028)	5%	160.280	-2%

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 11), Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos exercícios de 2018 e 2019.

Conforme evidenciado na análise do Balanço Patrimonial, entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, houve uma redução de 2% no Patrimônio Líquido da Recuperanda.

A Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido evidencia que essa redução ocorreu em função da destinação do lucro para “Outros Resultados Abrangentes” Benefícios Pós Emprego” pela companhia no exercício de 2019.

6 Das principais informações financeiras

Em milhares de reais jan/20 fev/20 mar/20 abr/20 mai/20 jun/20 jul/20 ago/20 **set/20** out/20 nov/20 dez/20

janeiro a dezembro de 2020

Com relação às informações financeiras da Recuperanda, preparadas em períodos mensais, estas foram **submetidas à revisão de auditoria independente**. Para essas informações foram analisadas as demonstrações financeiras de **janeiro a dezembro de 2020**.

6.1 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - JANEIRO A DEZEMBRO DE 2020

A Receita Operacional Líquida auferida pela Recuperanda (acumulada) no período de janeiro a dezembro de 2020 foi de R\$ 53.715 milhões, sendo essa decorrente de contratos celebrados com clientes públicos e clientes privados.

No mesmo período de 2019, a receita líquida auferida foi de R\$ 40.399 milhões, representando um crescimento da receita no biênio (2019-2020).

Ademais, destaca-se que os Custos de Serviços e Empreitadas também apresentaram crescimento durante o ano. Em face desses custos, o Resultado operacional líquido das atividades continuadas no ano de 2020 foi de R\$ 8.740 milhões.

Salienta-se que em fevereiro, março, abril e julho de 2020 o Resultado Líquido da Recuperanda foi negativo, sendo esse cenário revertido nos meses de setembro, outubro, novembro e dezembro de 2020. A seguir é apresentada a demonstração dos resultados do exercício da Companhia para todos os meses do exercício de 2020.

Demonstração de Resultado (acumulado) janeiro a dezembro

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita operacional das atividades continuadas	2.793	7.299	10.658	16.920	24.633	28.858	31.894	30.286	34.227	37.799	41.437	53.715
Custo de serviços e empreitadas de obras	(2.402)	(12.636)	(17.503)	(19.808)	(22.590)	(26.725)	(32.247)	(28.806)	(32.307)	(36.439)	(39.762)	(44.975)
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	391	(5.337)	(6.845)	(2.888)	2.043	2.133	(353)	1.480	1.920	1.360	1.675	8.740
Receitas (despesas) operacionais												
Administrativas e gerais	(1.393)	(1.892)	(2.694)	(3.214)	(3.589)	(4.481)	(5.482)	(6.058)	(6.778)	(7.449)	(8.299)	(9.063)
Resultado de equivalência patrimonial	-	299	299	299	299	299	252	252	245	245	231	831
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(82)	3.139	3.190	3.585	3.352	3.333	3.419	4.378	4.462	4.476	4.440	64.405
	(1.475)	1.546	795	670	62	(849)	(1.811)	(1.428)	(2.071)	(2.728)	(3.628)	56.173
Resultado operacional antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas	(1.084)	(3.791)	(6.050)	(2.218)	2.105	1.284	(2.164)	52	(151)	(1.368)	(1.953)	64.913
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(188)	(404)	(652)	(2.781)	(5.124)	(4.812)	(3.972)	(3.542)	(1.771)	(43)	2.976	(67.894)
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.272)	(4.195)	(6.702)	(4.999)	(3.019)	(3.528)	(6.136)	(3.490)	(1.922)	(1.411)	1.023	(2.981)
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido												
Corrente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferidas	727	3.381	4.479	3.553	2.268	2.447	3.854	3.288	3.688	4.424	4.874	13.217
	727	3.381	4.479	3.553	2.268	2.447	3.854	3.288	3.688	4.424	4.874	13.217
Resultado líquido de exercício	(545)	(814)	(2.223)	(1.446)	(751)	(1.081)	(2.282)	(202)	1.766	3.013	5.897	10.236

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício (acumulado) de janeiro a dezembro de 2020.

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – JANEIRO A DEZEMBRO DE 2020

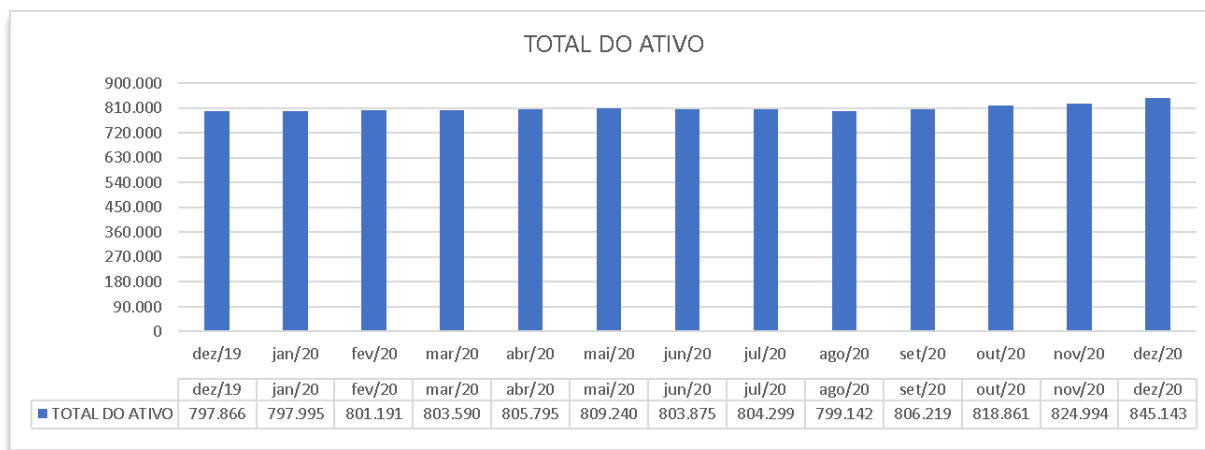
Apresenta-se a seguir a análise da movimentação mensal das contas que compõem o Balanço Patrimonial da Recuperanda durante o período de janeiro a dezembro de 2020.

ATIVO

O Ativo Total da Recuperanda compreende os direitos que são controlados pela companhia e que possuem o potencial de gerar benefícios econômicos para a empresa (CPC00 - R2). Salienta-se que o Ativo Total da Recuperanda é dividido em Ativo Circulante

e Ativo Não Circulante. Vejamos a seguir as variações mensais que ocorrem nesses grupos de contas.

Conforme análise das demonstrações financeiras pode-se verificar que o saldo do Ativo Total da Recuperanda, em dezembro de 2019 correspondia a 797.866 milhões. Ao final de dezembro de 2020, o Ativo Total passou a corresponder ao montante de R\$ 845.143 milhões, evidenciando um aumento. Vejamos detalhamento.



Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2019 e 2020.

ATIVO CIRCULANTE

A análise das variações mensais do saldo do Ativo Circulante da Recuperanda indica tendência de crescimento nos meses de janeiro a dezembro de 2020 nas contas contábeis: “*Contas a Receber de Clientes, Caixa e Equivalentes a Caixa, e Outros Ativos Circulantes.*” Em dezembro de 2019, o saldo do Ativo Circulante totalizava **R\$ 45.126 milhões**. Em dezembro de 2020, o Ativo Circulante representava o montante de **R\$ 64.532**.

Apresenta-se na tabela a seguir as contas que compõem o Ativo Circulante da Recuperanda.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Caixa e equivalentes de	11.537	8.533	6.941	7.915	7.593	6.579	10.796	8.438	7.384	7.589	7.382	10.146	13.882

caixa													
Contas a Receber de Clientes	12.821	13.875	15.561	16.004	21.009	27.325	22.259	22.558	17.513	18.784	20.197	18.501	19.419
Adiantamentos a Fornecedores	9.332	9.522	9.267	8.357	8.337	9.028	10.473	9.686	9.824	9.797	9.491	9.686	8.980
Estoques	3.560	3.570	3.550	3.563	3.558	3.544	3.546	3.546	3.549	3.552	3.556	3.550	3.894
Outros ativos circulantes	7.876	7.882	7.524	7.612	7.487	7.782	7.968	8.326	8.661	11.001	19.206	19.766	18.357
ATIVO CIRCULANTE	45.126	43.382	42.843	43.451	47.984	54.258	55.042	52.554	46.931	50.723	59.832	61.649	64.532

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2019 e 2020.

