

TRUSTEE

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA
CÍVEL DA COMARCA DE CAMPINAS DO ESTADO DE SÃO PAULO,**

Recuperação Judicial

Processo nº 1001471-18.2019.8.26.0568

**TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS
LTDA.**, representada por **PEDRO MÉVIO OLIVA SALES COUTINHO**,
Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **TERRA
FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA. E OUTRAS –
GRUPO TERRA FORTE**, vem, respeitosamente, perante Vossa Excelência, em
cumprimento ao disposto no art. 22, II, “a” e “c”, da Lei no 11.101/2005, requerer a
juntada do incluso **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao período
de setembro de 2019.

Sendo o que havia a manifestar, a Administradora
Judicial permanece à disposição de Vossa Excelência, do Ministério Público e demais
interessados.

São Paulo, 22 de novembro de 2019.

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA.

Administradora Judicial

Pedro Mévio Oliva Sales Coutinho

OAB/SP nº 328.491

Ricardo de Moraes Cabeção
OAB/SP nº 183.218

Mariane Fernandes
OAB/SP nº 408.380

Av. Iraí, nº 393, conj. 32, Moema, São Paulo/SP, CEP 04082-001
Tel.: +55 11 2129 8322; Cel.: +55 11 94582-5400
contato@trusteeaj.com.br – www.trusteeaj.com.br



RECUPERAÇÃO JUDICIAL TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA, ENTRE OUTRAS

AUTOS nº. 1001471-18.2019.8.26.0568



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES (RMA)

Referente ao período acumulado de setembro de 2.019

ADMINISTRADORA JUDICIAL: TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA

TRUSTEE

EXCELENTÍSSIMO SENHOR JUIZ DE DIREITO DA PRIMEIRA VARA CÍVEL DA COMARCA DE CAMPINAS - ESTADO DE SÃO PAULO - DOUTOR RENATO SIQUEIRA DE PRETTO.

Autos: **1001471-18.2019.8.26.0568**

Requerente: **Terra Forte Exportação e Importação de Café Ltda. entre outras**

Relatório Mensal de Atividades – RMA referente ao período de setembro de 2.019

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAS LTDA., empresa especializada em administração judicial de empresas nos termos da lei 11.101/2005, nomeada nos autos da Recuperação Judicial proposto por **TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA**, CNPJ 06.197.922/0001-17, **JODIL PARTICIPAÇÕES LTDA**, CNPJ 19.460.624/0001-10, **JODIL AGROPECUARIA** CNPJ 06.197.922/0001-17, e **JOÃO FARIA DA SILVA**, CNPJ 11.016.00.273/82, em conjunto denominados “**GRUPO TERRA FORTE**” vem à presença de V. Exa., em atenção ao despacho de Folhas 810/818, **APRESENTAR O RELATÓRIO DE ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS DE SETEMBRO DE 2.019.**

Cumprir observar que as empresas Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento de informações *sobre* as suas atividades contempladas neste RMA, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/2005.

O referido relatório foi constituído com base nas documentações e esclarecimentos fornecidos pelas recuperandas e seus representantes, as quais não foram em qualquer hipótese objeto de auditoria, fiscalização ou eventual verificação, que nos possibilitassem emitir parecer sobre sua veracidade e conformidade.

Av. Iraí, nº 393, conj. 32, Moema, São Paulo/SP, CEP 04082-001

Tel.: +55 11 2129 8322; Cel.: +55 11 94582-5400

contato@trusteeaj.com.br - www.trusteeaj.com.br



SUMÁRIO

<u>1. INTRODUÇÃO AO RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DE SETEMBRO DE 2.019</u>	<u>4</u>
<u>2. ESTRUTURA SOCIETÁRIA</u>	<u>5</u>
2.2. TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA.....	5
2.3. JODIL AGROPECUÁRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA.	5
2.4. JODIL PARTICIPAÇÕES LTDA.	6
2.5. SR. JOÃO FARIA DA SILVA.....	6
<u>3. SITUAÇÃO OPERACIONAL.....</u>	<u>7</u>
3.2. CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	9
3.3. ABERTURA DAS DESPESAS OPERACIONAIS, ADMINISTRATIVAS E FINANCEIRAS	10
3.4. HISTÓRICO DO QUADRO CONSOLIDADO DE COLABORADORES DESDE DEZEMBRO DE 2.018 ATÉ SETEMBRO DE 2.019.	17
3.5. CASCATA (“WATERFALL”) DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE SETEMBRO DE 2.019	17
<u>4. ANÁLISE CONTÁBIL DO BALANCETE E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</u>	<u>19</u>
4.2. BALANCETE SINTÉTICO COMBINADO DAS ENTIDADES, COM EXCEÇÃO A JODIL PARTICIPAÇÕES QUE DEMONSTRAREMOS SEQUENTEMENTE	20
4.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SINTÉTICO COMBINADO DAS ENTIDADES QUE FORMAM O GRUPO TERRA FORTE, COM EXCEÇÃO A JODIL PARTICIPAÇÕES QUE DEMONSTRAREMOS SEQUENTEMENTE	23
4.4. ABERTURAS E OBSERVAÇÕES ACERCA DOS SALDOS CONTÁBEIS DO BALANCETE:	24
4.4.1. ABERTURA DO ATIVO POR ORDEM DE MAIOR REPRESENTATIVIDADE	24
4.4.2. ABERTURA DO PASSIVO POR ORDEM DE MAIOR REPRESENTATIVIDADE	27
4.5. BALANÇO JODIL PARTICIPAÇÕES	30
<u>5. FLUXO DE CAIXA DO GRUPO TERRA FORTE DE JANEIRO A SETEMBRO DE 2019</u>	<u>31</u>
<u>6. OUTRAS INFORMAÇÕES</u>	<u>32</u>

1. INTRODUÇÃO AO RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DE SETEMBRO DE 2.019

Este Relatório Mensal de Atividades foi baseado nas informações fornecidas pelos seus representantes legais e não tem como finalidade expressar opinião sobre a legitimidade dos saldos ou lançamentos contábeis ou quaisquer outras informações financeiras ou não financeiras que formam parte do referido relatório. Tais informações, tanto qualitativa quanto quantitativa, não foram objeto de exame independente e nem qualquer procedimento de auditoria por parte desta Administradora Judicial, procedimentos estes regulados e normatizados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Instituto de Auditores Independentes do Brasil (“IBRACON”). Portanto, não há como garantir ou afirmar a correção, precisão, ou ainda, que as informações disponíveis fornecidas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, de maneira que o presente relatório em que pese não possuir caráter de parecer ou opinião sobre os referidos dados, descreve várias nuances que passam a ser fiscalizadas pela Administração Judicial com vistas a manter informados o Juízo, Ministério Público, Credores e demais interessados sobre a rotina das companhias do conglomerado.

A recuperanda *Grupo Terra Forte* disponibilizou balancetes contábil especial sobre o deferimento do pedido de Recuperação Judicial, referente ao período de setembro de 2.019 de cada empresa que compõe o Processo de Recuperação Judicial.

- ESPAÇO INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO



2. ESTRUTURA SOCIETÁRIA

O *GRUPO TERRA FORTE* é formado pelas sociedades TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA., JODIL AGROPECUÁRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA., JODIL PARTICIPAÇÕES LTDA. e JOÃO FARIA DA SILVA (na qualidade de empresário individual rural). O Sr. João Faria da Silva, por outro lado, exerce o controle e administra todas as sociedades, tudo, em torno de sua experiência de décadas no ramo cafeeiro. A seguir o breve objetivo e finalidade que cada entidade exerce no “*GRUPO TERRA FORTE*”:

2.2. Terra Forte Exportação e Importação de Café Ltda.

Trata-se de uma das empresas nacionais mais relevantes do ramo do café por meio de 2 (duas) plantas industriais: uma em São João da Boa Vista (SP) e outra em Poços de Caldas (MG). A Terra Forte congrega a capacidade de beneficiamento e armazenagem de mais de 800.000 sacas de café, e é controlada pelo Sr. João Faria da Silva, sendo que os demais membros da família são cotistas minoritários.

2.3. Jodil Agropecuária e Participações Ltda.

Empresa do ramo de agronegócio que tem por objeto a) atividade de agropecuária; b) atividade de agropecuária em toda sua extensão e modalidades que poderão ser desenvolvidas em imóveis próprios e/ou de terceiros, bem como a comercialização e industrialização de produtos e subprodutos correlatos; c) participação em outras sociedades, na qualidade de sócia, quotista ou acionista, podendo adquirir ou alienar participações societárias; d) administração, compra e venda de bens e direitos próprios, fundada em 30 de março de 2.004.

Empresa detentora das fazendas produtoras de café (mediante arrendamento para o Sr. João Faria), que produzem milhares de sacas de café por ano, de 5 qualidades e espécies diferentes. Com base nas informações coletadas, são fazendas altamente produtivas, e que ocupam posição de destaque nacional no mercado pela qualidade e volume de produção de café.



TRUSTEE

2.4. Jodil Participações Ltda.

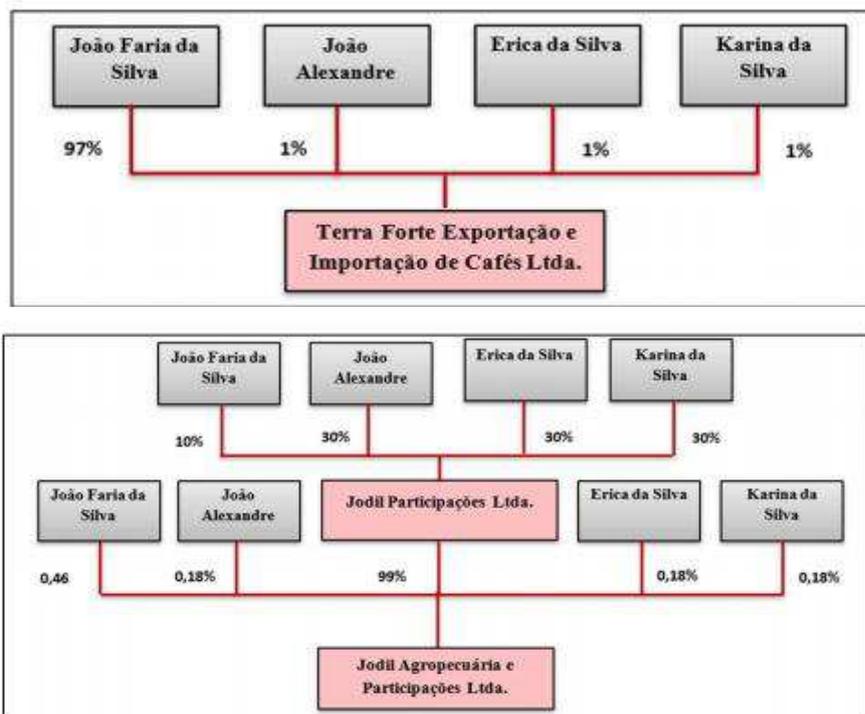
Trata-se de sócia majoritária da JODIL AGROPECUÁRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA., controlada pelo Sr. João Faria da Silva, figurando como uma espécie de *holding* idealizada para otimizar a administração, governança e consecução dos negócios do GRUPO TERRA FORTE.

É uma Sociedade Empresarial que tem por finalidade a viabilizar a participação em outras sociedades civis e/ou comerciais. A Sociedade foi fundada em 02 de janeiro de 2.014 e seu prazo de duração é indeterminado.

2.5. Sr. João Faria da Silva

Gestor da produção de café nas fazendas da JODIL AGRO e idealizador do GRUPO TERRA FORTE, responsável por plantação que já chegou à marca de 18 milhões de pés de café arábica, com produção anual de mais de 180 mil de sacas de café por ano.

Verifica-se os organogramas a seguir:



3. SITUAÇÃO OPERACIONAL

Este capítulo do relatório tem como finalidade demonstrar o balanço combinado das três empresas que formam o Grupo Econômico de Recuperação Judicial, sem qualquer eliminação de transações entre as mesmas (eliminação *intercompany*), de tal sorte que os leitores possam compreender melhor os saldos contábeis de todas recuperandas referente ao período acumulado de setembro de 2.019.

