

MENDES JUNIOR ENGENHARIA S/A

8ª Emissão de Debêntures

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício de 2015

Data Base 31/12/2015

PARTICIPANTES

EMISSORA	MENDES JUNIOR ENGENHARIA S/A
COORDENADOR(ES)	BDMG, BEMGE, CREDIREAL
ESCRITURADOR	Banco Itaú
LIQUIDANTE	Banco Itaú

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	01/08/1993
DATA DE VENCIMENTO	01/08/1997
VOLUME TOTAL DO DEBENTURE NA DATA DE EMISSÃO	Cr\$ 16.191.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBENTURES	231.300
NÚMERO DE SÉRIES	55
PUBLICAÇÃO	Diário do Comércio e O Estado de MG.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Conforme informado à época pela emissora, os recursos captados pela emissão foram destinados à: 1ª a 36ª série - alongamento do passivo da Emissora; 37ª a 55ª série - Aquisição de moedas utilizáveis no programa nacional de desestatização.

CARACTERÍSTICAS DA 40ª SÉRIE

Série vencida e não paga pela Emissora em 01/11/95.

CARACTERÍSTICAS DA 42ª SÉRIE

Série vencida e não paga pela Emissora em 01/05/96.

CARACTERÍSTICAS DA 47ª SÉRIE

Série vencida e não paga pela Emissora em 01/08/97.

SITUAÇÃO DA GARANTIA

As garantias da presente emissão foram devidamente constituídas à época da emissão. Entretanto na data da entrega deste relatório, não podemos atestar sobre a suficiência e exequibilidade das mesmas, uma vez que a Emissora não disponibilizou as informações necessárias para tal verificação.

Segundo informações prestadas pela Emissora, o valor contábil da dívida em 31/12/2013 com o único debenturista perfazia o montante de R\$ 473.207.349,77 (quatrocentos e setenta e três milhões, duzentos e sete mil, trezentos e quarenta e nove reais e setenta e sete centavos). Não foram disponibilizadas até o momento as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício 2014, portanto não foi possível atualizar essa informação.

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2006

Circulação	3.652 (40ª série) 1.531 (42ª série) 563 (47ª série)
Tesouraria	0 (40ª série) 0 (42ª série) 0 (47ª série)
Cancelado ou Não Colocado	2.648 (40ª série) 4.769 (42ª série) 5.737 (47ª série)
Total	6.300 (40ª série) 6.300 (42ª série) 6.300 (47ª série)

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Segundo informações obtidas junto ao site da CVM não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2015.

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia".	Não temos ciência de qualquer inverdade nas informações divulgadas pela Companhia. Ressalte-se que a Emissora está inadimplente no pagamento das debêntures das séries 40, 42 e 47, bem como não enviou informações sobre a garantia flutuante.
Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Alterações estatutárias ocorridas no período".	Não temos ciência de alterações alteração estatutária ocorridas durante 2015.
Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa".	Informações dispostas no item Comentários sobre as Demonstrações Contábeis.
Alínea "d" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado".	Informações dispostas no item "Posição do Ativo", conforme obtido junto, conforme o caso, ao Banco Escriturador ou à Câmara de Liquidação e Custódia na qual o ativo esteja registrado para negociação no secundário.
Alínea "e" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora".	Não tomamos ciência de qualquer resgate, amortização, conversão, repactuação ou pagamento de juros das debêntures. Ressalte-se que a Emissora está inadimplente no pagamento das debêntures das séries 40, 42 e 47.
Alínea "f" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso".	Não foi constituído fundo de amortização de debêntures.
Alínea "g" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora".	Informação contida no item "Destinação dos Recursos".
Alínea "h" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - Relação dos bens e valores entregues à sua administração:	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.

Alínea "i" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão".	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea "j" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures".	As debêntures da presente emissão são da espécie com garantia flutuante. A garantia encontrava-se suficiente e exequível à época da emissão. Entretanto, não podemos atestar sobre a suficiência e exequibilidade das mesmas, uma vez que a Emissora não disponibilizou as informações necessárias.
Alínea "l" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário".	Declaração disposta abaixo.
Alínea "k" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período".	Não atuamos como Agente Fiduciário em outra emissão de debêntures, pública ou privada, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora.