ATIVO NÃO CIRCULANTE

A análise das variações mensais do saldo do Ativo Não Circulante da Recuperanda, indica tendência de crescimento nos meses de janeiro a dezembro de 2020. Em dezembro de 2019, o saldo do Ativo Não Circulante totalizava R\$ 752.740 milhões

Durante o ano de 2020, a empresa apresentou crescimento nas contas “*Títulos a Receber*”, “*Imposto de Renda e CSLL Diferidos e Investimentos*” e um redução na conta “*Partes Relacionadas*”.

As demais contas não sofreram alterações significativas no período analisado. O saldo do Ativo Não Circulante em dezembro de 2020 corresponde a R\$ 780.611 milhões.

Vejamos a composição do Ativo Não Circulante:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Partes relacionadas	28.041	28.355	28.365	28.373	28.362	28.383	20.957	20.997	21.008	21.003	20.828	20.905	15.352
Títulos a receber	473.604	474.470	475.172	475.880	474.508	472.937	474.008	475.494	476.488	479.145	481.803	485.554	493.219
Imposto de renda e CSLL diferidos	180.138	180.865	183.519	184.618	183.691	182.407	182.585	183.992	183.426	183.826	184.563	185.012	193.355
Investimentos	56.237	56.237	56.639	56.639	56.639	56.659	56.701	56.694	56.734	56.777	56.787	56.813	63.489
Imobilizado Líquido	12.228	12.194	12.161	12.137	12.119	12.104	12.090	12.076	12.063	12.253	12.556	12.569	12.704
Intangível	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492	2.492
ATIVO NÃO CIRCULANTE	752.740	754.613	758.348	760.139	757.811	754.982	748.833	751.745	752.211	755.496	759.029	763.345	780.611

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2019 e 2020.

PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Passivo e Patrimônio Líquido evidenciam as origens dos recursos utilizados pela Recuperanda. Conforme demonstrado no gráfico a seguir, verifica-se que não ocorreram alterações significativas no valor total desse grupo, entre janeiro a dezembro de 2020.

Vejam a seguir a análise das contas que compõem o Passivo e o Patrimônio Líquido da Recuperanda e que apresentaram oscilações relevantes no período analisado (janeiro a dezembro de 2020).

PASSIVO CIRCULANTE

Apresenta-se o detalhamento das contas que compõem o Passivo Circulante da Recuperanda.

Dentre as contas que compõem o Passivo Circulante, verifica-se que somente as rubricas: “*Adiantamentos de Clientes, Fornecedores e Subempreiteiros e Impostos e Contribuições*” não apresentaram alterações significativas no período de janeiro de 2020 a dezembro de 2020.

As contas: “*Empréstimos e Financiamentos e Outras contas Pagar*” obtiveram crescimentos relevantes nos meses analisados. Por outro lado, a conta “*Salários e Encargos sociais*” teve um decréscimo significativo no exercício.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Empréstimos e financiamentos	2.690	2.946	3.187	3.447	3.701	3.965	4.221	4.489	4.758	5.021	5.296	5.564	26.212
Fornecedores e subempreiteiros	40.536	40.979	38.242	38.538	38.106	38.338	37.421	38.086	37.380	37.573	38.323	39.592	40.678
Salários e encargos sociais	39.545	38.513	37.513	36.811	36.540	35.807	35.235	34.687	33.970	32.510	32.881	32.978	29.236
Impostos e contribuições	16.218	16.269	16.228	16.248	16.523	16.793	16.722	16.593	16.049	16.076	16.281	16.314	16.726
Adiantamentos de clientes	2.669	2.922	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669	2.669
Outras contas a pagar	194	202	253	244	220	218	202	117	102	2.545	11.021	10.149	7.907
PASSIVO CIRCULANTE	101.852	101.831	98.092	97.957	97.759	97.790	96.470	96.641	94.928	96.394	106.471	107.266	123.428

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2019 e 2020.

PASSIVO NÃO CIRCULANTE

O Passivo Não Circulante da companhia compreende as obrigações vencíveis no longo prazo. Destarte, vejamos o saldo das contas que compõem o Passivo Não Circulante da Recuperada, evidenciado na tabela abaixo.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Empréstimos e financiamentos	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	31.804	11.436
Impostos e contribuições	180.075	180.690	181.178	181.750	182.244	182.655	183.034	183.206	183.461	183.725	183.981	184.194	277.817
Provisão para contingências	57.958	57.958	58.048	58.018	57.733	57.939	57.927	57.934	57.939	57.841	57.776	57.763	62.840
Passivo Atuarial	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	123.026	-
Partes Relacionadas	57.215	57.295	63.921	67.322	68.739	70.841	66.845	68.120	62.336	65.813	66.940	69.193	70.291
Títulos a Pagar	85.656	85.656	85.656	85.656	85.656	85.656	85.570	85.570	85.570	85.570	85.570	85.570	128.815
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	535.734	536.429	543.633	547.576	549.202	551.921	548.206	549.660	544.136	547.779	549.097	551.550	551.199

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2019 e 2020.

Dentre as obrigações da Recuperanda vencíveis no longo prazo, nota-se que as rubricas que apresentaram oscilações significativas, entre janeiro e dezembro de 2020, foram “Empréstimos e Financiamentos, *Impostos e Contribuições*, *Partes Relacionadas*, *Títulos a Pagar e Passivo Atuarial*”. A oscilação na conta Passivo Atuarial foi expressiva, pois esta obteve seu saldo encerrado em 2020. Esse assunto será tratado na seção posterior.

7 CONCLUSÃO TÉCNICA

Este Parecer Técnico tem a finalidade de apresentar, com base nas informações disponíveis:

- i) análise do desempenho econômico e financeiro da Mendes Júnior Trading e Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial. **(período: dezembro de 2018 a dezembro de 2019)**.
- ii) destacar as principais variações patrimoniais ocorridas e os esclarecimentos fornecidos pela Administração da Recuperanda. **(período: janeiro de 2020 a dezembro de 2020)** e os esclarecimentos fornecidos pela Administração da Recuperanda.
- iii) apresentar informações sobre as alterações nas participações societárias dos consórcios e o resultado econômico individualizado das obras **(janeiro a junho de 2021)**

A metodologia e os procedimentos de trabalho permitiriam concluir que:

7.1 Do Desempenho Econômico-Financeiro (2018-2019 e 2020)

Conforme esclarecimentos da Companhia, encontram-se ativos os contratos referentes às seguintes obras:

- Obra 516 – Manutenção da Siderurgica JMJ
- Obra 651 – Tabuleiros Litoraneos de Parnaiba – PI
- Obra 655 – Lote 03 Metrô-SP linha 02 verde
- Obra 656 – Lote 04 Metrô-SP linha 02 verde
- Obra 657 – Lote 05 Metrô-SP linha 02 verde

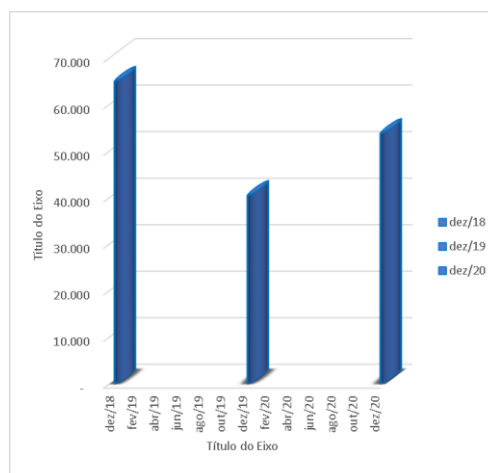
Nos meses de setembro e outubro de 2020, foram celebrados Aditivos ao Instrumento Particular de Constituição do Consórcio Construtor Metrô-SP linha 02, alterando a participação societária da Recuperanda e a distribuição de resultados entre os consorciados. O objeto dos aditivos correspondeu a inclusão da empresa *Powerchina International Group Limited* no Consórcio. Vejamos as alterações no percentual da participação societária da Recuperanda:

		2019	2020
Lote	Participação e Distribuição de Resultados	% da Participação	% da Participação
3	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%
4	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%
5	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%

A Receita Operacional Líquida auferida pela Recuperanda (acumulada) no período de **janeiro a dezembro de 2020** foi de R\$ 53.715 milhões, essa receita é decorrente de contratos celebrados com clientes públicos e clientes privados.