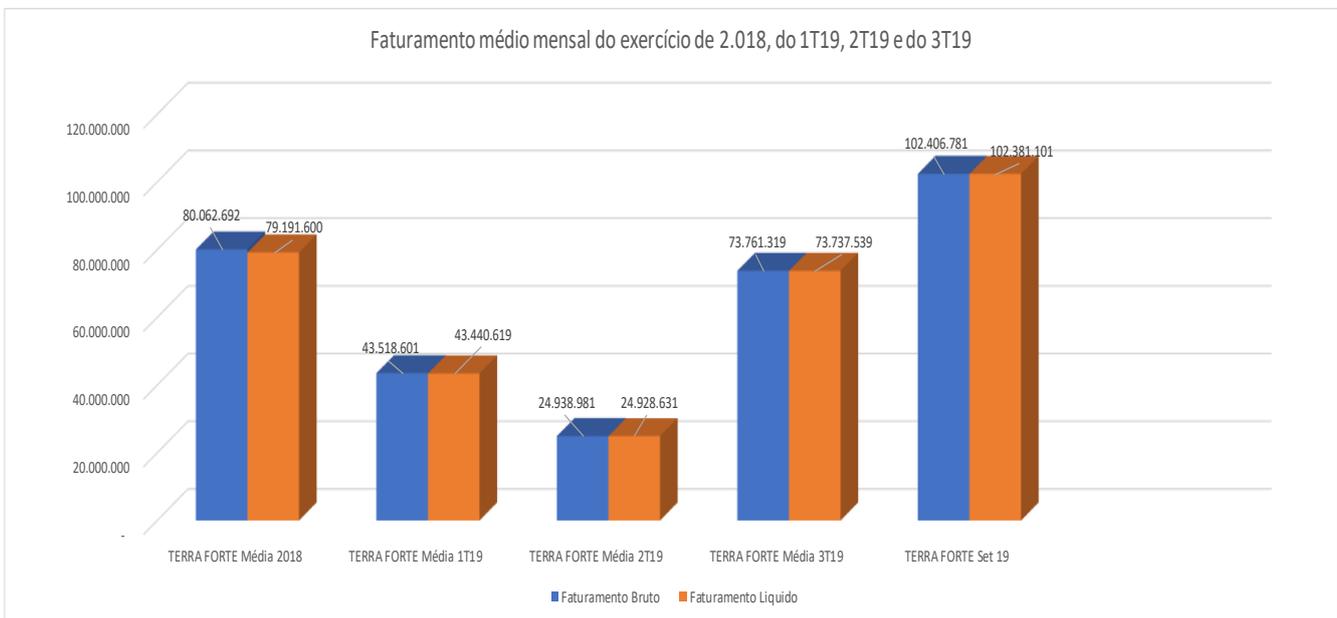
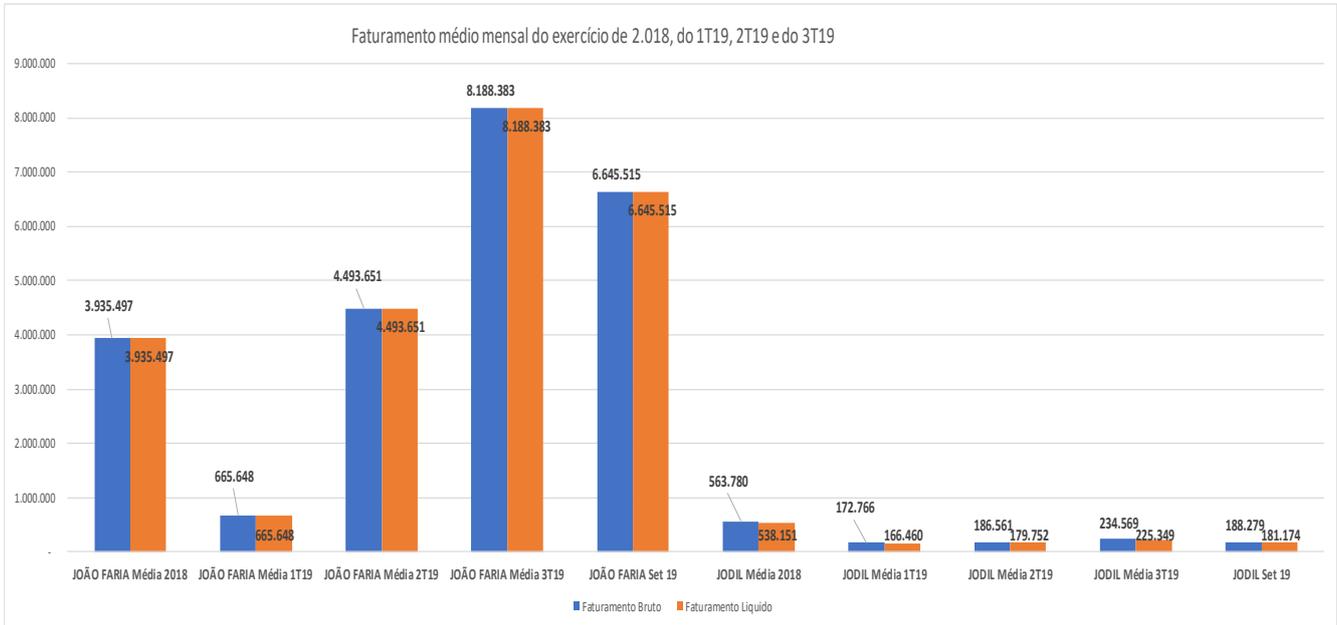
Como a JODIL PARTICIPAÇÕES detém 99% da JODIL AGROPECUÁRIA, seu Balanço Patrimonial e suas Demonstrações de Resultado estão sendo demonstrados separadamente da combinação realizada por esta Administradora Judicial. Além do Investimento na JODIL AGROPECUÁRIA, a Jodil detém investimentos na JODIL INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA., a qual não faz parte do processo de Recuperação Judicial, sendo que maiores detalhes serão abordados no decorrer deste relatório.

De acordo com os balancetes disponibilizados e em constatações oriundas das habituais vistorias desta Administradora Judicial às fazendas, armazéns e unidades fabris, podemos observar o funcionamento operacional das recuperandas. Assim, as Receitas Operacionais Brutas Combinadas acumuladas do período acumulado findo em 30 de setembro de 2.019 (sem eliminações das partes relacionadas) foram de R\$ 468,5 milhões, das quais R\$ 409 mil referem-se basicamente a Impostos Incidentes sobre as Vendas e Devoluções de Vendas, isto é, a Receita Líquida deste período foi de R\$ 468,1 milhões (30% maior que o faturamento líquido acumulado em agosto de 2.019). O faturamento bruto mensal de setembro de 2.019 é de R\$ 109,2 milhões, demonstrando que houve aumento quando comparado a agosto de 2.019, cujo mês foi de R\$ 67 milhões. Além de demonstrar significativo aumento no faturamento se comparado com média mensal do Balanço Especial de pedido de Recuperação Judicial, que foi de R\$84,5 milhões.

A seguir colocamos gráficos contendo as aberturas de faturamento por Recuperanda referente ao período findo em 30 de setembro de 2.019, em comparação com a média simples mensal e trimestral do exercício findo em 31 de dezembro de 2.018, com o 1º trimestre de 2.019 por Recuperanda e acumulado, com o 2º trimestre de 2019 por Recuperanda e acumulado e com



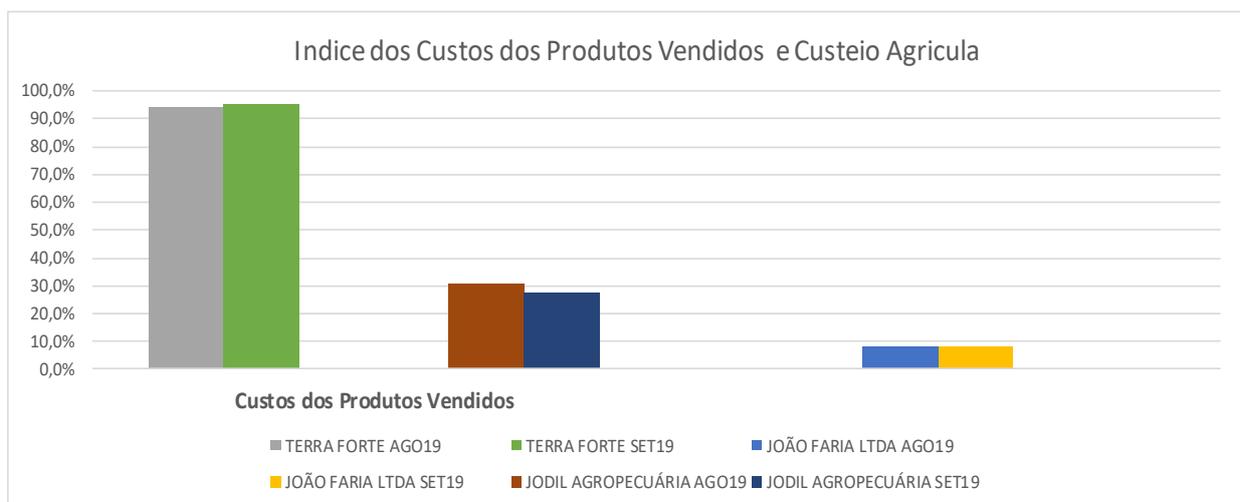
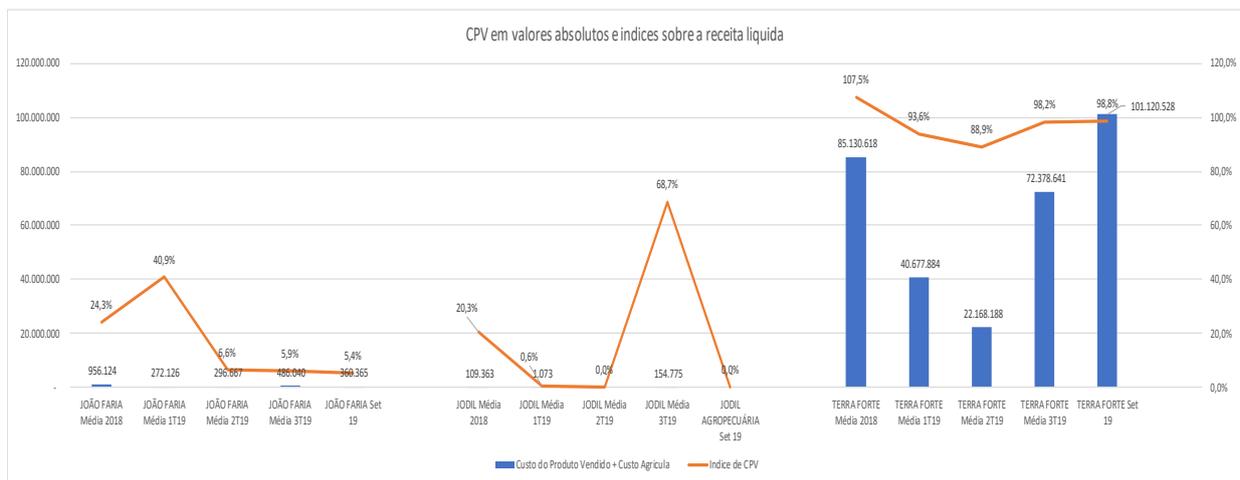
o 3º trimestre de 2019 por Recuperanda e acumulado de 2019, (sem considerar qualquer sazonalidade), a título comparativo de avaliação do comportamento das receitas.



3.2. Custo dos Produtos Vendidos

O Custo do Produto Vendido Combinado (“CPV”), incluindo despesas de custeio agrícola, representa respectivamente os índices de 7,9%, 27,3% e 95,2%, sobre as Receitas Operacionais Líquidas das companhias JOÃO FARIAS DA SILVA, JODIL AGROPECUÁRIA e TERRA FORTE no período acumulado findo em 30 de setembro de 2.019. Considerando o Resultado Combinado, este custo totaliza R\$ 409,3 milhões, ou seja, 87,4% sobre as Receitas Operacionais Líquidas de Vendas Combinadas.

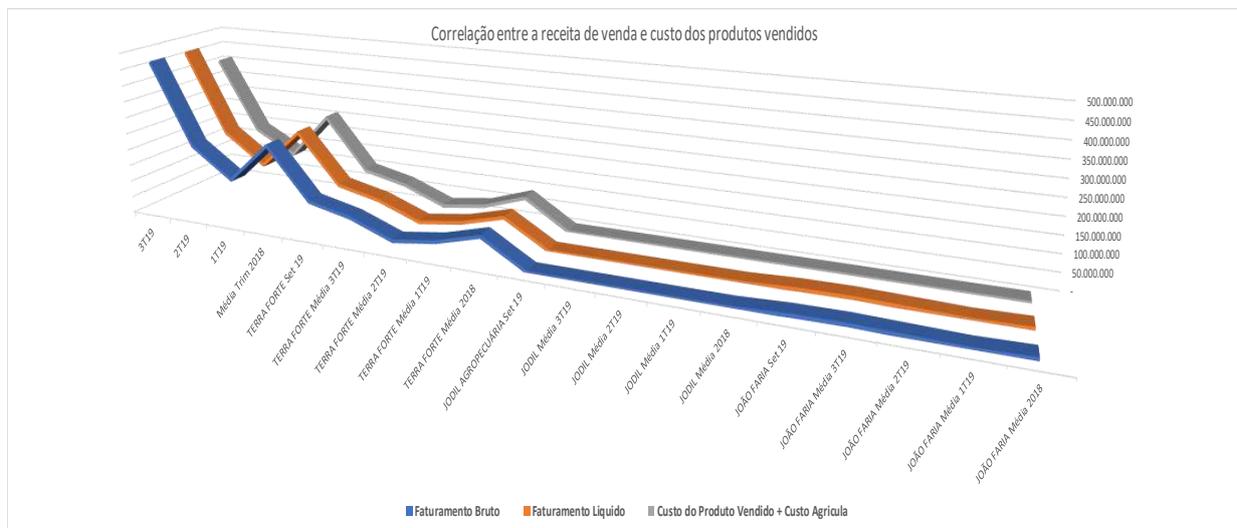
A seguir demonstramos a evolução e comparação entre a média simples mensal de 2.018, 1º, 2º e 3º trimestres de 2.019, do custo de produtos vendidos (“CPV”), assim como os índices de CPV, quando comparados com o faturamento líquido do mesmo período:



Quando comparamos os faturamentos bruto e líquido em conjunto com os custos de produtos vendidos mensais, observamos que nos meses em que os índices de CPV ficaram elevados, sua correlação aparenta estar mais alinhada com o faturamento, uma vez que o custo do produto se encontra mais estável.

Destarte, se pode verificar no próximo quadro a correlação entre o faturamento líquido e o custo de produtos vendidos. Os custos de produtos vendidos continuam em significativa magnitude frente as receitas dos produtos das Recuperandas, os quais podem ter forte influência sobre a recuperação da rentabilidade do grupo.

A seguir, demonstramos o gráfico de correlação entre vendas e custos dos produtos vendidos sobre a média simples mensal de 2.018, 1º. Trimestre, do 2º. trimestre de 2.019 e do 3º trimestre de 2019.