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de Debênture da MENDES JUNIOR ENGENHARIA S/A.

Este relatório foi preparado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, com base nas informações prestadas pela Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas. As informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Salientamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

ANEXO I - COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA MENDES JUNIOR ENGENHARIA S/A**A EMPRESA****SITUAÇÃO DA EMPRESA:** Operacional**NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO:** Privado**SITUAÇÃO FINANCEIRA**

A Liquidez Geral diminuiu de 1,52 em 2014 para 1,43 em 2015. A Liquidez Corrente diminuiu de 0,05 em 2014 para 0,01 em 2015.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 0,88 em 2014 para 1,12 em 2015. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 1,88 em 2014 para 2,29 em 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido permaneceu em 0,01 em 2015. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo uma queda de 6,5% de 2014 para 2015 e um aumento de 1953,3% de 2014 para 2015 no Passivo Circulante.

RESULTADOS

O Resultado em 2015 foi negativo em R\$ 412.793 Mil enquanto que o de 2014 foi negativo em R\$ 205.482 Mil. A Receita Líquida em 2015 foi inferior em 29,61% à de 2014. A Margem Bruta foi de 90,19% em 2015 contra 93,09% no ano anterior e a Margem Líquida foi de -8438,12% contra -2956,58% em 2014. O Prejuízo Líquido foi 100,89% superior a 2014. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em -14,44%(Prejuízo) em 2015 contra -6,32%(Prejuízo) em 2014.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório da Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da companhia.

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL (em milhares de Reais)

ATIVO		2015	2014
1	Ativo Total	9.414.605	9.379.074
1.01	Ativo Circulante	7.245	2.277
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6	5
1.01.01.01	Caixa	0	0
1.01.03	Contas a Receber	3.155	1.208
1.01.04	Estoques	0	0
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0
1.01.06	Tributos a Recuperar	0	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.084	1.064
1.02	Ativo Não Circulante	9.407.360	9.376.797
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0
1.02.01.03	Contas a Receber	648.834	588.706
1.02.01.04	Estoques	0	0
1.02.01.05	Ativos Biológicos	0	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	1.047.294	849.632
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	16.986	5
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	7.666.635	7.892.889
1.02.02	Investimentos	2.164	19.445
1.02.03	Imobilizado	25.447	26.120
1.02.04	Intangível	0	0

PASSIVO		2015	2014
2	Passivo Total	9.414.605	9.379.074
2.01	Passivo Circulante	864.844	42.120
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	382	329
2.01.02	Fornecedores	3.721	1.931
2.01.03	Obrigações Fiscais	441	1.880
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	821.865	33.268
2.01.04.02	Debêntures	0	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	38.435	4.712
2.01.05.02	Outros	38.435	4.712
2.01.06	Provisões	0	0
2.02	Passivo Não Circulante	5.691.241	6.084.945
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.386.277	2.842.556
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	99.063	771.972
2.02.01.02	Debêntures	2.287.214	2.070.584
2.02.02	Outras Obrigações	1.151.299	1.083.419
2.02.03	Tributos Diferidos	1.950.114	1.950.279
2.02.04	Provisões	203.551	208.691
2.03	Patrimônio Líquido	2.858.520	3.252.009
2.03.01	Capital Social Realizado	2.163.400	2.163.400
2.03.04	Reservas de Lucros	679.744	1.072.845
2.03.04.01	Reserva Legal	175.822	175.822

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		2015	2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.892	6.950
3.01.01	Receita de Aluguel no País	399	5.250
3.01.02	Receita de Aluguel de Imóveis	4.992	2.407
3.01.03	DRB - ICMS	-499	-707
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-480	-480
3.03	Resultado Bruto	4.412	6.470
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-94.183	85.945
3.04.01	Despesas com Vendas	0	0
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.236	-32.089
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-68.888	124.771
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-17.059	-6.737
3.04.06.01	Equivalencia Patrimonial	-17.059	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-89.771	92.415
3.06	Resultado Financeiro	-520.849	-435.851
3.06.01	Receitas Financeiras	290.426	115.014
3.06.02	Despesas Financeiras	-811.275	-550.865
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-610.620	-343.436
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	197.827	137.954
3.08.01	Corrente	0	0
3.08.02	Diferido	197.827	137.954
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-412.793	-205.482
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-412.793	-205.482