No período anterior, a receita líquida auferida no período de janeiro a dezembro de 2019 foi de R\$ 40.399 milhões, e em janeiro a dezembro de 2018 foi de R\$ 64.926 milhões, **apresentando um cenário inicial de retração de 37% (2019-2018), apresentando sinais de recuperação com crescimento de 32% (2020-2019).**

Receita Operacional Líquida



Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício 2018;2019;2020

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Receita operacional das atividades continuadas	64.926	40.399	53.715

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019.

Os *Custos de Serviços e Empreitadas de Obras* incorridos pela Recuperanda corresponderam a R\$ 44.975 milhões em 2020.

Os anos de 2018, 2019 e 2020, respectivamente, os custos operacionais supracitados representaram, respectivamente, **90%, 51% e 84%** das receitas operacionais líquidas.

Custos de serviços e empreitadas de obras

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Custos de serviços e empreitadas de obras	(58.516)	(20.557)	(44.975)

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019 e janeiro a novembro de 2020.

Após a dedução desses custos, o Resultado operacional líquido das atividades continuadas auferido nos anos de 2018, 2019 e 2020 foi de, respectivamente, R\$ 6.410 milhões, R\$ 19.842 milhões e 8.740 milhões.

Resultado Operacional

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	6.410	19.482	8.740

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019.

Vejamos detalhamento de janeiro a dezembro de 2020:

Resultado operacional líquido das atividades continuadas em 2020

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita operacional das atividades continuadas	2.793	7.299	10.658	16.920	24.633	28.858	31.894	30.286	34.227	37.799	41.437	53.715
Custo de serviços e empreitadas de obras	(2.402)	(12.636)	(17.503)	(19.808)	(22.590)	(26.725)	(32.247)	(28.806)	(32.307)	(36.439)	(39.762)	(44.975)
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	391	(5.337)	(6.845)	(2.888)	2.043	2.133	(353)	1.480	1.920	1.360	1.675	8.740

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018, 2019 e 2020

Os principais *Custos de serviços e empreitadas de obras* que obtiveram redução no período de 2018 e 2019, foram os “*Gastos com pessoal, Compra de materiais, Aluguel e serviços de terceiros*”.

Entretanto, ao longo do triênio encerrado em 2020, as oscilações mais significativas foram o aumento na conta “*Compras de Materiais*” e redução nas contas de “*Gastos com Pessoal, Aluguel e Serviços de Terceiros*”, conforme verifica-se a seguir:

Custo de serviços e empreitadas de obras

(valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
Gastos com pessoal	(22.865)	(14.048)	(19.451)
Compras de materiais	(6.078)	(2.721)	(8.616)
Aluguel	(2.483)	(878)	(1.020)
Serviços de Terceiros	(21.655)	(5.423)	(9.134)
Outras	(5.435)	(2.929)	(6.754)

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p. 35).

Conforme Demonstrativo de Funcionários (CAGED), no período analisado tem-se as seguintes alterações na quantidade de funcionários da Companhia:

DEMONSTRATIVO DE FUNCIONÁRIOS	
CNPJ: 19.394.808/0014-43	
DESCRIÇÃO	CAGED
	dez/17
Administração Central - BH	47
Obras Minas Gerais/ Afastados	36
TOTAL	83

DEMONSTRATIVO DE FUNCIONÁRIOS	
CNPJ: 19.394.808/0014-43	
DESCRIÇÃO	CAGED
	dez/18
Administração Central - BH	27
Obras Minas Gerais/ Afastados	32
TOTAL	59

DEMONSTRATIVO DE FUNCIONÁRIOS	
CNPJ: 19.394.808/0014-43	
DESCRIÇÃO	CAGED
	jun/19
Administração Central - BH	31
Obras Minas Gerais/ Afastados	29
TOTAL	60

CNPJ: 19.394.808/0014-43	Número de Empregados
Último dia do mês	56
CNPJ: 19.394.808/0017-96	
NÚMERO DE EMPREGADOS:	
Último dia do mês	9
Total	65
Fonte: CAGED 08/2020	

As Despesas administrativas e gerais e Outras despesas em conjunto com o Resultado de equivalência patrimonial, propiciaram um Resultado Operacional antes das receitas e despesas financeira, líquidas de R\$ 2.469 milhões no exercício de 2018, R\$ 11.338 milhões no exercício de 2019 e, R\$64.913 milhões no exercício de 2020.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Resultado operacional antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas	2.469	11.338	64.913

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018, 2019 e 2020.

Observa-se que a Recuperanda obteve nos anos de 2018, 2019 e 2020, respectivamente, Resultados Líquidos de R\$ 123.041 milhões, R\$ 53.477 milhões e R\$ 10.236 milhões. Nesse sentido, o Resultado Líquido de 2020 representou uma redução significativa no triênio.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Resultado líquido de exercício	123.041	53.477	10.236

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019 e janeiro a novembro de 2020.

Salienta-se que nos meses fevereiro, março, abril e julho de 2020 o Resultado Líquido obtido pela Recuperanda foi negativo. Esse cenário é revertido nos meses de setembro, outubro, novembro e dezembro de 2020, conforme demonstrado a seguir. Isso evidencia uma melhora na tendência dos resultados ao final do exercício.

Demonstração de Resultado (acumulado) janeiro a dezembro

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita operacional das atividades continuadas	2.793	7.299	10.658	16.920	24.633	28.858	31.894	30.286	34.227	37.799	41.437	53.715
Custo de serviços e empreitadas de obras	(2.402)	(12.636)	(17.503)	(19.808)	(22.590)	(26.725)	(32.247)	(28.806)	(32.307)	(36.439)	(39.762)	(44.975)
Resultado operacional líquido das atividades continuadas	391	(5.337)	(6.845)	(2.888)	2.043	2.133	(353)	1.480	1.920	1.360	1.675	8.740
Receitas (despesas) operacionais Administrativas e gerais	(1.393)	(1.892)	(2.694)	(3.214)	(3.589)	(4.481)	(5.482)	(6.058)	(6.778)	(7.449)	(8.299)	(9.063)
Resultado de equivalência patrimonial	-	299	299	299	299	299	252	252	245	245	231	831
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(82)	3.139	3.190	3.585	3.352	3.333	3.419	4.378	4.462	4.476	4.440	64.405
	(1.475)	1.546	795	670	62	(849)	(1.811)	(1.428)	(2.071)	(2.728)	(3.628)	56.173
Resultado operacional antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas	(1.084)	(3.791)	(6.050)	(2.218)	2.105	1.284	(2.164)	52	(151)	(1.368)	(1.953)	64.913
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(188)	(404)	(652)	(2.781)	(5.124)	(4.812)	(3.972)	(3.542)	(1.771)	(43)	2.976	(67.894)
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.272)	(4.195)	(6.702)	(4.999)	(3.019)	(3.528)	(6.136)	(3.490)	(1.922)	(1.411)	1.023	(2.981)
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrente	727	3.381	4.479	3.553	2.268	2.447	3.854	3.288	3.688	4.424	4.874	13.217
Diferidas	727	3.381	4.479	3.553	2.268	2.447	3.854	3.288	3.688	4.424	4.874	13.217
Resultado líquido de exercício	(545)	(814)	(2.223)	(1.446)	(751)	(1.081)	(2.282)	(202)	1.766	3.013	5.897	10.236

Fonte: Demonstração do Resultado do Exercício de 2018 e 2019 e janeiro a novembro de 2020

Da Demonstração do Fluxo de Caixa

A Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC), evidencia os fluxos de caixa do período classificados por atividades operacionais, de investimento e de financiamento.

De acordo com o CPC 03 – R3 (p.2), as “informações sobre o fluxo de caixa de uma entidade são úteis para proporcionar aos usuários das demonstrações contábeis uma base para avaliar a capacidade de a entidade gerar caixa e equivalentes de caixa, bem como as necessidades da entidade de utilização desses fluxos de caixa”.

Vejamos os resultados do Caixa Líquido das Atividades Operacionais, de Investimento e Financiamento e Caixa Equivalente a Caixa no final do período.



Caixa Líquido das Atividades Operacionais

De acordo com o CPC 03 (R2), o Caixa Líquido das Atividades Operacionais evidencia os recebimentos e pagamentos derivados das principais atividades geradoras de receita da Recuperanda.