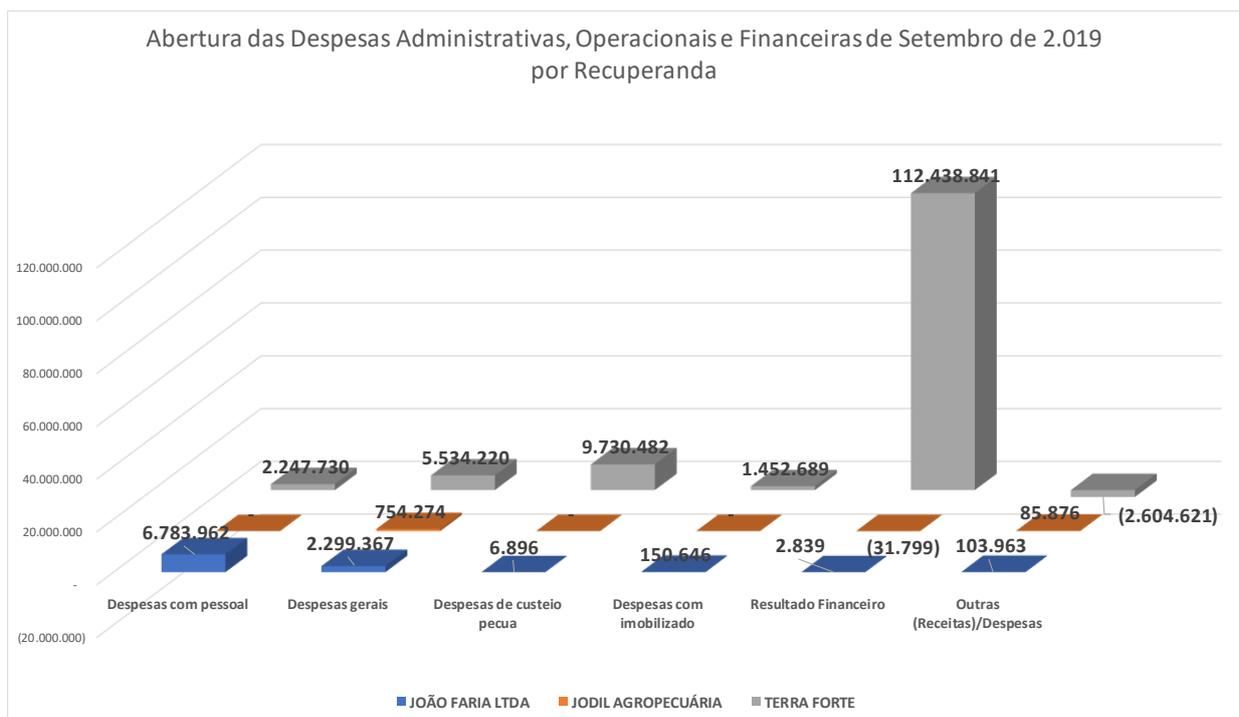
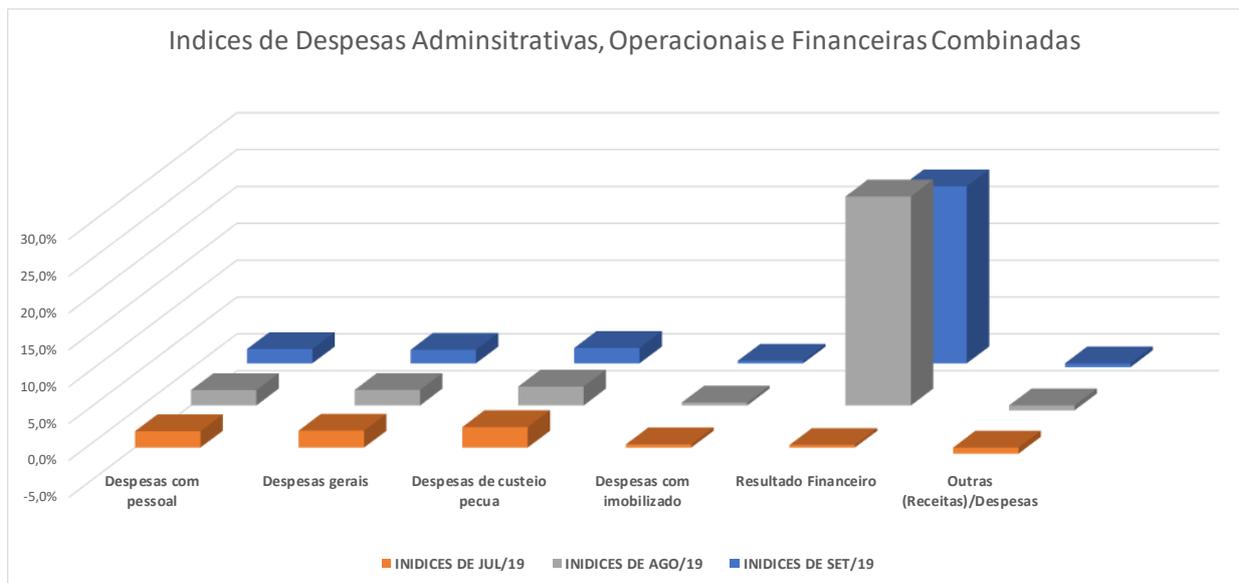
3.3. Abertura das Despesas Operacionais, Administrativas e Financeiras

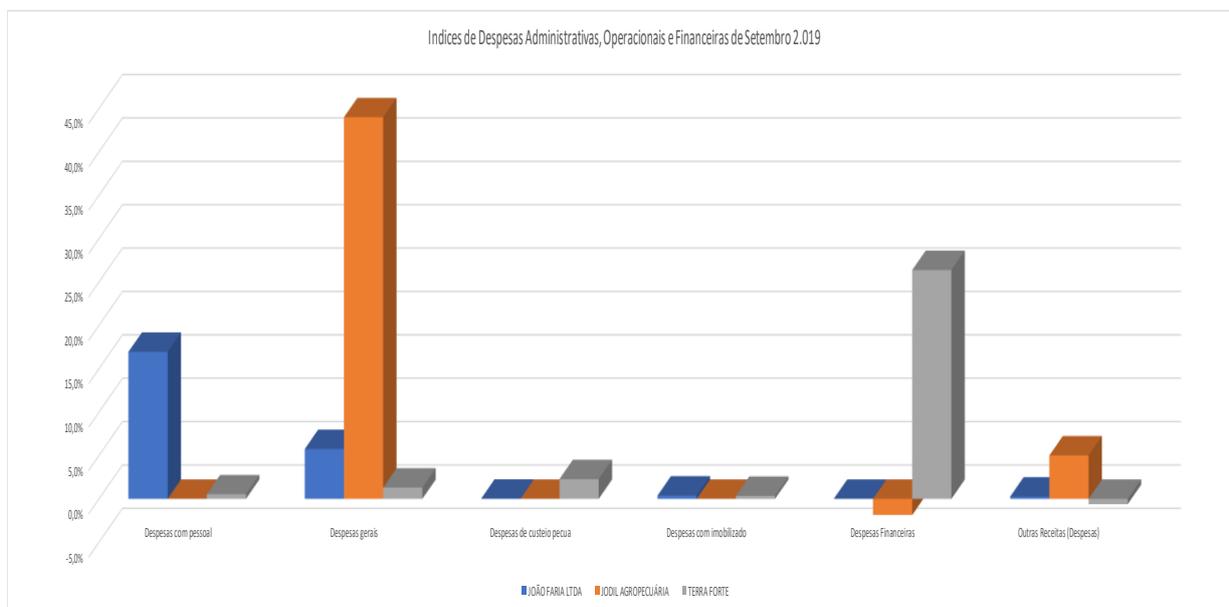
O Resultado Financeiro representa índice de 24% sobre as Receitas Líquidas de Vendas e é oriundo de Juros, taxas, operações com Instrumentos Financeiros Derivativos e de Operações com Variações Cambiais (em moeda estrangeira). Principal motivo para o Prejuízo do período acumulado de janeiro a setembro de 2.019, foram os valores expressivos da variação cambial contabilizada em agosto e setembro de 2.019 na Terra Forte.



Pode-se observar que o resultado positivo de janeiro a julho de 2.019, que era de R\$ 20 milhões tornou-se prejuízo em agosto de R\$ 74,7 milhões, e conseqüentemente em setembro de R\$81,2 milhões, por razão exposta acima.

Com o aumento das despesas financeiras, o Grupo Terra Forte tem os índices de despesas com maiores destaques em Resultado Financeiro em 24%, frente a 28,4% no mês anterior e Despesa de Custeio Pecuária de 2,1%.

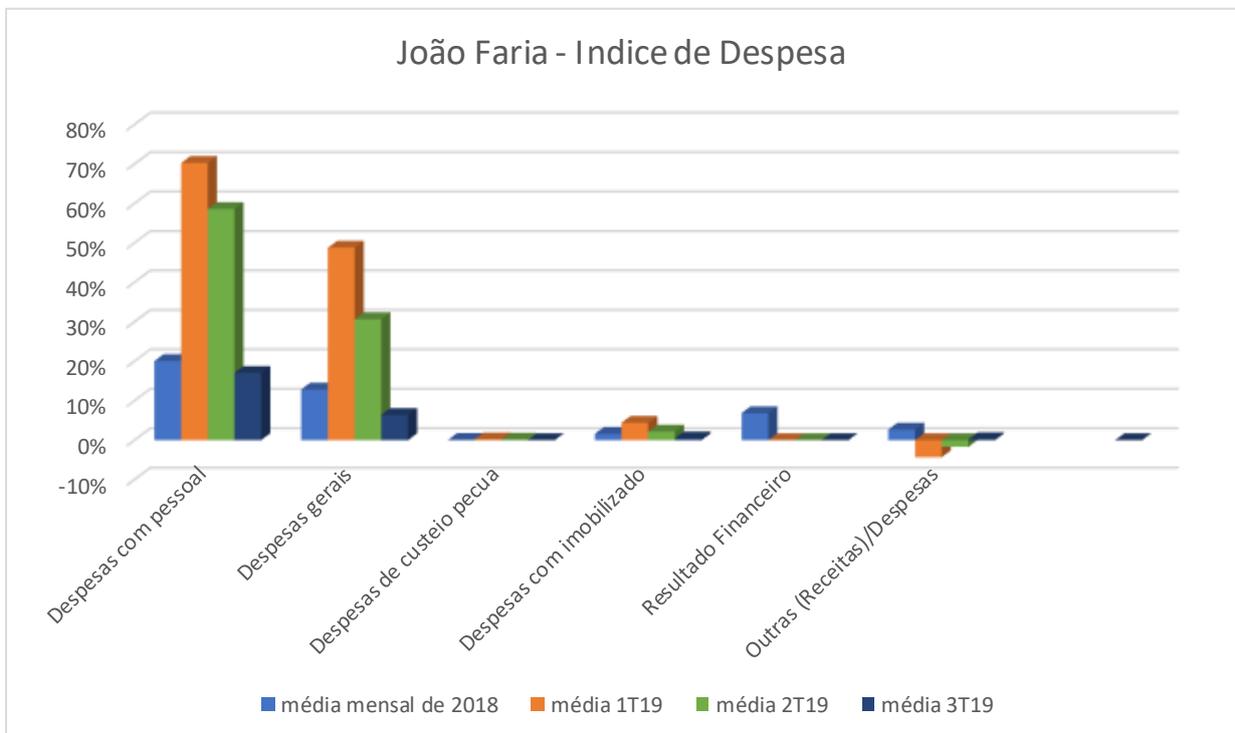
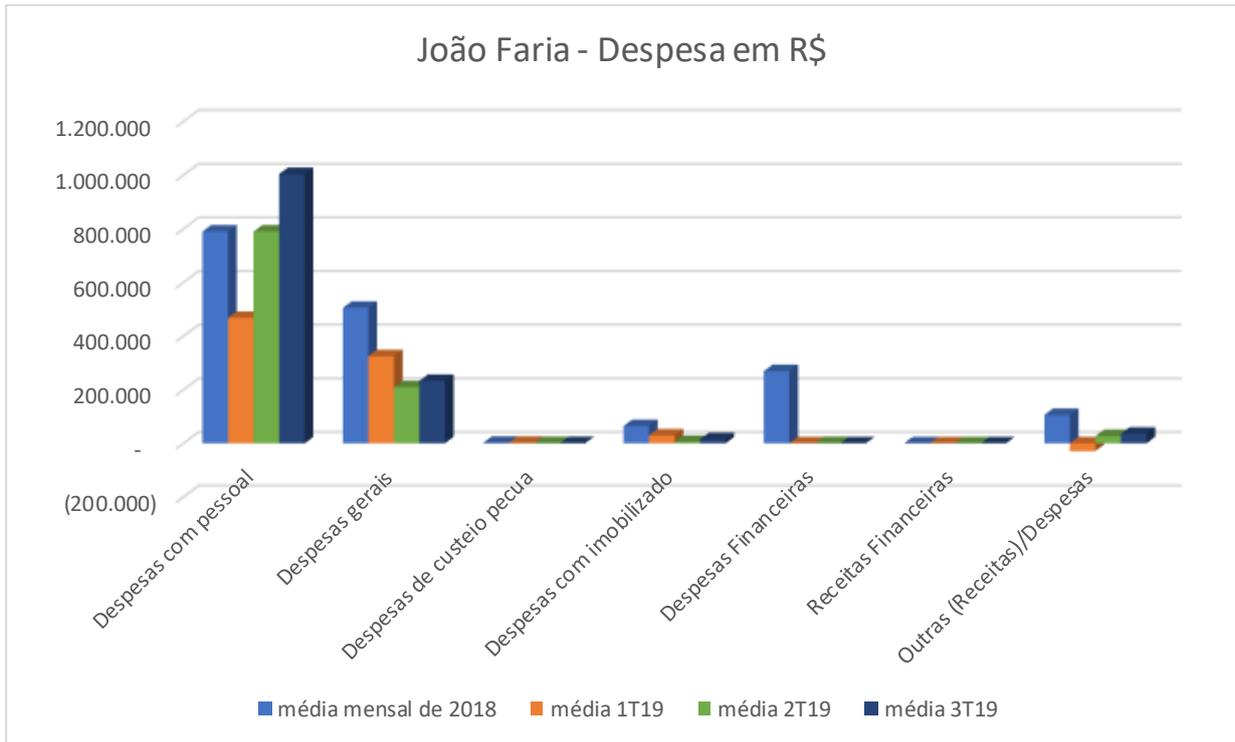


