

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª
VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DE BELO HORIZONTE/MG**

Processo nº: 0579058-27.2016.8.13.0024

MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES, Administradora Judicial, qualificada nos autos do processo da Empresa *Mendes Júnior Trading Engenharia S.A – Em Recuperação Judicial*, vem, respeitosamente, à presença de V. Exa., tendo em vista a intimação realizada pelo d. Juízo, informar e requerer o que segue:

1. DA SUPERVISÃO JUDICIAL

I. Primeiramente, informamos que durante os anos em que a presente Recuperação Judicial contou com o auxílio do presente AJ, ao receber o múnus honrosamente outorgado pelo Juízo, cuidamos de minuciosamente de cumprir as diligências impostas.

II. Dessa forma, temos a manifestar que, nos autos principais da Recuperação Judicial da Mendes Júnior, este Administrador Judicial manifestou-se **52 (cinquenta**

e duas) vezes, e nos processos Incidentais, 886 (oitocentos e oitenta e seis) vezes.

III. Por consequência, já foram julgados, pelo D. Juízo, **589 (quinhentos e oitenta e nove)** Incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito, conforme planilha disponibilizada no sítio eletrônico desta AJ, qual seja, www.nemereguimaraes.adv.br, dentro de Espaço do Credor, Mendes Júnior, Documentos, item 170.

IV. Não obstante, ainda tramitam, perante a 1ª Vara Empresarial, **123 (cento e vinte três)** Incidentes processuais, conforme levantamento realizado por esta Administradora Judicial, também disponível no site supracitado, **item 153.**

V. Como se não bastasse, é cediço que as dificuldades enfrentadas pela pandemia agravam a situação econômico-financeira do país, não sendo a Recuperanda imune as suas repercussões.

VI. Portanto, entendemos que seja de suma importância que a supervisão judicial seja mantida, a fim de que o AJ possa continuar a auxiliar o D. Juízo.

VII. Por oportuno, em estrita observância ao **artigo 22, II, alínea h, da Lei 11.101/2005**, esta Administradora vem apresentar o bem lançado PARECER TÉCNICO-CONTÁBIL elaborado pela empresa AF Peritos, contendo 67 páginas, o qual analisou a situação econômico-financeira da Recuperanda entre o período de dezembro de 2018 a junho de 2021.

VIII. Do minucioso exame elaborado, destacamos as principais informações, a fim de melhor auxiliar o Juízo, bem como os credores na análise e deliberação da situação econômico-financeira da Recuperanda.

2. DO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO 2018-2019 E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO 2018-2019

I. 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%

II. 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%.

III. 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.

IV. 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).

V. 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%
<i>Receitas (despesas) operacionais</i>					
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.

VI. 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
<i>Prejuízo Fiscal</i>	(127.944)	55.520
	(127.944)	55.520
<i>Ativo Fiscal Diferido (34%)</i>	(43.501)	18.877

Total Corrente e Diferido	(43.501)	18.877
----------------------------------	-----------------	---------------

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

VII. 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%
<i>Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido</i>					
Corrente					
Diferidas	(43.501)		18.877		
	(43.501)		18.877		
Resultado líquido de exercício	123.041		53.477		-57%

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

3. DAS PRINCIPAIS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS DE JANEIRO A DEZEMBRO DE 2020

VIII. 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**.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - JANEIRO A DEZEMBRO DE 2020

IX. 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.

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

XI. 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.

XII. 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)

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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.

4. DA CONCLUSÃO TÉCNICA.

XIII. 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:

4.1 DO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO (2018 - 2020)

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

- Obra 516 – Manutenção da Siderurgica JMJ
- Obra 651 – Tabuleiros Litoraneos de Parnaíba – 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