Pode-se observar que no exercício de 2019 a companhia apresentou um Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais positivo, no montante de R\$ 8.030 milhões. Entretanto, esse sinal de recuperação é revertido no exercício seguinte, quando a Recuperanda apresenta Caixa Líquido das Operações negativo de R\$ 19.436 milhões. Esses dados evidenciam que a empresa não alcança resultados positivos de caixa em sua atividade principal decorrentes de suas atividades operacionais.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA			
Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	123.041	53.477	10.236
Caixa Líquido proveniente/utilizado nas atividades operacionais	(9.866)	8.030	(19.436)



Caixa Líquido das Atividades de Investimento

O Caixa Líquido das Atividades de Investimentos da companhia demonstra os dispêndios realizados com seus ativos de longo prazo e investimentos em instrumentos patrimoniais (CPC 03-R2).

Verifica-se que o caixa oriundo das atividades de investimento foi de R\$ 18.627 milhões positivos.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA			
Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	123.041	53.477	10.236
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis	(4)	-	(717)
Investimentos em controladas	(127)	6.011	(6.421)
Recebimentos/pagamentos de partes relacionadas	(2.117)	(11.630)	25.765
Caixa Líquido utilizado nas atividades de investimentos	(2.248)	(5.619)	18.627



Caixa Líquido das Atividades de Financiamento

Conforme o CPC 03 (R2), o Caixa Líquido das Atividades de Financiamento retrata as alterações no tamanho, na composição do capital próprio e do capital de terceiros da entidade.

Pode-se verificar que em 2020, o saldo dessa conta foi de R\$ 3.154 milhões, não apresentando uma oscilação significativa no período.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA			
Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	123.041	53.477	10.236
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Empréstimos e financiamentos	2.619	3.395	3.154
Caixa Líquido utilizado/proveniente nas atividades de financiamentos	2.619	3.395	3.154



Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período

O resultado do Fluxo de Caixa da Companhia evidencia um aumento do saldo final de Caixa e Equivalente a Caixa. Esse aumento deveu-se principalmente à melhora na geração de caixa a partir de atividades operacionais em 2019.

Ao final de 2020, o saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa é de R\$ 13.882 milhões. O principal fator que gerou caixa positivo em 2020 foram as atividades de investimento, sendo a maior parcela dos recursos relativos a Partes Relacionadas.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA			
Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Aumento/redução líquido no caixa e equivalente a caixa	(9.495)	5.806	2.345
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.226	5.731	11.537
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.731	11.537	13.882

Das Principais variações patrimoniais

As principais variações patrimoniais ocorridas nas contas de Ativos, Passivos e Patrimônio Líquido no período analisado foram:

ATIVO

Caixa e Equivalentes de Caixa

Estão registrados nessa rubrica os depósitos bancários e os títulos financeiros de alta liquidez, cujo período de conversão é igual ou menor a 90 dias.

Considerando o Balanço Patrimonial de dezembro de 2018, observa-se que houve um aumento no saldo da conta Caixa e Equivalentes de Caixa nos exercícios de 2019 e 2020, com saldo final em dezembro de 2020 correspondente a R\$ 13.882 milhões.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Caixa e equivalentes de caixa	5.731	11.537	13.882

Conforme Alvarás Judiciais, foram liberados (2018 e 2019) os recursos financeiros referentes aos depósitos judiciais nos Processos n. 0579058.27.2016.8.13.0024 e 5032440.93.2016.8.13.0024. Vejamos detalhamentos dos valores:

(valores expressos em reais)

DESBLOQUEIO DE DEPÓSITOS JUDICIAIS CONFORME ALVÁRA JUDICIAL			
DATA	DESCRIÇÃO	PROCESSO JUDICIAL	VALOR
17/12/2018	MJTE-001-ALVARÁ DESBLOQUEIO -	0579058.27.2016.8.13.0024	R\$ 712.662,84
17/12/2018	MJTE-001-ALVARÁ DESBLOQUEIO	5032440.93.2016.8.13.0024	R\$ 1.801.741,65
TOTAL:			R\$ 2.514.404,49

Fonte: Conforme cópia Alvarás Judiciais

Conforme esclarecimentos da Companhia, os recursos foram destinados ao pagamento dos seguintes credores:

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS FINANCEIROS - DEPÓSITOS JUDICIAIS		
DATA	DESCRIÇÃO	VALOR
18/12/2018	Credores Trabalhistas - 5 Salários-Mínimos	R\$ (557.977,61)
18/01/2019	1ª Parcela de 11 - Trabalhistas Incontroversos	R\$ (991.681,06)
18/02/2019	Credores Pequenos valores (Até R\$ 15.000,00)	R\$ (343.022,09)
19/02/2019	2ª Parcela de 11 - Trabalhistas Incontroversos	R\$ (1.010.673,96)
TOTAL:		R\$ (2.903.354,72)
SALDO FINAL:		R\$ (388.950,23)

Contas a Receber de Clientes

Essa rubrica compreende o saldo de contas a receber derivados de operações de prestação de serviços de construção e de revenda de mercadoria a clientes públicos e privados, cujo prazo de recebimento é de até um ano. No exercício de 2018, estavam registrados nessa conta o montante de R\$ 18.302 milhões, no exercício de 2019 a conta obteve uma redução de 30%, apresentando saldo final de R\$ 12.821 milhões.

Ainda, conforme o Relatório do Auditor Independente, o reconhecimento do saldo da *Contas a Receber de Clientes* é feito pelo valor justo, reduzidas ao valor recuperável, conforme evidenciado na tabela a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)			
	2018	2019	2020
Clientes Públicos	118.442	145.998	121.563
Clientes Privados	5.182	4.242	3.185
(-) Ajustes ao valor de realização	(105.322)	(137.419)	(105.322)
Total	18.302	12.821	19.419

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p. 25).

Os valores correspondentes aos “*Ajustes ao valor de realização*” foram contabilizados considerando o valor recuperável dos créditos em função dos prazos de vencimentos, reconhecendo os valores das perdas estimadas.



Conforme esclarecimentos da Recuperanda, não há previsão de recebimento para os créditos registrados em *Contas a Receber de Clientes* os quais encontram-se vencidos com prazo de 181 a 360 dias.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Contas a Receber de Clientes	18.302	12.821	19.419

O saldo da conta em dezembro de 2020 corresponde a R\$ 19.419 milhões, o que configurou um acréscimo no triênio. Vejamos a movimentação mensal da conta em 2020.

Outros Ativos Circulantes

Em dezembro de 2018 estavam registrados nessa conta o montante de R\$ 15.026 milhões. No mesmo período de 2019, o saldo dessa conta era de R\$ 7.876 milhões. Por fim, em dezembro de 2020, o saldo dessa conta corresponde a R\$ 18.357 milhões.

Conforme esclarecimentos da Recuperanda:

Esta rubrica é composta pelas contas contábeis discriminadas abaixo:

- 1.3.2.2 a 1.3.3.4
- 1.3.5.1 a 1.3.5.9
- 1.4.5.1 a 1.4.5.9

No ano de 2019 efetuamos a reclassificação do saldo de impostos a recuperar registrados no grupo outros ativos circulantes, para amortizar o saldo de impostos a pagar, registrados no grupo impostos a pagar passivo circulante.

*Lançamento no valor de **R\$6.621.890,56** (Seis milhões, seiscentos e vinte e um mil, oitocentos e noventa reais e cinquenta e seis reais).*

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	Dez/20
	R\$	R\$	R\$
Outros ativos circulantes	15.026	7.876	18.357

Partes Relacionadas

O saldo dessa conta obteve um crescimento de 77% de 2018 a 2019, passando de R\$ 15.861 milhões em dezembro de 2018, para R\$ 28.041 milhões em dezembro de 2019. Em dezembro de 2020 houve uma queda para R\$ 15.352 milhões, representando uma redução significativa no triênio.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Partes relacionadas	15.861	28.041	15.352

Encontram-se registrados os seguintes investimentos realizados pela Companhia: SCP ETA Brasília, SCP Boulevard, SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda., SPE Integra Offshore Ltda., SCP Alvorada do Oeste e SCP Porto de Vitória.