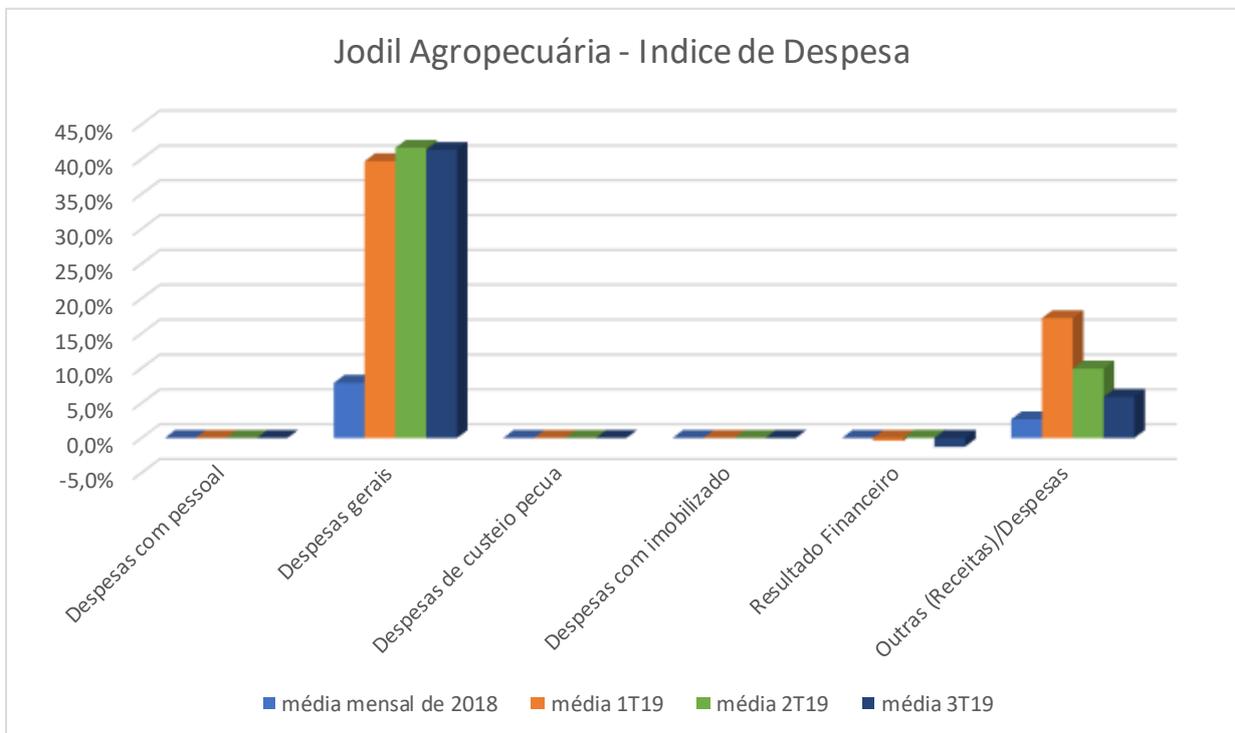
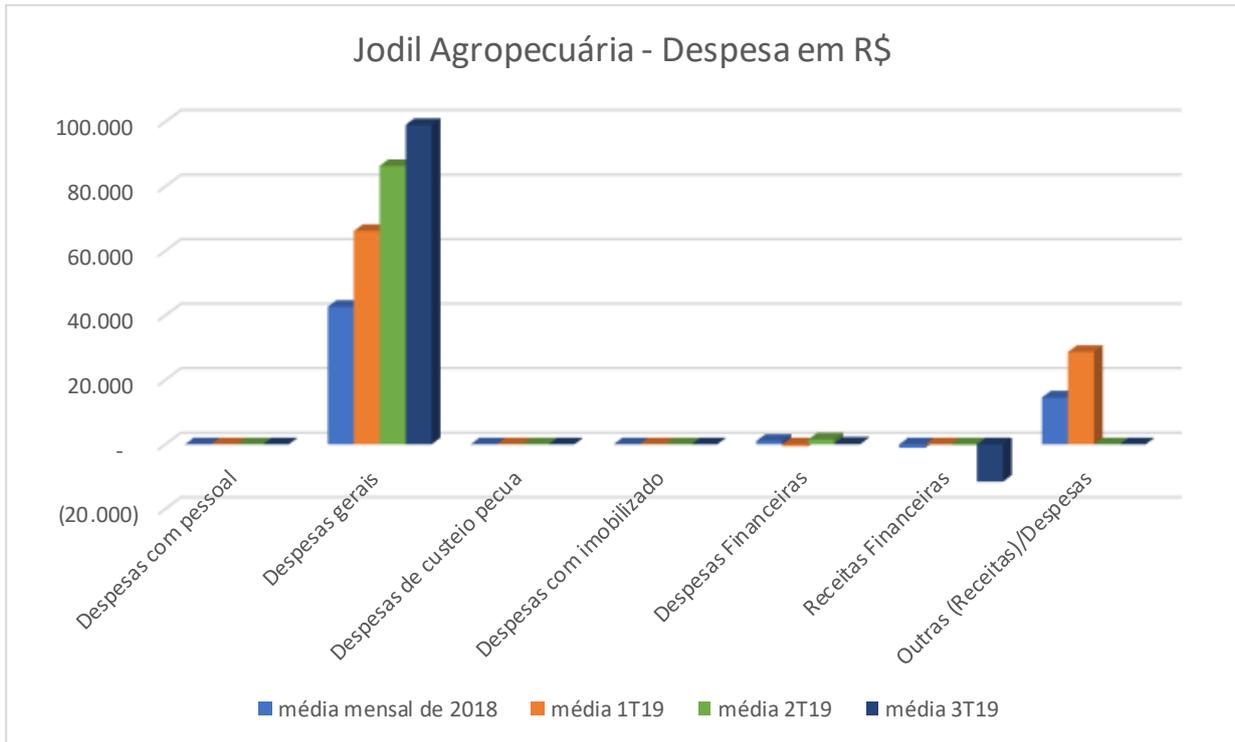


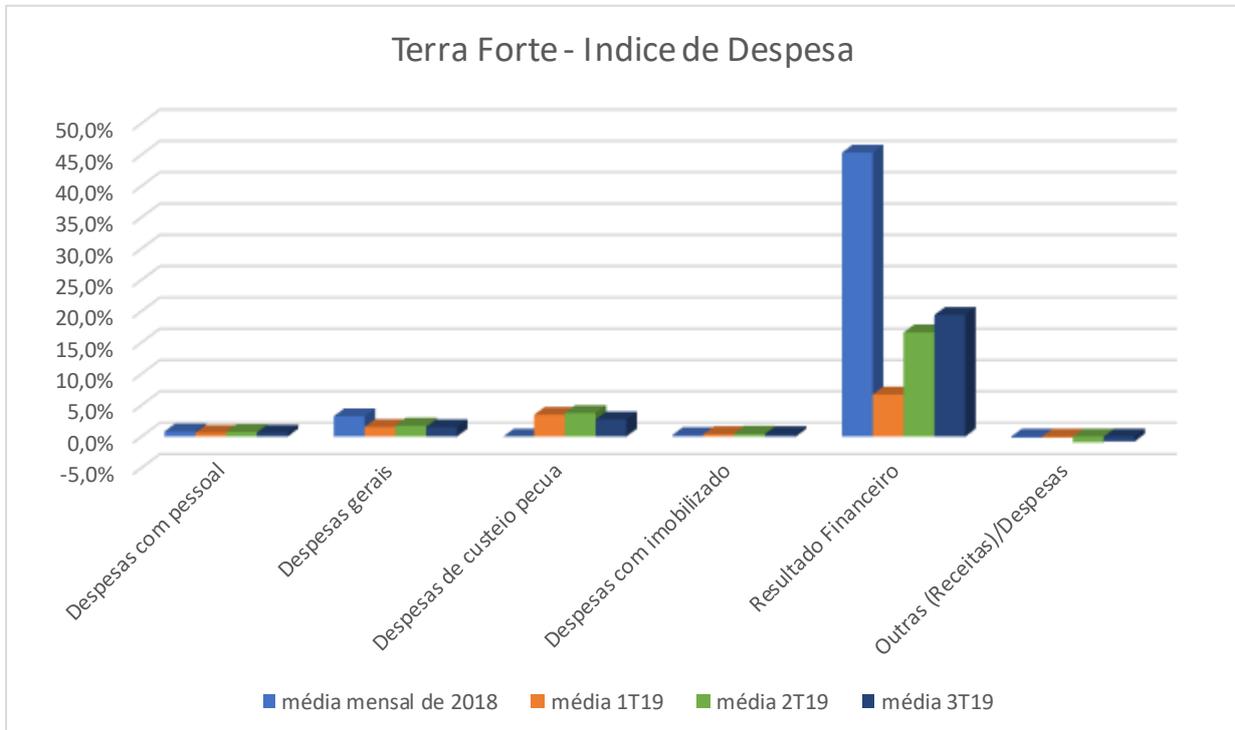
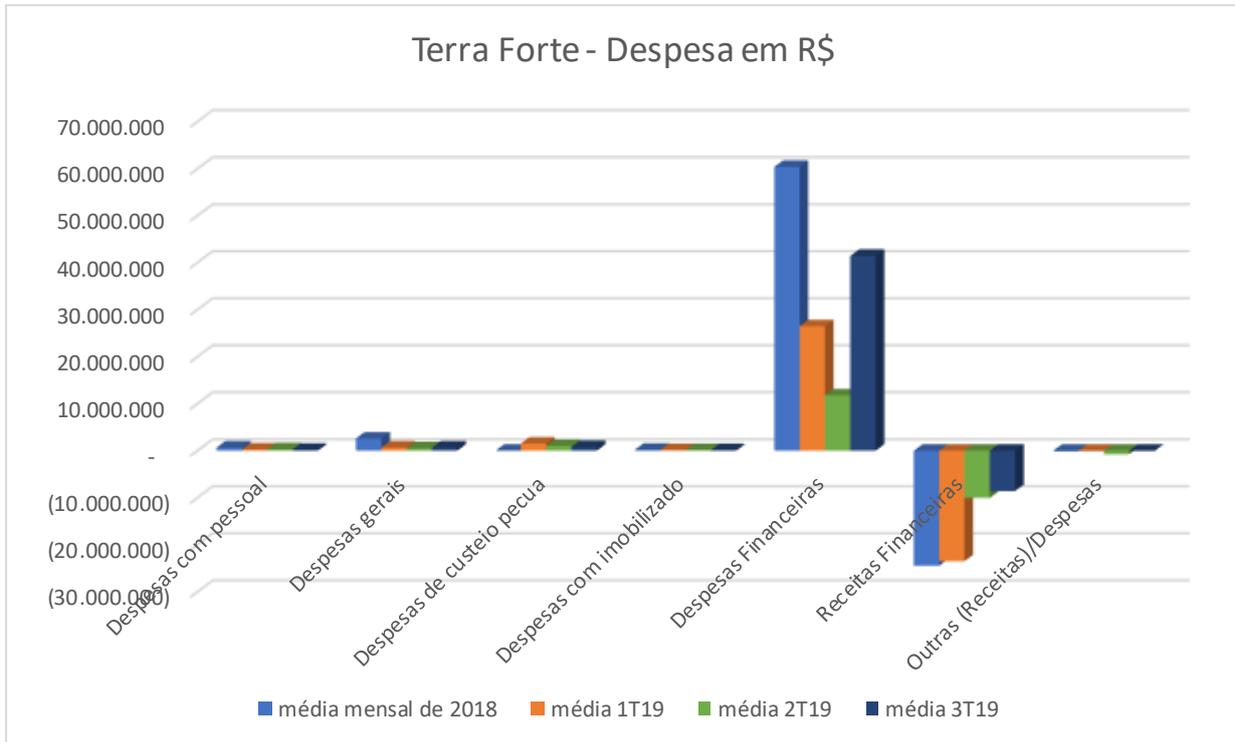
Os índices percentuais no eixo esquerdo da figura acima têm por finalidade demonstrar quanto cada custo representa sobre a Receita Líquida de Vendas das Recuperandas. Caso a soma dos referidos índices, somados aos índices de produtos vendidos, seja menor que 100% em correlação à Receita Líquida, há forte probabilidade de Rentabilidade das Empresas. Contudo, há que observar na Demonstração de Resultado, no tocante a somatória dos Custos de Produtos, Custos Operacionais, Administrativos e Financeiros, Tributários Combinados, que ultrapassaram 100%, encerrando o período acumulado de 30 de setembro de 2.019 em 117,1%, dos quais 86,8% referem-se ao Custo do Produto Vendido, 24% ao Resultado Financeiro negativo e 6,2% Custos com Pessoal e Administrativos.

A seguir demonstramos média mensal simples (sem consideração de qualquer sazonalidade) do resultado do exercício de fim de 31 de dezembro de 2.018, média do 1º trimestre de 2.019 em comparação com a média do 2º e 3º trimestre de 2.019, em valores absolutos e índice das despesas administrativas, operacionais e financeiras sobre as receitas líquidas.