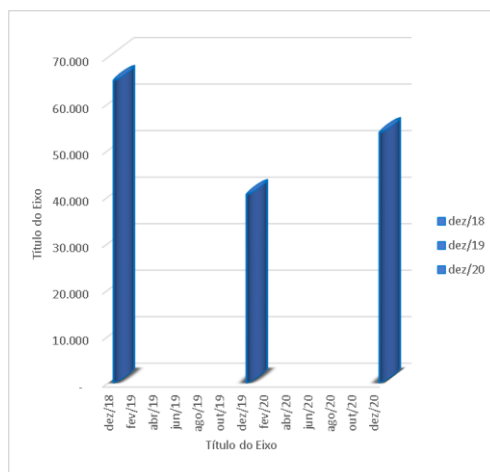
XV. Nos meses de setembro e outubro de 2020, foram celebrados Aditivos ao Instrumento Particular de Constituição do Consórcio Construtor Metrô-SP linha 02, alterando a participação societária da Recuperanda e a distribuição de resultados entre os consorciados. O objeto dos aditivos correspondeu a inclusão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

XVI. 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.

XVII. 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% (2019-218), 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.

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

XIX. 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.

XX. 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.

XXI. 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	2.793	7.299	10.658	16.920	24.633	28.858	31.894	30.286	34.227	37.799	41.437	53.715

atividades continuadas												
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

XXII. 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*”.

XXIII. 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).

XXIV. 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

	Número de Empregados
CNPJ: 19.394.808/0014-43	
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	

XXV. *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.

XXVI. 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.

XXVII. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 de 2018 e 2019 e janeiro a novembro de 2020

Da Demonstração do Fluxo de Caixa

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

XXIX. 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”.

XXX. 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

XXXI. 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.

XXXII. 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

XXXIII. 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).

XXXIV. 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

XXXV. 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.

XXXVI. 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

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

XXXVIII. 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

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

ATIVO

Caixa e Equivalentes de Caixa

XL. 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.

XLI. 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

XLII. 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

XLIII. 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

XLIV. 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.

XLV. 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).

XLVI. 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.

XLVII. 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

XLVIII. 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

XLIX. 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.

L. 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 hum 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

LI. 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

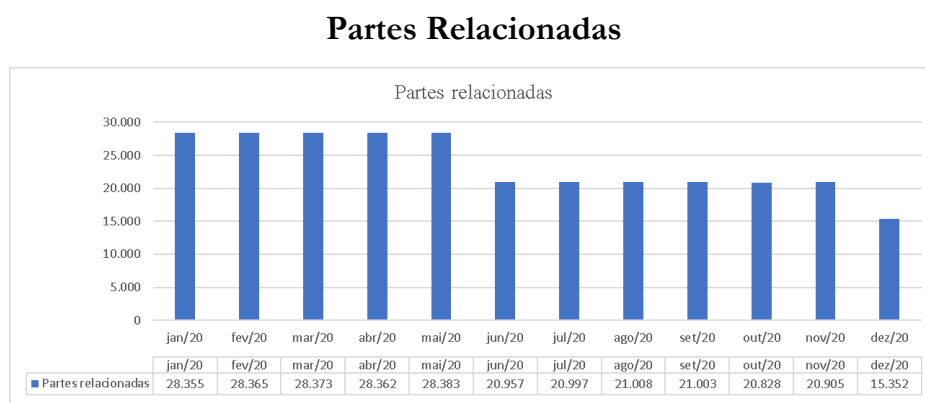
LII. *Encontram-se registrados os seguintes investimentos realizados pela Companhia:* SCP ETA Brasília, SCP Boulevard, SPE Rodoanel Sul 5 Engenharia Ltda., SPE Integra Offshore Ltda., SCP Alvorada do Oeste e SCP Porto de Vitória.

(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).

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



Fonte: Balanço Patrimonial 2020.

LIV. 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

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

	2018	2019	2020
Imposto de renda deferido	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).

LV. 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

LVI. 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

LVII. 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.

LVIII. 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								9.167	
Vitória	26.191	26.191	26.189	35,00%	35,00%	35,00%	9.167		9.166
							R\$	R\$	R\$
							63.103	56.237	63.489

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

Imobilizado Líquido

LIX. 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
--	--------	--------	--------

forma)			
	R\$	R\$	R\$
Imobilizado Líquido	12.977	12.228	12.704

LX. 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. Equips 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).