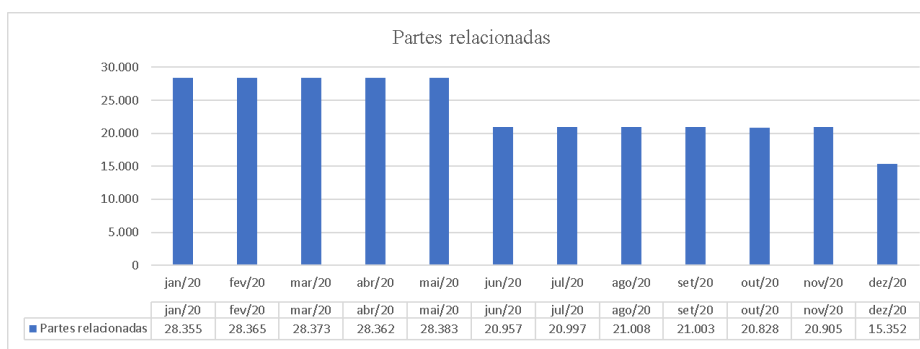
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
Coligadas	8.209	6.944	7.643
Consórcios e SCP's	7.652	21.097	7.709
Total	15.861	28.041	15.352

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p.26).

Vejamos movimentação mensal de janeiro a dezembro de 2020 na conta *Partes Relacionadas*:

Partes Relacionadas



Fonte: Balanço Patrimonial 2020.



A Recuperanda esclareceu que se encontram registradas nessa rubrica as seguintes subcontas contábeis:

- Conta contábil 1.5.1.1 – registra operações entre empresas ligadas
- Conta contábil 1.5.1.2 – registra operações entre consórcios
- Conta contábil 1.5.1.3 – registra operações entre SCP – sociedade cotas participação.
- Conta contábil 1.5.1.5 – registra operações entre as obras e a matriz;

Foi constituído um consorcio para executar o contrato com Metrô SP. Em dezembro/2019 emitimos uma nota de débito contra este consorcio no valor de R\$7.220.743,01 (sete milhões, duzentos e vinte mil, setecentos e quarenta e três reais e hum centavo) para transferir os custos ocorridos na licitação deste projeto. Esta nota de débito foi contabilizada como aporte no consorcio gerando saldo a receber do consorcio através do conta corrente entre as empresas;

Outro fato que aumentou o saldo de partes relacionadas foi a reclassificação contábil solicitada pela auditoria externa em dez/19 no valor total de R\$6.057.213,09 (Seis milhões, cinquenta e sete mil, duzentos e treze reais e nove centavos) para acertar a conta de investimento na SPE Rodoanel Sul, os valores aportados nesta SPE foram contabilizados indevidamente na conta de investimentos na SPE e em dezembro/2019 foram regularizados contra o conta corrente entre as empresas.

Imposto de Renda e CSLL Diferidos

Conforme o Relatório do Auditor Independente, essa rubrica refere-se ao crédito tributário oriundo de prejuízos fiscais e bases negativas da CSLL. Para a constituição desse crédito são consideradas as seguintes alíquotas: 25% e 9% para o IRPJ e CSLL, respectivamente.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
Imposto de renda diferido	118.575	132.454	142.173
CSLL diferida	42.687	47.684	51.182
Total	161.262	180.138	193.355

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p.36).

Conforme Relatório do Auditor Independente (2019, p.05), verifica-se que:

[...] A companhia apresentou proposta de adesão ao acordo de transação, normatizado pela portaria PGFN N° 19.956/2019, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão do PERT, e **utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria.**

A companhia está analisando a portaria PGFN nº 14.402 de 16 de junho de 2020 que tem como prazo de adesão até 29/12/2020 [...].

No período de janeiro a dezembro de 2020, o saldo dessa conta correspondeu a R\$ 193.355 milhões:

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Imposto de renda e CSLL diferidos	161.262	180.138	193.355

Conforme exposto na seção “Base para opinião com ressalvas sobre as demonstrações contábeis” exposta no Relatório do Auditor Independente (2020, p.04):

[...] o saldo da conta tributos a recuperar possui créditos fiscais do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro, calculado sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social, respectivamente. A constituição dos referidos créditos depende da geração de lucros futuros. Portanto, não foi possível concluir a respeito de eventuais efeitos nas demonstrações contábeis, que possam advir deste assunto [...]

Investimentos

De acordo com o Relatório do Auditor Independente (2020, p. 18), a conta *Investimento* engloba as participações permanentes que a Recuperanda detém em controladas e em outras sociedades nas quais exerce o controle em conjunto com outros sócios.

O método de equivalência patrimonial é usado no reconhecimento das participações em controladas. No período analisado verifica-se uma redução do investimento na SPE

Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda. O detalhamento desses investimentos é apresentado na figura a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Investimentos avaliados por equivalência patrimonial									
	Patrimônio líquido			Participação %			Investimento		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
SCP ETA Brasília	3.544	3.544	3.544	75,00%	75,00%	75,00%	2.658	2.658	2.659
SCP Boulevard	4.993	4.993	4.993	56,00%	56,00%	56,00%	2.796	2.796	2.796
SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda.	129.426	107.693	130.956	28,57%	28,57%	28,57%	36.977	30.768	37.414
SPE Integra Offshore Ltda.	5.704	4.416	5.604	51,00%	51,00%	51,00%	2.909	2.252	2.858
SCP Alvorada do Oeste	17.192	17.192	17.192	50,00%	50,00%	50,00%	8.596	8.596	8.596
SCP Ponto de Vitória	26.191	26.191	26.189	35,00%	35,00%	35,00%	9.167	9.167	9.166
							R\$ 63.103	R\$ 56.237	R\$ 63.489

Fonte: Elaborada pelos autores com base nos Relatórios do Auditor Independente de 2019 e 2020.

Imobilizado Líquido

A conta Imobilizado Líquido compreende aos bens corpóreos destinados a manutenção das atividades da Recuperanda, tais como terrenos, máquinas, equipamentos, veículos e outros itens. Verifica-se que entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o saldo dessa conta obteve uma redução de 6%, sendo que os ativos imobilizados totalizando R\$ 12.704 milhões em 2020.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Imobilizado Líquido	12.977	12.228	12.704


Conforme o Relatório do Auditor Independente (2020), o valor contábil dos itens do imobilizado foi ajustado em função do valor justo, o qual foi estipulado por profissionais que possuem conhecimentos técnicos necessários e que realizaram a avaliação dos bens corpóreos da Recuperanda. Ainda, incidiu sobre o saldo dessa conta a depreciação, que é calculada pelo método linear. A descrição desses ajustes é apresentada na figura a seguir.


(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Contas	Terrenos	Edificações	Maq. Equip's e Veículos	Outras	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	713	248	10.766	1.250	12.977
Aquisição	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(4)	(335)	(138)	(477)
Baixas	-	-	(253)	(19)	(272)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	713	244	10.178	1.093	12.228
Aquisição	-	-	189	528	717
Depreciação	-	(4)	(115)	(122)	(241)
Baixas	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	713	240	10.178	1.093	12.704
Taxa de depreciação	-	4%	20%	10%	

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p.28).

Conforme contrato de compra e venda de equipamentos de veículos n. MJTESA AEQ 001/2019 celebrado entre a Recuperanda e a LL Tratores e Peças Ltda., a Recuperanda alienou veículos constantes do Anexo I do contrato, os quais foram vendidos pelo valor total de R\$ 2.884.000,00 dois milhões, oitocentos e oitenta e quatro reais). A Recuperanda esclareceu que os valores recebidos se encontram destinados ao pagamento dos créditos

VENDA DE EQUIPAMENTOS:					
13/06/2019	MJTE-AEQ-VENDA EQUIPAMENTOS LL CALDEIRAS				500.000,00
14/06/2019	MJTE-AEQ-VENDA EQUIPAMENTOS LL CALDEIRAS				500.000,00
					1.000.000,00
 MENDES JÚNIOR TRADING E ENGENHARIA SA - Em Recuperação Judicial					
PAGAMENTO DOS CRÉDITOS TRABALHISTAS INCONTROVERSOS - Parcela 5/11 - 14/06/2019					
VALORES EM R\$					
NOME CREDOR	CRÉDITO C/C	CRÉDITO FGTS	TOTAL CREDOR	MULTA FGTS - CEF	TOTAL FGTS
1 ADEMAR RIGUEIRA & DANIEL LIMA	88.122,56	-	88.122,56	-	-
2 SERGIO LUCIO DOS SANTOS	83.108,59	41.473,46	124.582,05	5.937,00	47.410,48
3 FERNANDO ANTONIO DE OLIVEIRA	61.748,12	64.399,92	126.148,04	9.763,49	74.163,41
4 JOSE MARCIO CARVALHO DE REZENDE	65.589,71	63.932,46	129.522,17	9.987,84	73.920,30
5 MADALENA LADEIRA BRASCHER	71.319,05	66.905,20	138.224,25	10.011,37	76.916,57
6 RONALDO JOSE DE ASSIS	87.038,46	51.723,21	138.761,67	8.653,74	60.376,95
7 SACHA CALMON-MISABEL DERZI, CO	144.505,90	-	144.505,90	-	-
TOTAL	581.432,39	288.434,25	869.866,64	44.353,44	332.787,69
TOTAL DO PAGAMENTOS					(914.220,08)
SALDO FINAL:					85.779,92