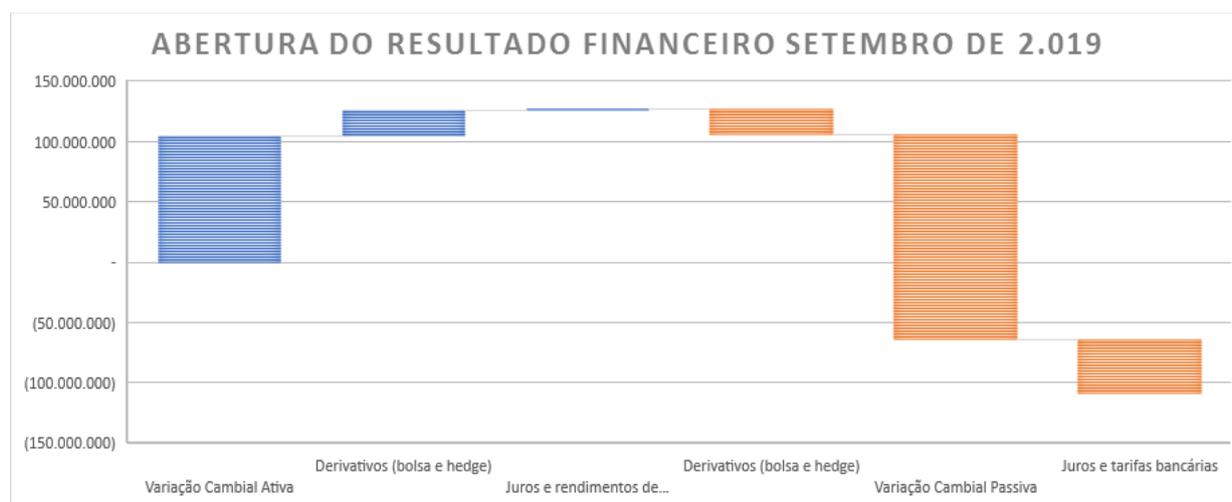
TRUSTEE

Como mencionado acima e de acordo com os argumentos da crise instaurada sobre o Grupo, podemos observar que as Operações Financeiras resultaram em significativo prejuízo e que em sua maioria vem das Operações Financeiras da recuperanda Terra Forte.

Há como observar que o resultado financeiro (negativo) de 2.019 está significativamente inferior ao resultado financeiro (negativo) de 2.018, se comparado com média simples, os quais com base nas informações contábeis estão fortemente relacionados a menores perdas com Instrumentos Financeiros Derivativos em 2.019, sendo os principais ofensores do Resultado Financeiro a Variação Cambial e Juros Bancários.

<u>Terra Forte</u>								
<u>Abertura do Resultado Financeiro</u>	<u>dez-18</u>	<u>mar-19</u>	<u>abr-19</u>	<u>mai-19</u>	<u>jun-19</u>	<u>jul-19</u>	<u>ago-19</u>	<u>set-19</u>
Variação Cambial Ativa	225.013.048	56.481.136	57.424.597	58.830.739	86.379.668	103.492.376	104.376.703	104.518.184
Derivativos (bolsa e hedge)	54.812.229	891.447	13.677.549	13.677.639	13.677.639	13.677.639	17.166.575	21.066.917
Juros e rendimentos de aplicações financ	13.683.368	13.225.483	540.488	612.590	676.526	754.212	835.276	893.384
Derivativos (bolsa e hedge)	(385.496.135)	(5.794.128)	(13.560.673)	(13.560.673)	(13.560.673)	(13.560.673)	(20.348.373)	(20.807.248)
Variação Cambial Passiva	(282.651.860)	(58.863.665)	(70.569.237)	(70.999.053)	(72.380.917)	(73.156.698)	(160.789.642)	(170.159.963)
Juros e tarifas bancárias	(56.199.840)	(14.688.842)	(19.435.865)	(23.890.397)	(26.997.842)	(30.547.754)	(39.903.215)	(44.830.676)
Resultado Financeiro	(430.839.191)	(8.748.569)	(31.923.140)	(35.329.156)	(12.205.599)	659.102	(98.662.675)	(109.319.402)

Segue abertura do Resultado Financeiro da Terra Forte, referente ao período findo em 30 de setembro de 2.019, para melhor ilustração e entendimento:



3.4. Histórico do Quadro Consolidado de Colaboradores desde dezembro de 2.018 até setembro de 2.019.

No período acima referido, pode-se observar que o Grupo Recuperando obteve variações em seu quadro de colaboradores, encerrando o mês de setembro de 2.019 com 285 empregados. Ressaltamos que os custos com o quadro de colaboradores representam 0,5% da receita líquida de vendas combinadas, sendo que este impacto não se torna relevante frente aos altos índices de CPV's e Despesas Financeiras.

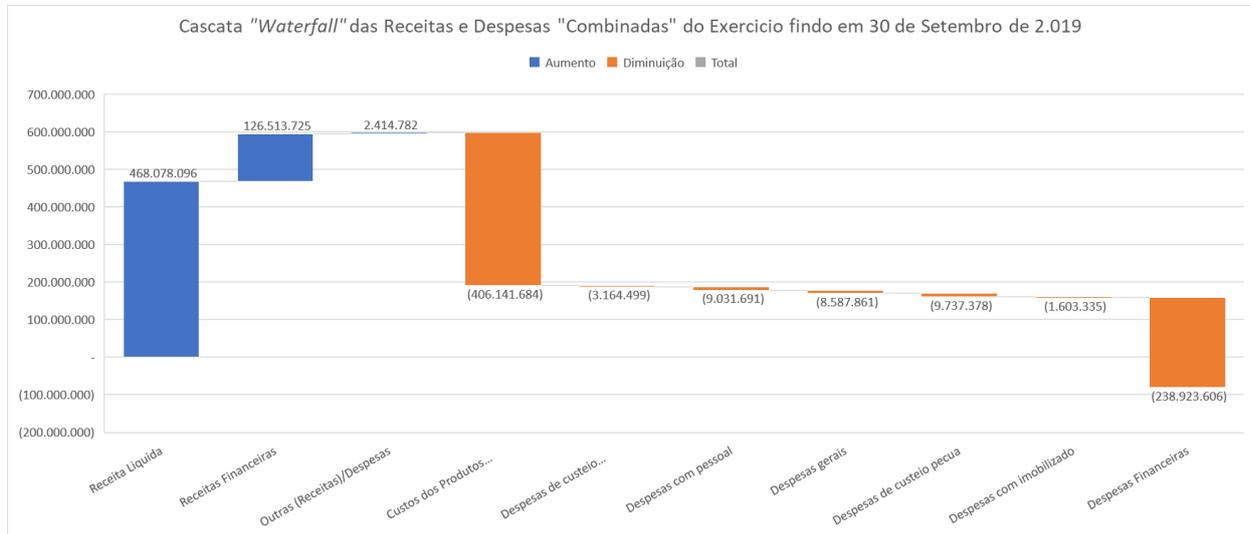
TOTAL - Combinado				
QUADRO DE FUNCIONÁRIOS				
	INICIAL	ADMISSÕES	DEMISSÕES	FINAL
TOT. FUNCIONÁRIOS DEZ 18	350	-	-	328
TOT. FUNCIONÁRIOS JAN 19	328	3	12	319
TOT. FUNCIONÁRIOS FEV 19	319	21	5	335
TOT. FUNCIONÁRIOS MAR 19	335	18	4	349
TOT. FUNCIONÁRIOS ABR 19	349	190	8	531
TOT. FUNCIONÁRIOS MAI 19	531	6	29	508
TOT. FUNCIONÁRIOS JUN 19	508	3	16	495
TOT. FUNCIONÁRIOS JUL 19	495	0	12	483
TOT. FUNCIONÁRIOS AGO 19	483	0	15	468
TOT. FUNCIONÁRIOS SET 19	468	2	185	285

3.5. Cascata (“Waterfall”) da Demonstração do Resultado de Setembro de 2.019

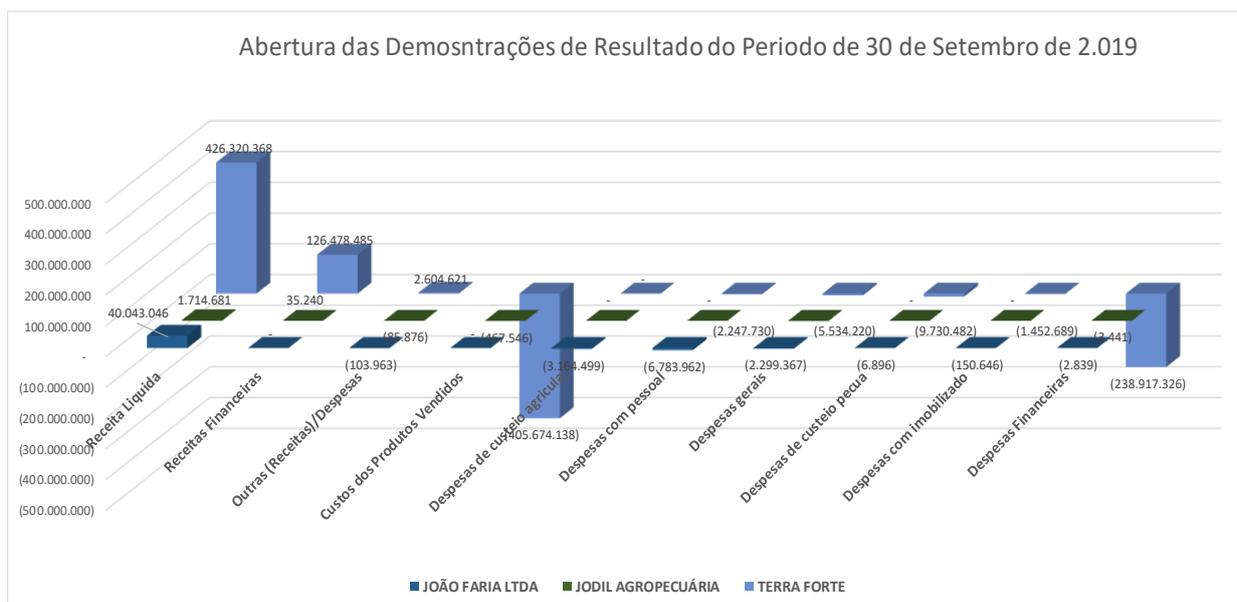
O prejuízo acumulado em setembro de 2.019 foi de R\$81,2 milhões, uma vez que as receitas operacionais líquidas somaram R\$468 milhões e o CPV, acrescido das despesas, custos, resultado financeiro e impostos alcançaram o montante de R\$549,2 milhões, as quais estão sinteticamente demonstradas e podem ser observadas mais à frente neste relatório. Vale ressaltar, novamente, que a JODIL PARTICIPAÇÕES não está incluída no Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado Combinados, como informado anteriormente.



Ademais, o objetivo do gráfico a seguir é de demonstrar como estão representadas as saídas (despesas, custos, despesas financeiras e impostos) em correlação às entradas (receitas operacionais e financeiras).



No gráfico a seguir, seguem as aberturas das Receitas e Despesas por Recuperanda, assim, podemos observar que a empresa Terra Forte é a maior ofensora ao Prejuízo Combinado das Recuperandas, uma vez que seus Custos de Vendas e seu Resultado negativo das Operações com Instrumentos Financeiros foram superiores à Receita Líquida de Vendas.



4. ANÁLISE CONTÁBIL DO BALANCETE E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

A análise contábil foi baseada nas informações disponibilizadas pela empresa, sem qualquer juízo de auditoria ou testes substantivos com a finalidade de validar ou provar a autenticidade dos números contábeis e financeiros.

As observações sobre os saldos contábeis, assim como gráficos que contribuem para melhores análises e conclusões dos leitores deste relatório, estão ilustrados nas próximas páginas.