LXI. 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 trabalhistas:

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

MEDES 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	68.122,56	-	68.122,56	-	-
2 SERGIO LUCIO DOS SANTOS	83.108,59	41.473,46	124.582,05	5.937,00	47.410,46
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 ABIS	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

MEDES 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 MAGALHAES GOMES FILHO	121.581,11	20.393,52	141.974,63	3.690,83	24.084,35
6 MAURA PEREIRA DE MELO SILVA	96.493,56	47.890,24	144.383,80	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 GUIMARAES 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

PASSIVO

Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)

- LXII.** 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.
- LXIII.** 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

LXIV. 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).

LXV. 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

LXVI. A Companhia esclareceu nos seus relatórios de 2020 que:

[...] A companhia está analisando a portaria PGFN n° 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

LXVII. 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).

LXVIII. 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

LXIX. 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).

LXX. 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

LXXI. 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

LXXII. 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.

LXXIII. 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).

LXXIV. 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).

LXXV. 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.

LXXVI. O detalhamento da evolução da conta de Passivos Atuarias 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

LXXVII. 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

LXXVIII. 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.

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

LXXIX. 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.

LXXX. 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.

LXXXI. 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

LXXXII. 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).

LXXXIII. 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).

4.2 DO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO (JANEIRO A JUNHO 2021)

LXXXIV. 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.

LXXXV. 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%
-------------------	----	----

LXXXVI. 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

LXXXVII. 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\$ 1.290,04
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 Tradinsg e Engenharia S/A - Em Recuperação Judicial

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

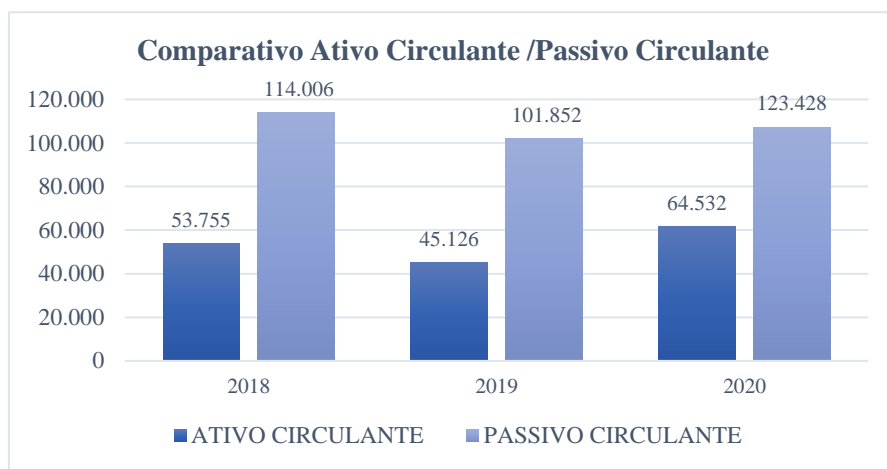
LXXXVIII. O contingenciamento dos *Custos dos Serviços e Empreitada de Obras e das Despesas Operacionais e Administrativas* possibilitou o equacionamento das receitas ao patamar de seus gastos para manutenção de suas atividades operacionais. Entretanto, observa-se uma elevação dos Custos dos Serviços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

LXXXIX. 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.

XC. 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.

XCI. 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.”*

XCII. 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

XCIII. 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.

XCIV. 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.

XCv. 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.”

XCvI. 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.”

XCVII. 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 a participação de 49% (quarenta e nove por cento) e a Powerchina Brasil, 5% (cinco por cento).

XCVIII. 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.

XCIX. 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.

C. 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
(-) 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-

FLUXO DE CAIXA PROJETADO

Fluxo de Caixa Futuro (R\$ mil)

(valores em R\$)	2018	2019	2020
Financeiro do Plano de RJ			

5. CONCLUSÃO

IX. Ante todo exposto, esta Administradora Judicial **requer a juntada aos autos do Parecer Técnico-Contábil elaborado pela Empresa AF Peritos (ANEXO I)**, contratada para esse fim pela AJ, a fim de auxiliar o Juízo, bem como os credores na análise e deliberação da situação financeiro-econômico da Recuperanda, em cumprimento ao artigo 22, inciso II, alínea h, da Lei nº 11.101/2005.

À disposição de V. Exa. para esclarecimentos adicionais.

Belo Horizonte, 27 de outubro de 2021.

MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES
OAB/MG 37.745
Administradora Judicial da Mendes Júnior Trading Engenharia S/A