VENDA DE EQUIPAMENTOS:					
21/06/2019	21/06-MJTE-AEQ-VENDA EQUIPAMENTOS LL CALDEIRA TRATORES				650.000,00
24/06/2019	MJTE-AEQ-VENDA EQUIPAMENTOS LL CALDEIRAS				309.000,00
					959.000,00
 MENDES JÚNIOR TRADING E ENGENHARIA SA - Em Recuperação Judicial					
PAGAMENTO DOS CRÉDITOS TRABALHISTAS INCONTROVERSOS - Parcela 6/11 - 24/06/2019					
VALORES EM R\$					
NOME CREDOR	CRÉDITO C/C	CRÉDITO FGTS	TOTAL CREDOR	MULTA FGTS - CEF	TOTAL FGTS
1 ALVARO LUIS BOLL GODDY	6.501,00	-	6.501,00	-	-
2 ALBINO SOCIEDADE DE ADVOGADOS	25.591,30	-	25.591,30	-	-
3 ALBINO ADVOGADOS ASSOCIADOS	32.227,89	-	32.227,89	-	-
4 PEDRO IVAN DO PRADO REZENDE	105.264,88	-	105.264,88	-	-
5 GERALDO MAGALHÃES GOMES FILHO	121.581,11	30.393,52	141.974,63	3.690,83	24.084,35
6 MAIRA PEREIRA DE MELO SILVA	96.493,56	47.890,34	144.383,90	7.179,32	55.069,56
7 SAULO DE TARSO SOUZA	88.495,15	62.056,02	150.551,17	9.536,79	71.592,81
8 MIGUEL FRANCISCO GREGORIO	89.998,50	61.059,44	151.057,94	10.913,76	71.973,20
9 PINHEIRO GUIMARÃES ADVOGADOS	158.043,64	-	158.043,64	-	-
TOTAL	724.197,03	191.399,22	915.596,25	31.320,70	222.719,92
TOTAL DO PAGAMENTOS					(946.916,95)
SALDO FINAL:					12.083,05

trabalhistas:

PASSIVO

Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)

No período de 2018 a 2019 os Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo apresentaram crescimento de 10%, correspondente a R\$ 2.811 milhões em seu saldo.

Ao final do período de 2020, verifica-se que o perfil dos empréstimos da Recuperanda foi alterado, pois estes eram majoritariamente empréstimos de longo prazo em 2018 e passaram a ser, em sua maioria, empréstimos de curto prazo em 2020.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
Parcela de curto prazo	2.106	2.690	26.212
Parcela de longo prazo	28.993	31.804	11.436
Total	31.099	34.494	37.648

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p. 29).

Impostos e Contribuições

A conta “Impostos e Contribuições” compreende as obrigações tributárias vencíveis no longo prazo (tributos correntes de ISSQN, COFINS, PIS, IRPJ, CSLL e parcelamentos). De acordo com o Relatório do Auditor Independente (2019, p. 30), em 2018:

A Companhia optou pela inclusão dos débitos administrados pela PGFN e RFB no Programa Especial de Regularização Tributária – PERT que foi normatizado pela Lei 13.496 de 24 de outubro de 2017, o qual não foi homologado pela RFB – Receita Federal do Brasil, contra a referida decisão foi impetrado mandado de segurança pela companhia.

A companhia apresentou proposta de adesão ao acordo de transação, normatizado pela portaria PGNF N°19.956/2019, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão ao PERT, e utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria. A companhia está analisando a portaria PGNF N°14.402 de 16 de junho de 2020 que tem prazo de adesão até 29/12/2020.

O débito é discriminado a seguir:


(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
PERT – PGFN	40.685	-	-
Tributos correntes	177.226	171.697	269.912
Outros Parcelamentos	8.477	8.378	7.905
Total	226.428	180.075	277.817

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p. 30).

Registra-se no triênio um aumento dos débitos relativos a Impostos e Contribuições no período.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Impostos e contribuições	226.428	180.075	277.817

 A Companhia esclareceu nos seus relatórios de 2020 que:

[...] A companhia está analisando a portaria PGFN nº 14.402 de 16 de junho de 2020 que tem prazo de adesão até 30/09/2021 para empresas formalizarem a proposta de transação individual, a proposta da companhia consiste em desistir da ação judicial referente a adesão ao PERT, e utilizar o crédito relativo a prejuízo fiscal para abater parte da dívida, além de usufruir dos benefícios relativos a redução de multa e juros previstos nesta portaria [...]

Provisão para Contingências

A rubrica Provisão para Contingências abrange valores que foram contingenciados pela Recuperanda para cobrir possíveis desembolsos futuros de caixa referentes a ações judiciais, conforme detalhamento apresentado no Relatório do Auditor Independente (2020, p. 30-31):

A Companhia é parte em ações judiciais e em processos administrativos, decorrentes do curso normal de suas operações. A Administração, respaldada em pareceres de seus advogados, bem como em experiência anterior em relação às quantias reivindicadas, constituiu provisão para as

seguintes contingências, julgadas suficientes para cobrir eventuais desembolsos futuros de caixa, nos termos do CPC 25:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)			
	2018	2019	2020
Trabalhistas	23.417	22.440	25.841
Tributárias	3.286	1.107	3.767
Cível	10.712	34.411	33.232
Total	37.428	57.958	62.840

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 31).

A Companhia disponibilizou para análise técnica planilha de conciliação dos processos trabalhistas e cíveis na qual se baseou a Auditoria Independente para certificação dos saldos reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Partes Relacionadas

A rubrica Partes Relacionadas evidencia as transações comerciais e de contas correntes realizadas entre a Recuperanda e outras companhias. O detalhamento dessa conta é apresentado pelo Relatório do Auditor Independente, conforme exposto a seguir.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)			
	2018	2019	2020
Coligadas	4.162	3.858	3.858
Consórcios e SCP's	52.503	53.357	66.433
Total	56.215	57.215	70.291

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p.26).

Verifica-se que, embora os passivos com partes relacionadas houve um acréscimo de R\$ 13.076 milhões no ano de 2020 (R\$ 70.291 milhões) em relação a 2019.

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Partes Relacionadas	56.665	57.215	70.291



A Companhia esclareceu que são registrados nessa conta, as seguintes contas contábeis:

- Conta contábil 2.5.4.9.090.0002 – Registra saldo credor dos consórcios.
- Conta contábil 2.5.4.9.090.0004 – Registra saldo credor com empresa ligada JMJ participações Ltda.

- Conta contábil 2.5.4.9.090.0005 – Registra desequilíbrio de aporte junto a consórcios com a Construtora Camargo Correa.
- Conta contábil 2.5.4.9.090.0105 – Registra saldo credor com empresa ligada Mendes Junior Empreendimentos Montagens e Serviços Ltda

. O saldo devedor da Mendes Junior perante consórcios em andamento e/ou paralisados aumentou devido à falta de aporte da empresa nos consórcios

Passivo Atuarial

São registradas na conta Passivo Atuarial os benefícios previdenciários concedidos pela Recuperanda aos seus empregados. **Verifica-se que no período de 2018 a 2019, essa conta apresentou crescimento significativo.** Em dezembro de 2018, estavam registrados nessa rubrica o montante de R\$ 60.211 milhões, em dezembro de 2019, esse montante passou a ser de 123.026 milhões.

Conforme o Relatório do Auditor Independente (2019, p.39-40):

A Companhia reconheceu em 2019 uma provisão da obrigação atuarial no montante de R\$62.816 como forma de garantir o pagamento dos compromissos do plano na sua totalidade, dentro das regras da Deliberação CVM 600. A movimentação do valor justo do plano de benefícios nos períodos apresentados é o seguinte:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Evolução do valor justo dos ativos	
Valor justo dos ativos no início do ano	167.169
Benefícios pagos durante o exercício	20.927
Contribuições de participante vertidas durante o exercício	-
Contribuições do empregador vertidas durante o exercício	-
Rendimento efetivo dos ativos no ano	25.645
Valor justo dos ativos ao final do ano	171.887

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 39).