TRUSTEE

4.2. Balancete Sintético Combinado das Entidades, com exceção a Jodil Participações que demonstraremos sequentemente

BALANÇO PATRIMONIAL	JOÃO FARIA LTDA			JODIL AGROPECUÁRIA			TERRA FORTE			TOTAL COMBINADO		
	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19
ATIVO TOTAL	15.155.504	23.504.975	27.869.060	135.153.420	134.878.104	134.881.208	379.030.523	351.746.732	347.812.774	529.339.447	510.129.812	510.563.042
ATIVO CIRCULANTE	15.155.504	23.504.975	27.869.060	49.726.204	50.032.625	50.074.735	256.882.275	232.652.080	228.664.818	321.763.983	306.189.681	306.608.613
DISPONÍVEL	15.155.504	23.504.975	27.869.060	1.008	163.892	206.274	18.243.294	39.554.498	27.480.718	33.399.806	63.223.365	55.556.052
Caixa	15.155.504	23.504.975	27.869.060	-	163.816	206.235	7.322	8.842	8.245	15.162.826	23.677.633	28.083.539
Bancos Conta Movimento	-	-	-	1.008	76	39	18.235.972	39.545.656	27.472.473	18.236.980	39.545.372	27.472.512
APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ	-	-	-	659.618	274.100	1.610	11.743.939	9.249.104	4.179.000	12.403.558	9.249.378	4.179.002
BRADESCO - APLICAÇÃO	-	-	-	25	1.610	1.610	-	-	-	25	2	2
BANCO DO BRASIL - APLI	-	-	-	43	-	-	-	-	-	43	-	-
ITAU APLICAÇÃO	-	-	-	659.550	272	-	-	-	-	659.550	272	-
Aplicação Financeira	-	-	-	-	-	-	11.743.939	9.249.104	4.179.000	11.743.939	9.249.104	4.179.000
CRÉDITOS	-	-	-	-	10.300	10.300	200.206.733	183.681.796	196.875.611	200.206.733	183.692.096	196.885.910
Clientes Mercado Interno	-	-	-	-	-	-	5.979.929	26.983.082	36.134.870	5.979.929	26.983.082	36.134.870
Clientes Mercado Externo	-	-	-	-	-	-	38.088.843	8.085.154	6.694.709	38.088.843	8.085.154	6.694.709
Bolsa de Mercadorias	-	-	-	-	-	-	10.943.525	4.893.896	5.057.042	10.943.525	4.893.896	5.057.042
Adiantamentos a Fomecedores	-	-	-	-	-	-	7.024.720	6.125.874	7.702.064	7.024.720	6.125.874	7.702.064
Adiantamentos a Empregados	-	-	-	-	-	-	24.510	148.145	143.080	24.510	148.145	143.080
Impostos a Recuperar	-	-	-	-	-	-	137.753.275	137.178.463	136.976.321	137.753.275	137.178.463	136.976.321
Outros Créditos	-	-	-	-	10.300	10.300	391.931	267.183	4.167.525	391.931	277.483	4.177.825
ESTOQUES	-	-	-	49.065.577	49.858.160	49.858.160	26.281.323	-	-	75.346.900	49.858.160	49.858.160
Mercadorias p/Revenda	-	-	-	-	-	-	26.281.323	-	-	26.281.323	-	-
Fazenda Iguere	-	-	-	17.264.724	17.332.467	17.332.467	-	-	-	17.264.724	17.332.467	17.332.467
Fazenda Samambaia	-	-	-	4.002.200	4.002.200	4.002.200	-	-	-	4.002.200	4.002.200	4.002.200
Fazenda Capetinga/Camp	-	-	-	431.251	1.611.286	1.611.286	-	-	-	431.251	1.611.286	1.611.286
Fazenda Macuco	-	-	-	455.196	-	-	-	-	-	455.196	-	-
Fazenda Campo Verde	-	-	-	11.762.252	11.762.252	11.762.252	-	-	-	11.762.252	11.762.252	11.762.252
Fazenda Sao Jose Indai	-	-	-	5.348.769	5.348.769	5.348.769	-	-	-	5.348.769	5.348.769	5.348.769
Fazenda Sao Sebastiao	-	-	-	9.801.185	9.801.185	9.801.185	-	-	-	9.801.185	9.801.185	9.801.185
DESPESAS EXERCÍCIO SEQUINTE	-	-	-	-	-	-	406.985	166.682	129.490	406.985	166.682	129.490
Prêmios de Seguros a Apropriar	-	-	-	-	-	-	406.985	166.682	129.490	406.985	166.682	129.490
ATIVO NÃO CIRCULANTE	-	-	-	85.427.216	84.845.479	84.806.473	122.148.248	119.094.652	119.147.955	207.575.464	203.940.131	203.954.429
Partes relacionadas	-	-	-	37.259.049	36.151.004	36.150.904	48.049.035	46.323.638	46.309.238	85.308.084	82.474.641	82.460.141
Grande Leste Exportação e Importação de Ca	-	-	-	-	-	-	3.361.698	-	-	3.361.698	-	-
Campo Verde Armazéns Gerais Ltda	-	-	-	-	-	-	3.991.188	-	-	3.991.188	-	-
Voar Participações Ltd	-	-	-	-	4.000	4.000	-	-	-	-	4.000	4.000
C/C Joao Faria Da Silv	-	-	-	37.259.049	36.147.004	36.146.904	40.696.149	46.323.638	46.309.238	77.955.198	82.470.641	82.456.141
Depósito Judicial	-	-	-	15.443	-	-	89.352	-	236.334	104.794	-	236.334
INVESTIMENTOS	-	-	-	45.088.186	45.084.186	45.084.186	-	-	-	45.088.186	45.084.186	45.084.186
PARTICIPAÇÕES EM OUTRA	-	-	-	1.454.510	1.450.510	1.450.510	-	-	-	1.454.510	1,450,510	1,450,510
Voar Participações Ltd	-	-	-	2.328.000	1.449.510	1.449.510	-	-	-	2.328.000	1.449.510	1.449.510
Equivalência Patrimonial	-	-	-	(874.490)	-	-	-	-	-	(874.490)	-	-
Sicoob - Credicitrus C	-	-	-	1.000	1.000	1.000	-	-	-	1.000	1.000	1.000
PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO	-	-	-	43.633.676	43.633.676	43.633.676	-	-	-	43.633.676	43.633.676	43.633.676
Matricula 3902 - Leme	-	-	-	1.719.503	1.719.503	1.719.503	-	-	-	1.719.503	1,719,503	1,719,503
Mats 136696/13876/6689	-	-	-	4.198.787	4.198.787	4.198.787	-	-	-	4.198.787	4,198,787	4,198,787
Matricula 28205 - Sena	-	-	-	5.698.353	5.698.353	5.698.353	-	-	-	5.698.353	5,698,353	5,698,353
Matricula 9967 - Alfen	-	-	-	3.778.908	3.778.908	3.778.908	-	-	-	3.778.908	3,778,908	3,778,908
Matricula 27300 - Lavr	-	-	-	1.999.422	1.999.422	1.999.422	-	-	-	1.999.422	1,999,422	1,999,422
Matricula 39355 - Mogi	-	-	-	1.359.607	1.359.607	1.359.607	-	-	-	1.359.607	1,359,607	1,359,607
Matricula 45826 - Arac	-	-	-	2.299.335	2.299.335	2.299.335	-	-	-	2.299.335	2,299,335	2,299,335
Matricula 13780/13599	-	-	-	1.549.552	1.549.552	1.549.552	-	-	-	1.549.552	1,549,552	1,549,552
Matriculal 8050- Porto	-	-	-	659.809	659.809	659.809	-	-	-	659.809	659,809	659,809
Matricula 39024 - Amer	-	-	-	2.399.307	2.399.307	2.399.307	-	-	-	2.399.307	2,399,307	2,399,307
Matricula 26329 - Ampa	-	-	-	759.780	759.780	759.780	-	-	-	759.780	759,780	759,780
Matricula 37822 - Pira	-	-	-	1.749.494	1,749,494	1,749,494	-	-	-	1,749,494	1,749,494	1,749,494
Matricula 102397/10239	-	-	-	5.598.382	5.598.382	5.598.382	-	-	-	5.598.382	5,598,382	5,598,382
Fazenda Ariandópolis	-	-	-	9.863.436	9.863.436	9.863.436	-	-	-	9.863.436	9,863,436	9,863,436
Consórcios	-	-	-	-	-	-	102.457	-	-	102.457	-	-
IMOBILIZADO	-	-	-	3.064.538	3.610.289	3.571.384	73.823.966	72.698.107	72.530.788	76.888.504	76.308.397	76.102.172
IMOBILIZADO	-	-	-	2.993.162	3.864.916	3.864.916	91.646.683	91.826.076	91.826.077	94.639.844	95.690.992	95.690.993
IMOBILIZADO - AVALIAÇÕES	-	-	-	304.150	250.777	250.777	-	-	-	304.150	250.777	250.777
(-) Depreciações	-	-	-	(231.017)	(503.825)	(542.703)	(17.822.717)	(19.127.969)	(19.295.288)	(18.053.734)	(19.631.794)	(19.837.991)
(-) DEPRECIACÃO REAVLIAÇÃO	-	-	-	(1.756)	(1.578)	(1.607)	-	-	-	(1.756)	(1.578)	(1.607)
INTANGÍVEL	-	-	-	-	-	-	83.438	72.907	71.596	83.438	72.907	71.596
Software	-	-	-	-	-	-	160.251	160.251	160.251	160.251	160,251	160,251
(-) Amortização	-	-	-	-	-	-	(76.812)	(87.343)	(88.655)	(76.812)	(87.343)	(88.655)



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por PEDRO MEVIO OLIVA SALES COUTINHO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 22/11/2019 às 18:25, sob o número WCAS19705862176. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001471-18.2019.8.26.0568 e código 7528CFE.

TRUSTEE

BALANÇO PATRIMONIAL	JOÃO FARIA LTDA			JODIL AGROPECUÁRIA			TERRA FORTE			TOTAL COMBINADO		
	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19
PASSIVO	15.155.504	23.504.975	27.869.060	135.153.420	134.878.104	134.881.208	379.030.523	351.746.732	347.812.774	529.339.447	510.129.811	510.563.042
PASSIVO CIRCULANTE	232.667	653.287	338.186	2.334.159	1.918.351	1.944.944	1.034.862.065	1.125.005.993	1.132.180.763	1.037.428.891	1.127.577.632	1.134.463.893
EXIGÍVEL A CURTO PRAZO	232.667	653.287	338.186	2.334.159	1.918.351	1.944.944	1.034.862.065	1.125.005.993	1.132.180.763	1.037.428.891	1.127.577.632	1.134.463.893
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	213.829.241	200.390.365	202.098.326	213.829.241	200.390.365	202.098.326
Empréstimos e Financiamentos Moeda Nac	-	-	-	1.866.228	1.866.228	1.866.228	24.016.220	-	-	25.882.448	1.866.228	1.866.228
Empréstimos e Financiamentos Moeda Estra	-	-	-	-	-	-	789.921.708	913.507.957	919.264.132	789.921.708	913.507.957	919.264.132
Derivativos - NDF	-	-	-	-	-	-	5.544.208	9.862.614	9.577.860	5.544.208	9.862.614	9.577.860
Obrigações Trab.e Previdenciária	232.667	653.287	338.186	-	-	-	706.798	825.615	802.159	939.465	1.478.903	1.140.345
Obrigações Tributárias	-	-	-	196.360	51.250	78.156	57.380	385.941	421.536	253.740	437.192	499.692
Provisões	-	-	-	-	-	-	503.238	33.502	16.751	503.238	33.502	16.751
IMPOSTOS E CONTRIB. RE	-	-	-	319	873	560	-	-	-	319	873	560
Contas a pagar	-	-	-	271.251	-	-	283.272	-	-	554.524	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	-	-	32.114.700	32.419.700	32.419.700	21.268.445	1.694.806	1.680.210	53.383.145	34.114.506	34.099.910
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	-	-	-	32.114.700	32.419.700	32.419.700	21.268.445	1.694.806	1.680.210	53.383.145	34.114.506	34.099.910
Empréstimos e Financiamentos Moeda Nac	-	-	-	-	-	-	45.482	-	-	45.482	-	-
Empréstimos e Financiamentos Moeda Estrangeira	-	-	-	32.114.700	32.114.700	32.114.700	19.456.873	45.482	45.482	51.571.573	32.160.182	32.160.182
Operações com partes relacionadas	-	-	-	-	305.000	305.000	-	-	-	-	305.000	305.000
Parcelamento IRPJ	-	-	-	-	-	-	1.766.091	1.649.324	1.634.728	1.766.091	1.649.324	1.634.728
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.922.837	22.851.688	27.530.874	100.704.561	100.540.053	100.516.565	(677.099.988)	(774.954.068)	(786.048.200)	(561.472.590)	(651.562.327)	(658.000.762)
CAPITAL E RESERVAS	14.922.837	22.851.688	27.530.874	100.704.561	100.540.053	100.516.565	(677.099.988)	(774.954.068)	(786.048.200)	(561.472.590)	(651.562.327)	(658.000.762)
Capital Social	-	-	-	28.104.330	28.104.330	28.104.330	63.000.000	63.000.000	63.000.000	91.104.330	91.104.330	91.104.330
Reserva de Avaliação Lei 11638	-	-	-	-	-	-	37.219.283	37.219.283	37.219.283	37.219.283	37.219.283	37.219.283
Lucros/ (Prejuízo) acumulados	-	-	-	11.706.630	15.306.695	15.306.723	35.065.880	(777.319.270)	(777.319.270)	46.772.510	(762.012.575)	(762.012.547)
Ajuste de Exercícios Anteriores	-	-	-	-	-	-	(271.055.932)	-	-	(271.055.932)	-	-
Lucro/ (Prejuízo) do Exercício	14.922.837	22.851.688	27.530.874	4.049.823	285.492	262.004	(541.329.218)	(97.854.080)	(108.948.212)	(522.356.558)	(74.716.900)	(81.155.335)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	56.843.778	56.843.536	56.843.508	-	-	-	56.843.778	56.843.536	56.843.508
Índices de Liquidez												
Geral	65,14	35,98	82,41	3,92	3,93	3,92	0,36	0,31	0,31	0,49	0,44	0,44
Corrente	65,14	35,98	82,41	21,30	26,08	25,75	0,25	0,21	0,20	0,31	0,27	0,27
Seca	65,14	35,98	82,41	0,28	0,09	0,11	0,22	0,21	0,20	0,24	0,23	0,23
Imediata	65,14	35,98	82,41	0,00	0,09	0,11	0,02	0,04	0,02	0,03	0,06	0,05
Endividamento												
Nível de Alavancagem (Capital de terceiros)	0,02	0,03	0,01	0,34	0,34	0,34	(1,56)	(1,45)	(1,44)	(1,94)	(1,78)	(1,78)
Curto Prazo	0,02	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	(1,53)	(1,45)	(1,44)	(1,85)	(1,73)	(1,72)
Composição do Endividamento	1,00	1,00	1,00	0,07	0,06	0,06	0,98	1,00	1,00	0,95	0,97	0,97
Endividamento financeiro sobre ativo total	0,02	0,03	0,01	0,25	0,25	0,25	2,79	3,20	3,26	2,06	2,28	2,29
Imobilização do Patrimônio	-	-	-	0,03	0,04	0,04	(0,11)	(0,09)	(0,09)	(0,14)	(0,12)	(0,12)

- Liquidez Geral que tem o objetivo de avaliar a situação de médio e longo prazo, de sua capacidade de pagamento em prazo superior a 12 meses;
- Índice de Liquidez Corrente menor que 1, demonstra que a empresa não tem capital disponível suficiente para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso;



TRUSTEE

- c) Liquidez Seca, deste indicador exclui-se do cálculo acima (Corrente) os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos;
- d) Liquidez Imediata, tem a finalidade de analisar a disponibilidade de caixa, saldos bancários e aplicações financeiras para quitar as obrigações, e, portanto, torna-se de grande importância para análise da situação de curtíssimo prazo da empresa;
- e) Os índices de endividamento têm como finalidade avaliar qual o tamanho de dependência de Capital de Terceiro no financiamento de suas operações;
- f) O endividamento financeiro sobre ativo total tem como objetivo avaliar o grau de alavancagem ou percentagem de recursos fornecidos pelos credores, ou seja, quanto menor este índice, menor o risco de perda em caso de liquidação; e
- g) Imobilização do Patrimônio tem a finalidade de demonstrar a relação do Ativo Fixo das Recuperandas ao Patrimônio Líquido.

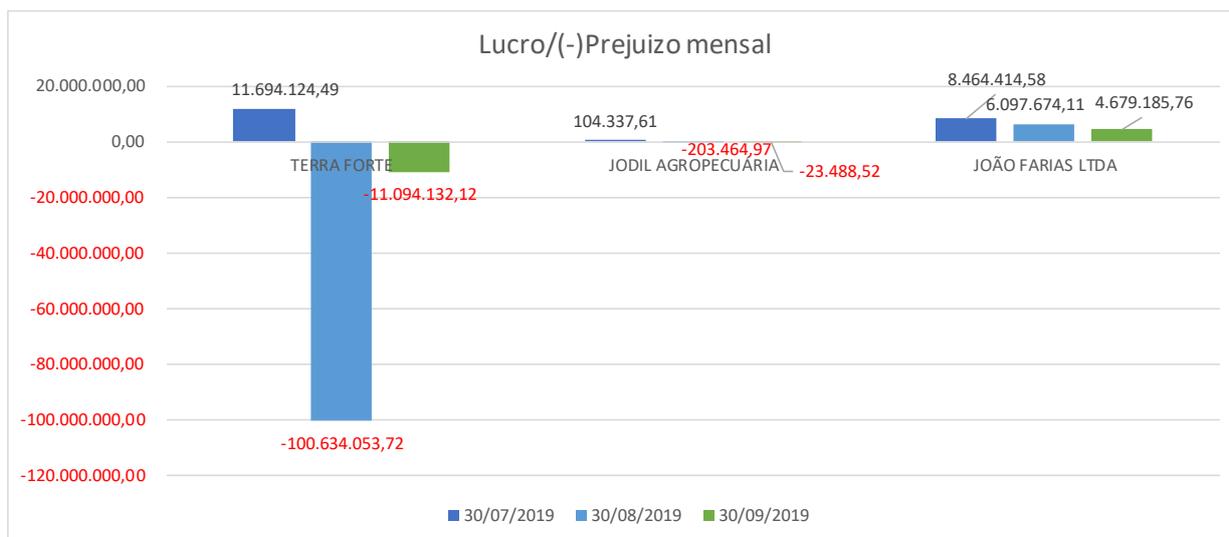
- ESPAÇO INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO



4.3. Demonstração do Resultado Sintético Combinado das Entidades que formam o Grupo Terra Forte, com exceção a Jodil Participações que demonstraremos sequentemente

Demonstração do Resultado do Exercício	JOÃO FARIA LTDA			JODIL AGROPECUÁRIA			TERRA FORTE			TOTAL COMBINADO		
	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19	Dezembro 18	Agosto 19	Setembro 19
RECEITA BRUTA DE VENDAS	47.225.964	33.397.531	40.043.046	6.765.364	1.593.410	1.781.689	960.752.302	324.249.923	426.656.704	1.014.743.630	359.240.865	468.481.440
Vendas no Mercado Interno	-	-	-	-	-	-	221.626.527	141.539.097	161.398.989	221.626.527	141.539.097	161.398.989
Vendas no Mercado Externo	-	-	-	-	-	-	739.125.775	182.710.827	265.257.716	739.125.775	182.710.827	265.257.716
Receitas Venda De Imóveis	-	-	-	3.846.000	138.800	138.800	-	-	-	3.846.000	138.800	138.800
Receitas Aluguéis	-	-	-	2.919.364	1.454.610	1.642.889	-	-	-	2.919.364	1.454.610	1.642.889
Receita De Venda De Café	46.385.848	32.120.499	38.766.014	-	-	-	-	-	-	46.385.848	32.120.499	38.766.014
Receita Venda Outras Cult	726.984	684.600	684.600	-	-	-	-	-	-	726.984	684.600	684.600
Receita Vendas Diversas	113.132	592.432	592.432	-	-	-	-	-	-	113.132	592.432	592.432
(-) DEDUÇÃO DAS RECEITAS	-	-	-	(307.555)	(59.904)	(67.008)	(10.453.105)	(310.656)	(336.336)	(10.760.660)	(370.560)	(403.344)
Pis	-	-	-	(43.566)	(10.345)	(11.568)	(111.853)	(1.873)	(1.954)	(155.419)	(12.218)	(13.522)
Cofins	-	-	-	(201.073)	(47.748)	(53.389)	(653.094)	(8.627)	(9.002)	(854.167)	(56.375)	(62.391)
Icms	-	-	-	-	-	-	(6.732.084)	(200.156)	(225.379)	(6.732.084)	(200.156)	(225.379)
Devoluções de Vendas	-	-	-	-	-	-	(2.956.074)	(100.000)	(100.000)	(2.956.074)	(100.000)	(100.000)
Desconto Incondicional	-	-	-	(62.915)	(1.810)	(2.052)	-	-	-	(62.915)	(1.810)	(2.052)
RECEITA LIQUIDA	47.225.964	33.397.531	40.043.046	6.457.810	1.533.506	1.714.681	950.299.197	323.939.267	426.320.368	1.003.982.971	358.870.305	468.078.096
Custo Das Mercadorias Vendidas	-	-	-	(1.312.357)	(467.546)	(467.546)	(1.021.567.419)	(304.553.609)	(405.674.138)	(1.022.879.775)	(305.021.156)	(406.141.684)
Despesa com custeio Agrícola	(11.473.487)	(2.804.134)	(3.164.499)	-	-	-	-	-	-	(11.473.487)	(2.804.134)	(3.164.499)
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	35.752.477	30.593.397	36.878.547	5.145.453	1.065.960	1.247.135	(71.268.221)	19.385.658	20.646.231	(30.370.291)	51.045.016	58.771.912
DESPESAS OPERACIONAIS	(16.332.868)	(7.644.795)	(9.240.871)	(511.385)	(581.783)	(754.274)	(40.879.481)	(17.421.503)	(18.965.120)	(57.723.734)	(25.648.081)	(28.960.265)
Despesas Operacionais	(16.332.868)	(7.644.795)	(9.240.871)	(511.385)	(581.783)	(754.274)	(40.879.481)	(17.421.503)	(18.965.120)	(57.723.734)	(25.648.081)	(28.960.265)
Despesas Com Pessoal	(9.476.693)	(5.414.649)	(6.783.962)	-	-	-	(7.736.662)	(2.058.836)	(2.247.730)	(17.213.355)	(7.473.485)	(9.031.691)
Despesas Gerais	(6.063.245)	(2.077.357)	(2.299.367)	(511.385)	(581.783)	(754.274)	(30.868.993)	(4.886.743)	(5.534.220)	(37.443.623)	(7.545.883)	(8.587.861)
Despesas De Custeio Pecua	(24.548)	(6.896)	(6.896)	-	-	-	-	(9.181.780)	(9.730.482)	(24.548)	(9.188.676)	(9.737.378)
Despesas Com Imobilizado	(768.382)	(145.893)	(150.646)	-	-	-	(2.273.826)	(1.294.144)	(1.452.689)	(3.042.208)	(1.440.037)	(1.603.335)
RESULTADO FINANCEIRO LIQUIDO	(3.229.338)	(2.839)	(2.839)	85	31.924	31.799	(430.839.191)	(101.782.114)	(112.438.841)	(434.068.445)	(101.753.029)	(112.409.881)
Despesas Financeiras	(3.229.338)	(2.839)	(2.839)	(12.684)	(3.316)	(3.441)	(724.347.835)	(224.160.668)	(238.917.326)	(727.589.857)	(224.166.823)	(238.923.606)
Despesas Financeiras	(3.229.338)	(2.839)	(2.839)	(12.684)	(3.316)	(3.441)	(724.347.835)	(224.160.668)	(238.917.326)	(727.589.857)	(224.166.823)	(238.923.606)
Juros e tarifas bancárias	(3.229.338)	(2.839)	(2.839)	(12.684)	(3.316)	(3.441)	(56.199.840)	(39.903.215)	(44.830.676)	(59.441.863)	(39.909.370)	(44.836.956)
Derivativos (bolsa e hedge)	-	-	-	-	-	-	(385.496.135)	(20.348.373)	(20.807.248)	(385.496.135)	(20.348.373)	(20.807.248)
Varição Cambial Passiva	-	-	-	-	-	-	(282.651.860)	(160.789.642)	(170.159.963)	(282.651.860)	(160.789.642)	(170.159.963)
Multas Contratuais - Vendas	-	-	-	-	-	-	-	(3.119.439)	(3.119.439)	-	(3.119.439)	(3.119.439)
Receitas Financeiras	-	-	-	12.768	35.240	35.240	293.508.644	122.378.554	126.478.485	293.521.413	122.413.794	126.513.725
Receitas Financeiras	-	-	-	12.768	35.240	35.240	293.508.644	122.378.554	126.478.485	293.521.413	122.413.794	126.513.725
Juros e rendimentos de aplicações financ	-	-	-	12.768	35.240	35.240	13.683.368	835.276	893.384	13.696.136	870.516	928.624
Derivativos (bolsa e hedge)	-	-	-	-	-	-	54.812.229	17.166.575	21.066.917	54.812.229	17.166.575	21.066.917
Varição Cambial Ativa	-	-	-	-	-	-	225.013.048	104.376.703	104.518.184	225.013.048	104.376.703	104.518.184
OUTRAS REC. / DESP. OPERACIONAIS	(1.267.434)	(94.075)	(103.963)	(174.062)	(85.876)	(85.876)	1.657.675	2.572.375	2.604.621	216.179	2.392.424	2.414.782
Outras Despesas Operacionais	(1.344.522)	(482.023)	(511.696)	(174.062)	(85.876)	(85.876)	-	(142.058)	(144.117)	(1.518.585)	(709.957)	(741.689)
Outras Receitas	77.088	387.948	407.733	-	-	-	1.657.675	2.714.433	2.748.738	1.734.763	3.102.382	3.156.471
RESULTADO ANTES DO IR	14.922.837	22.851.688	27.530.874	4.460.090	430.226	438.783	(541.329.218)	(97.245.584)	(108.153.110)	(521.946.291)	(73.963.670)	(80.183.452)
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	(410.267)	(144.734)	(176.780)	-	(608.497)	(795.103)	(410.267)	(753.230)	(971.883)
RESULTADO	14.922.837	22.851.688	27.530.874	4.049.823	285.492	262.004	(541.329.218)	(97.854.080)	(108.948.212)	(522.356.558)	(74.716.900)	(81.155.335)
Índices												
Custo Das Mercadorias Vendidas	0,0%	0,0%	0,0%	20,3%	30,5%	27,3%	107,5%	94,0%	95,2%	101,9%	85,0%	86,8%
Despesas De Custeio Agrícola	24,3%	8,4%	7,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	0,8%	0,7%
Despesas Com Pessoal	20,1%	16,2%	16,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,6%	0,5%	1,7%	2,1%	1,9%
Despesas Gerais	12,8%	6,2%	5,7%	7,9%	37,9%	44,0%	3,2%	1,5%	1,3%	3,7%	2,1%	1,8%
Despesas De Custeio PecUÁRIA	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	2,3%	0,0%	2,6%	2,1%
Despesas Com Imobilizado	1,6%	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%
Resultado Financeiro Líquido	6,8%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,1%	-1,9%	45,3%	31,4%	26,4%	43,2%	28,4%	24,0%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	2,7%	0,3%	0,3%	2,7%	5,6%	5,0%	-0,2%	-0,8%	-0,6%	0,0%	-0,7%	-0,5%
TOTAL DE ÍNDICES COMBINADOS	68,4%	31,6%	31,2%	30,9%	71,9%	74,4%	157,0%	130,0%	125,4%	152,0%	120,6%	117,1%





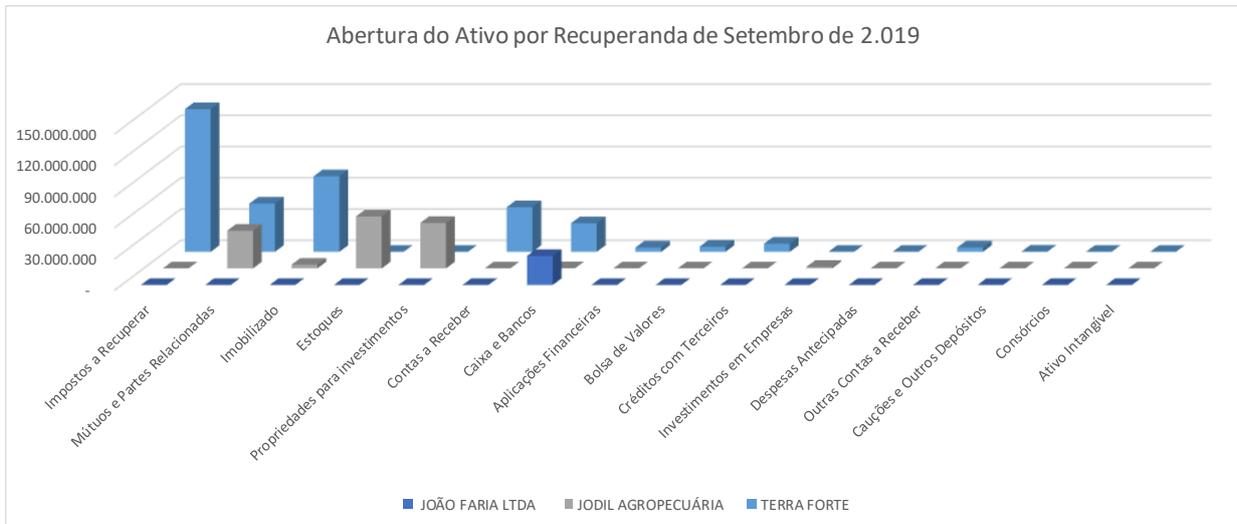
4.4. Aberturas e observações acerca dos saldos contábeis do Balancete:

4.4.1. Abertura do Ativo por ordem de maior representatividade

Como pode-se observar, independente da liquidez e natureza dos ativos, as 5 maiores contas do Ativo Total Combinado representam 79%, quais sejam, Impostos a Recuperar, Mútuos e Parte Relacionadas, Imobilizado, Caixas e Bancos e Estoques, representando 27%, 16%, 15%, 11% e 10% respectivamente. Com exceção a conta de estoque, oriunda da JODIL AGROPECUÁRIA, as outras contas mencionadas acima, tem maior representatividade no balanço da TERRA FORTE.