A movimentação do valor referente à obrigação do benefício definido durante o exercício é demonstrada a seguir:

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Evolução do valor presente das obrigações atuariais	
Valor das obrigações atuariais ao início do ano	227.380
Custo do serviço corrente bruto (com juros)	507
Juros sobre obrigação atuarial	20.020
Benefícios pagos no ano	(20.927)
(Ganhos)/perdas Atuariais	67.934
Valor das obrigações atuariais avaliadas ao final do ano	294.914

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2019, p. 39).

Ao se subtrair o valor justo dos ativos do valor das obrigações atuariais avaliadas ao final de 2019, tem-se o reconhecimento do passivo atuarial de R\$ 123.026 milhões.

O detalhamento da evolução da conta de Passivos Atuariais ao longo do triênio de análise é exposto a seguir:

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)	dez/18	dez/19	dez/20
	R\$	R\$	R\$
Passivo Atuarial	60.211	123.026	0

Destaca-se que ao fim de 2020 o saldo da conta de Passivos Atuariais estava zerado. Conforme explicitado na Nota Explicativa de número 32 exposta no Relatório do Auditor Independente (2020, p.39):

Em 31 de maio de 2021 foi decretada a liquidação extrajudicial da Mendesprev Sociedade Previdenciária Fechada, da qual a companhia é patrocinadora, através das portarias PREVIC 325 e 326. A companhia estornou o passivo atuarial provisionado em 31/12/2019 e constituiu uma dívida com a MENDESPREV [...]

Patrimônio Líquido

De acordo com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 00 R2), o *Patrimônio Líquido* é o valor residual da diferença entre os ativos e passivos da entidade.

$$\text{Patrimônio Líquido} = \text{Ativo} - \text{Passivo}$$

Essa rubrica compreende os recursos aportados pelos sócios, as reservas de lucros, os resultados acumulados (lucro ou prejuízo) e os ajustes de avaliação patrimonial da companhia. Pode-se verificar que, entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o Patrimônio Líquido da Recuperanda passou de R\$ 163.810 mil para 160.280 mil, o que representa redução de 2% nesse período. No entanto, em 2020 o patrimônio líquido atingiu o patamar de R\$ 170.516 milhões, indicando uma evolução positiva ao fim do triênio.

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Dez/18		Dez/19		Dez/20		AH
	R\$	AV	R\$	AV	AV		
Capital Social	235.000	31%	235.000	29%	235.000	100%	0%
Resultados Acumulados	(77.498)	-10%	(81.028)	-10%	(70.792)	-30%	14%
AAP - Ajustes de Avaliação Patrimonial	6.308	1%	6.308	1%	6.308	3%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	163.810	21%	160.280	20%	170.516	73%	-6%

Fonte: Balanço Patrimonial dos exercícios de 2018, 2019 e 2020.

A redução no Patrimônio Líquido da companhia de 2018 a 2019 ocorreu em função do aumento do prejuízo reconhecido na conta Resultados Acumulados. Em 2020, por outro lado, o prejuízo acumulado nessa conta apresentou um decréscimo de 9% em relação a 2018, passando de R\$ 77.498 milhões para R\$ 70.792 milhões.

Cabe destacar, que na Demonstração do Resultado do Exercício da Recuperanda, cuja análise será apresentada posteriormente, é evidenciado que a companhia obteve lucro de R\$ 53.477 no exercício de 2019.

Conforme Demonstração do Resultado Abrangente, é possível observar que o lucro líquido obtido no exercício de 2019 foi destinado à composição da reserva para ao pagamento de Benefício Pós Emprego, conforme evidenciado na Demonstração de Resultado Abrangente a seguir.

(valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2018	2019	2020
Lucro líquido do exercício	123.041	53.477	10.236
Benefício Pós emprego	(5.266)	(57.007)	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-

Resultado abrangente total do exercício	117.775	(3.530)	10.236
--	----------------	----------------	---------------

Fonte: Relatório do Auditor Independente (2020, p. 15).

Conforme evidenciado na análise das demonstrações financeiras, entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, houve uma redução de 2% no Patrimônio Líquido da Recuperanda. Essa redução ocorreu em função da destinação do lucro líquido do exercício para conta “Benefícios Pós Emprego” pela companhia no exercício de 2019 (Outros Resultados Abrangentes).

7.2 Do Desempenho Econômico-Financeiro (janeiro a junho 2021)

Nos meses de setembro e outubro de 2020, foram celebrados Aditivos ao Instrumento Particular de Constituição do Consórcio Construtor Metrô-SP linha 02, alterando a participação societária da Recuperanda e a distribuição de resultados entre os consorciados.

→ O objeto dos aditivos consistiu na inclusão da empresa ***Powerchina International Group Limited*** no Consórcio, a qual passou a ter a participação de **46%** (quarenta e seis por cento), a **Mendes Júnior**, **49%** (quarenta e nove por cento) e a **Powerchina Brasil**, **5%** (cinco por cento).

		2019	2020
Lote	Participação e Distribuição de Resultados	% da Participação	% da Participação
3	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%
4	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%
5	Mendes Júnior	95%	49%
	Powerchina Internacional		46%
	Powerchina Brasil	5%	5%

Os resultados auferidos pela Recuperanda no período de janeiro a junho de 2021 correspondente as obras constantes dos contratos do Consórcio Construtor Metrô-SP linha 02, conforme balancetes mensais de **janeiro a junho de 2021** correspondem a:

	OBRA 655 - METRÔ SP - LOTE 03	OBRA 656 - METRÔ SP - LOTE 04	OBRA 657 - METRÔ SP - LOTE 05	TOTAL
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO				
DESCRIÇÃO	JAN a JUN 2021	JAN a JUN 2021	JAN a JUN 2021	
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 11.483.153,20	R\$ 21.698.452,58	R\$ 2.244.316,56	R\$ 35.425.922,34
IMPOSTOS	R\$ (817.600,51)	R\$ (1.544.929,82)	R\$ (160.019,79)	R\$ (2.522.550,12)
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	R\$ 10.665.552,69	R\$ 20.153.522,76	R\$ 2.084.296,77	R\$ 32.903.372,22
CUSTO OPERACIONAL	R\$ (8.892.916,02)	R\$ (17.258.727,98)	R\$ (1.785.517,06)	R\$ (27.937.161,06)
RESULTADO BRUTO	R\$ 1.772.636,67	R\$ 2.894.794,78	R\$ 298.779,71	R\$ 4.966.211,16
DESPESAS TRIBUTARIAS	R\$ (35.749,35)	R\$ (38.262,89)	R\$ (16.679,39)	R\$ (90.691,63)
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ (10.483,92)	R\$ (6.029,33)	R\$ (2.690,34)	R\$ (19.203,59)
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ 16.145,08	R\$ 52.044,89	R\$ 909,73	R\$ 69.099,70
RECEITAS/DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	R\$ 485,10	R\$ 3.939,60	R\$ -	R\$ 4.424,70
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ 1.743.033,58	R\$ 2.906.487,05	R\$ 280.319,71	R\$ 4.929.840,34

****Informações prestadas pela Recuperanda com base nos balancetes consolidados da empresa Mendes Junior Tradinsg e Engenharia S/A - Em Recuperação Judicial

Os resultados auferidos pela Recuperanda no período de janeiro a junho de 2021 correspondente as obras constantes dos contratos das **obras 516 – Manutenção Siderúrgica JMJ e Obra 651 - Tabuleiros**, conforme balancetes mensais de **janeiro a junho de 2021** correspondem a:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	OBRA 516 - MANUTENÇÃO SIDERURGICA JMJ	OBRA 651 - TABULEIROS LITORÂNEOS DO PARNAIBA	TOTAL
DESCRIÇÃO	JAN a JUN 2021	JAN a JUN 2021	
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	R\$ 11.818.741,04	R\$ 1.668.346,58	R\$ 13.487.087,62
IMPOSTOS	R\$ (999.954,71)	R\$ (102.603,32)	R\$ (1.102.558,03)
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	R\$ 10.818.786,33	R\$ 1.565.743,26	R\$ 12.384.529,59
CUSTO OPERACIONAL	R\$ (9.619.842,14)	R\$ (1.520.977,53)	R\$ (11.140.819,67)
RESULTADO BRUTO	R\$ 1.198.944,19	R\$ 44.765,73	R\$ 1.243.709,92
DESPESAS TRIBUTARIAS	R\$ (24.868,64)	R\$ (7.354,68)	R\$ (32.223,32)
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ (3.519,61)	R\$ (100.818,45)	R\$ (104.338,06)
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ 1.290,04	R\$ -	R\$ 1.290,04

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	OBRA 516 - MANUTENÇÃO SIDERURGICA JMJ	OBRA 651 - TABULEIROS LITORÂNEOS DO PARNAIBA	TOTAL
DESCRIÇÃO	JAN a JUN 2021	JAN a JUN 2021	
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ 1.171.845,98	R\$ (63.407,40)	R\$ 1.108.438,58

****Informações prestadas pela Recuperanda com base nos balancetes consolidados da empresa Mendes Junior Trading e Engenharia S/A - Em Recuperação Judicial

O desempenho econômico-financeiro no biênio analisado (2018-2019) evidenciam retração das *Receitas Operacionais Líquidas* da Recuperanda, apresentando sinais de recuperação no exercício de 2020.

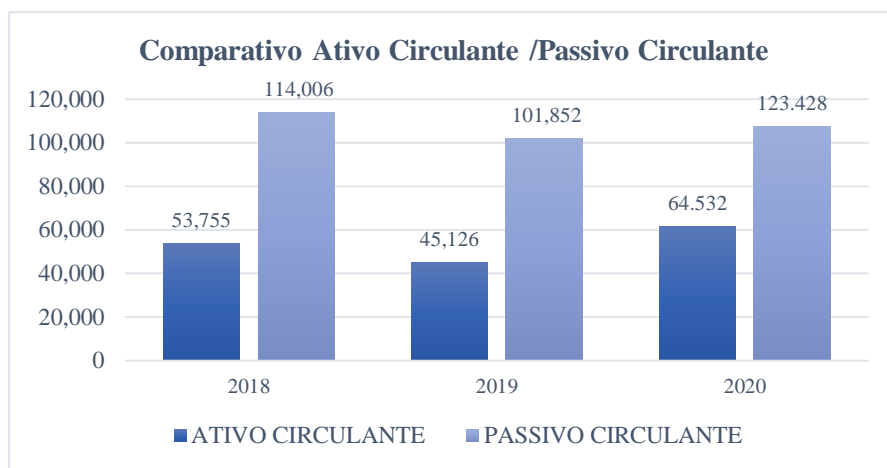
O contingenciamento dos *Custos dos Serviços e Empreitada de Obras e das Despesas Operacionais e Administrativas* possibilitou o equacionamento das receitas ao patamar de seus gastos para manutenção de suas atividades operacionais. Entretanto, observa-se uma elevação dos Custos dos Serviços e Empreitada de Obras no período de janeiro a dezembro de 2020.

As modificações ocorridas na estrutura econômico-financeira da empresa propiciaram a ocorrência de resultados positivos na geração de Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais no exercício de 2019.

Entretanto, esse cenário é revertido em 2020, período em que a empresa não alcança resultados positivos de caixa em sua atividade principal, ou seja, decorrentes de suas atividades operacionais.

Destaca-se que, conforme Relatório de Auditoria (2020, p. 5), a Recuperanda: “*apresentou prejuízos em exercícios anteriores, possuindo prejuízo acumulado de R\$ 70.792 mil e capital de giro negativo de R\$ 58.896 mil.*”

A estrutura patrimonial demonstra que o *Passivo Circulante* é superior ao *Ativo Circulante*, em todo o período analisado, evidenciando que as dívidas a serem pagas no curto prazo (Fornecedores e subempreiteiros, Salários e encargos sociais, Empréstimos e financiamentos, Impostos e Contribuições e Outras contas a pagar), superam os seus ativos (caixa e equivalente a caixa, contas a receber de clientes, títulos a receber e outros ativos circulantes).



Fonte: Balanço Patrimonial 2018,2019 e 2020

No Passivo Circulante, registra-se a elevação dos seguintes saldos de contas: Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo (em função da alteração do perfil da dívida de longo prazo para curto prazo) e Outras Contas a Pagar.

No Passivo Não Circulante, registra-se a redução da conta: Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo. Entretanto, elevação do saldo das seguintes contas: Impostos e Contribuições, Partes Relacionadas e Título a Pagar.

A Recuperanda esclareceu que relativamente quanto aos Impostos e Contribuições “está analisando a portaria PGFN nº 14.402 de 16 de junho de 2020 que tem como prazo de adesão até 29/12/2020 [...]. Pretendemos efetuar um novo parcelamento consolidando o débito inscrito na PGFN de acordo com a Lei 14.112 de 24/12/2020, que atualizou a legislação referente a recuperação judicial.”

Esclareceu ainda que, relativamente ao “saldo devedor da Mendes Junior perante consórcios em andamento e/ou paralisados aumentou devido à falta de aporte da empresa nos consórcios.”

Diante das dificuldades financeiras apresentadas, em setembro e outubro de 2020 a Recuperanda alterou sua participação societária nos consórcios celebrando aditivos contratuais os quais incluíram a empresa ***Powerchina International Group Limited no Consórcio***, a qual passou a ter a participação de 46% (quarenta e seis por cento). A Mendes Júnior reduziu a sua participação e passou a ter deter participação de 49% (quarenta e nove por cento) e a Powerchina Brasil, 5% (cinco por cento).

Salienta-se ainda a importância da adoção de medidas gerenciais que possibilitem a redução dos “*Custos de serviços e empreitadas de obras*”, uma vez que, apesar da redução ocorrida no período de 2019 em comparação com os custos do período anterior, os mesmos se encontram em patamares elevados no período de janeiro a dezembro de 2020, visando a melhoria do seu resultado operacional.

Essas medidas, aliadas a medidas gerenciais financeiras para a cobrança de créditos a receber relativas aos valores contabilizados em “Contas a Receber”, Outros ativos Circulantes, visando a melhoria do resultado financeiro para pagamentos dos passivos já constituídos, bem como aqueles que obtiveram elevação no período analisado.

Para alcançar os resultados propostos no Plano de Viabilidade Econômico-Financeiro, a Recuperanda deverá envidar os seus esforços no incremento de suas receitas, permanecendo com medidas de equacionamento de suas despesas, para geração de caixa no “Fluxo de Caixa Projetado fl. 29 do Laudo de Viabilidade Econômico-Financeiro do Plano de RJ”.

FLUXO DE CAIXA PROJETADO

Fluxo de Caixa Futuro (R\$ mil)

(valores em R\$)	2018	2019	2020
Taxa de Crescimento	17%	5%	5%
(+) Receita Líquida	423.266,85	444.430,19	466.651,70
(-) Custo Produtos Vendidos	(355.925,28)	(362.470,85)	(380.594,39)
(=) Resultado Operacional Bruto	67.341,57	81.959,34	86.057,31
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(24.000,00)	(36.062,11)	(37.865,22)
(+) Liberação de Retenções			
(=) Ebitda	43.341,57	45.897,23	48.192,09

FLUXO DE CAIXA PROJETADO

Fluxo de Caixa Futuro (R\$ mil)

(valores em R\$)	2018	2019	2020
(-) Despesas Financeiras (exceto PRJ)	(979,94)		
(-) Amortizações	(8.819,48)		
(=) Resultado Após Desp. Financ	33.542,15	45.897,23	48.192,09
(-) Impostos	(1.651,53)	(6.487,25)	(7.941,02)
(-) Parcelamento Tributários	(30.664,96)	(37.587,02)	(40.946,42)
Juros do Parc. Trib. (Para fins de base)	(22.436,01)	(19.948,22)	(16.428,00)
(=) Resultado Líquido	1.225,66	1.822,96	(695,35)
(-) Provisões Para Pagamentos PRJ			
(-) Credores Quirografários			
(-) Credores Trabalhistas n(1)	(4.500,00)		
(-) Privilégio Geral			
(-) Dividendos			
(-) MPE/EPP			
FLUXO DE CAIXA LIVRE ACUMULADO	1.836,78	3.659,74	2.964,39
MARGEM EBITDA	10%	10%	10%

Fonte: 10.Fluxo de Caixa Projetado fl. 29 do Laudo de Viabilidade Econômico-Financeiro do Plano de RJ

TERMO DE ENCERRAMENTO

Encerra-se o presente trabalho que é constituído de 64 (sessenta e quatro) laudas, colocando-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Belo Horizonte, 23 de novembro de 2021.

Antônio da Costa Lima Filho

Perito Contábil
CRC-MG 41.323
ASPEJUDI N.º 075

Fabiana de Oliveira Andrade

Perita Contábil
CRC/MG 090.063
CNPJ 4151