ATIVO	JOÃO FÁRIA LTDA				JODIL AGROPECUÁRIA				TERRA FORTE				TOTAL COMBINADO			
	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres
Impostos a Recuperar	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	137.178.463	39%	136.976.321	39%	137.178.463	27%	136.976.321	27%
Mútuos e Partes Relacionadas	-	0%	-	0%	36.151.004	27%	36.150.904	27%	46.323.638	13%	46.309.238	13%	82.474.641	16%	82.460.141	16%
Imobilizado	-	0%	-	0%	3.610.289	3%	3.571.384	3%	72.698.107	21%	72.530.788	21%	76.308.397	15%	76.102.172	15%
Estoques	-	0%	-	0%	49.858.160	37%	49.858.160	37%	-	0%	-	0%	49.858.160	10%	49.858.160	10%
Propriedades para investimentos	-	0%	-	0%	43.633.676	32%	43.633.676	32%	-	0%	-	0%	43.633.676	9%	43.633.676	9%
Contas a Receber	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	35.068.236	10%	42.829.579	12%	35.068.236	7%	42.829.579	8%
Caixa e Bancos	23.504.975	100%	27.869.060	100%	163.892	0%	206.274	0%	39.554.498	11%	27.480.718	8%	63.223.365	12%	55.556.052	11%
Aplicações Financeiras	-	0%	-	0%	274	0%	2	0%	9.249.104	3%	4.179.000	1%	9.249.378	2%	4.179.002	1%
Bolsa de Valores	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	4.893.896	1%	5.057.042	1%	4.893.896	1%	5.057.042	1%
Créditos com Terceiros	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	6.274.019	2%	7.845.144	2%	6.274.019	1%	7.845.144	2%
Investimentos em Empresas	-	0%	-	0%	1.450.510	1%	1.450.510	1%	-	0%	-	0%	1.450.510	0%	1.450.510	0%
Despesas Antecipadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	166.682	0%	129.490	0%	166.682	0%	129.490	0%
Outras Contas a Receber	-	0%	-	0%	10.300	0%	10.300	0%	267.183	0%	4.167.525	1%	277.483	0%	4.177.825	1%
Cauções e Outros Depósitos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	236.334	0%	-	0%	236.334	0%
Consórcios	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Ativo Intangível	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	72.907	0%	71.596	0%	72.907	0%	71.596	0%
TOTAL ATIVO	23.504.975	100%	27.869.060	100%	134.878.104	100%	134.881.208	100%	351.746.732	100%	347.812.774	100%	510.129.812	100%	510.563.042	100%





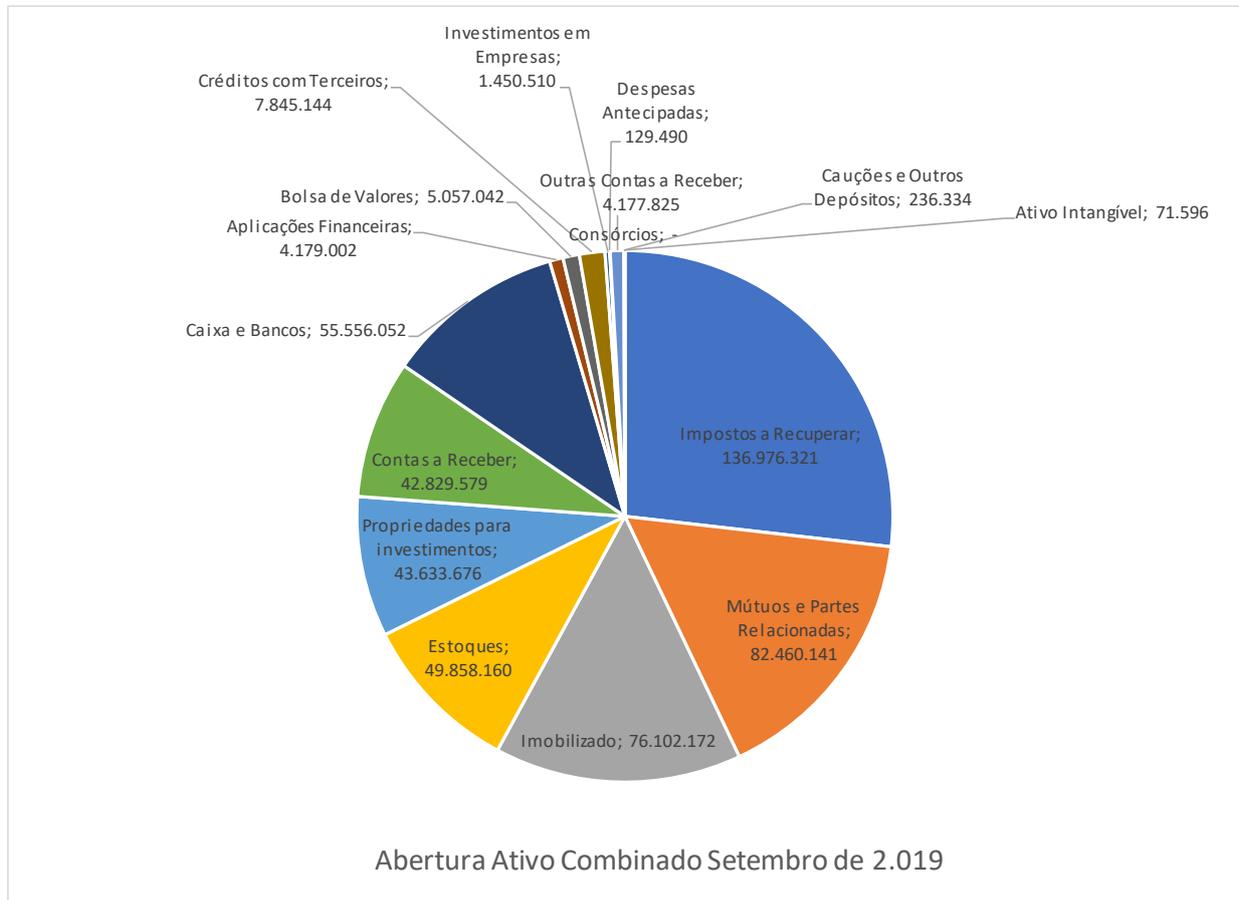
O Gráfico acima tem a finalidade de demonstrar aos leitores deste relatório a composição do maior saldo para o menor, de cada uma das Recuperandas (novamente com exceção a JODIL PARTICIPAÇÕES).

Partes relacionadas

Partes relacionadas	JOÃO FARIAS LTDA			JODIL AGROPECUÁRIA			TERRA FORTE			TOTAL COMBINADO		
	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019	Julho 19	Agosto 19	Setembro 19
Grande Leste Exportação e Importação de Café	-	-	-	35.988.273	36.151.004	36.150.904	47.081.491	46.323.638	46.309.238	83.069.764	82.474.641	82.460.141
Campo Verde Armazéns Gerais Ltda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Voar Participações Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C/C Joao Faria Da Silv	-	-	-	4.000	4.000	4.000	-	-	-	4.000	4.000	4.000
	-	-	-	35.984.273	36.147.004	36.146.904	47.081.491	46.323.638	46.309.238	83.065.764	82.470.641	82.456.141



A seguir, demonstramos através do gráfico de pizza, a Abertura do Ativo Total Combinado de 30 de setembro de 2.019.



As principais movimentações no mês de Setembro de 2.019 nas contas de Ativo totalizaram R\$ 0,4 milhões e foram nas seguintes contas:

- 1) Diminuição em Caixas e Bancos de R\$ 7,7 milhões;
- 2) Diminuição em Aplicações Financeiras de R\$ 5 milhões;
- 3) Aumento em Contas a Receber de R\$ 7,8 milhões; e
- 4) Aumento em Outras Contas a Receber de R\$ 3,9 milhões.

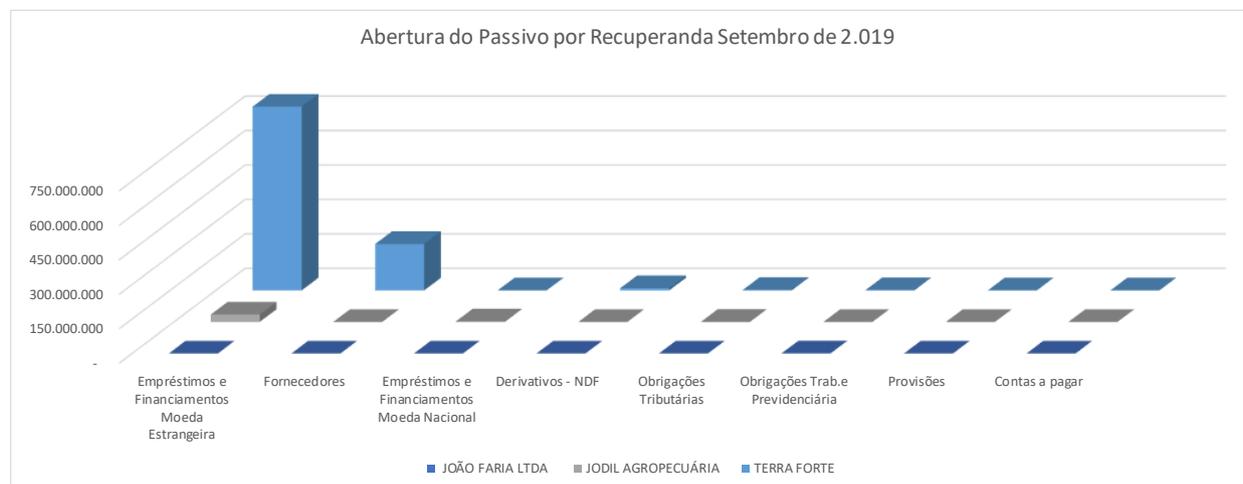


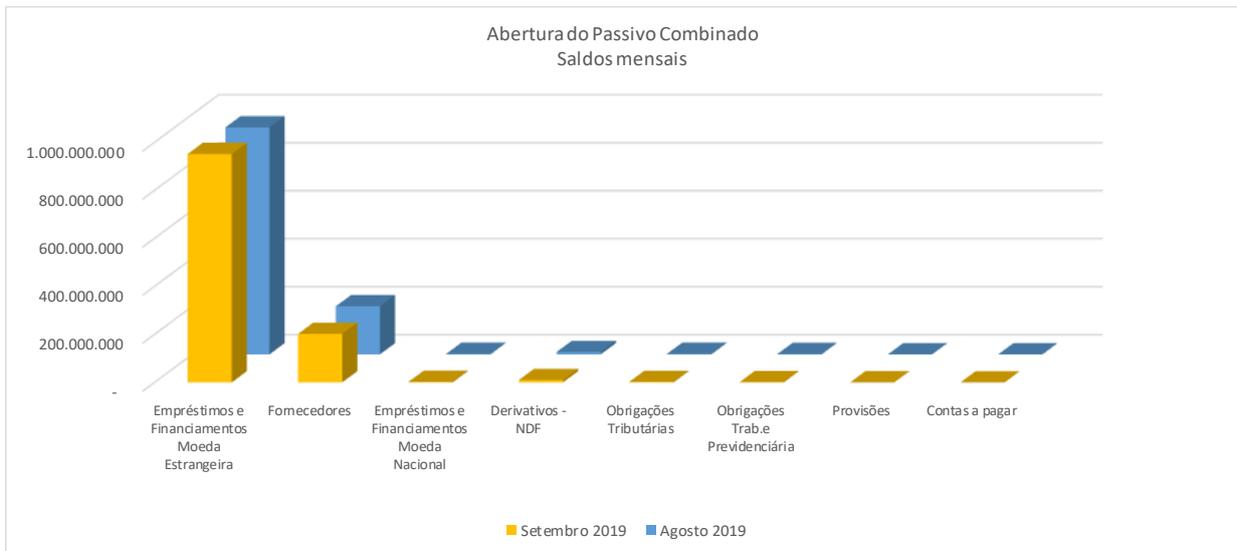
4.4.2. Abertura do Passivo por ordem de maior representatividade

O intuito desta seção é de observar por ordem de maior representatividade a composição sintética do Passivo das Recuperandas. Nesse passo, temos que “Empréstimos e Financiamentos” é a maior conta do Passivo da TERRA FORTE e JODIL AGROPECUÁRIA, representando 81% e 93% do total, respectivamente. A conta de “Fornecedores e Contas a Pagar” compõe a segunda conta com maior expressividade no Balanço, representando 18% e, a RECUPERANDA JOÃO FARIA possui uma única conta que é a de “Obrigações Trab. e Previdenciárias”.

Segue resumo da abertura do passivo abaixo para melhor entendimento:

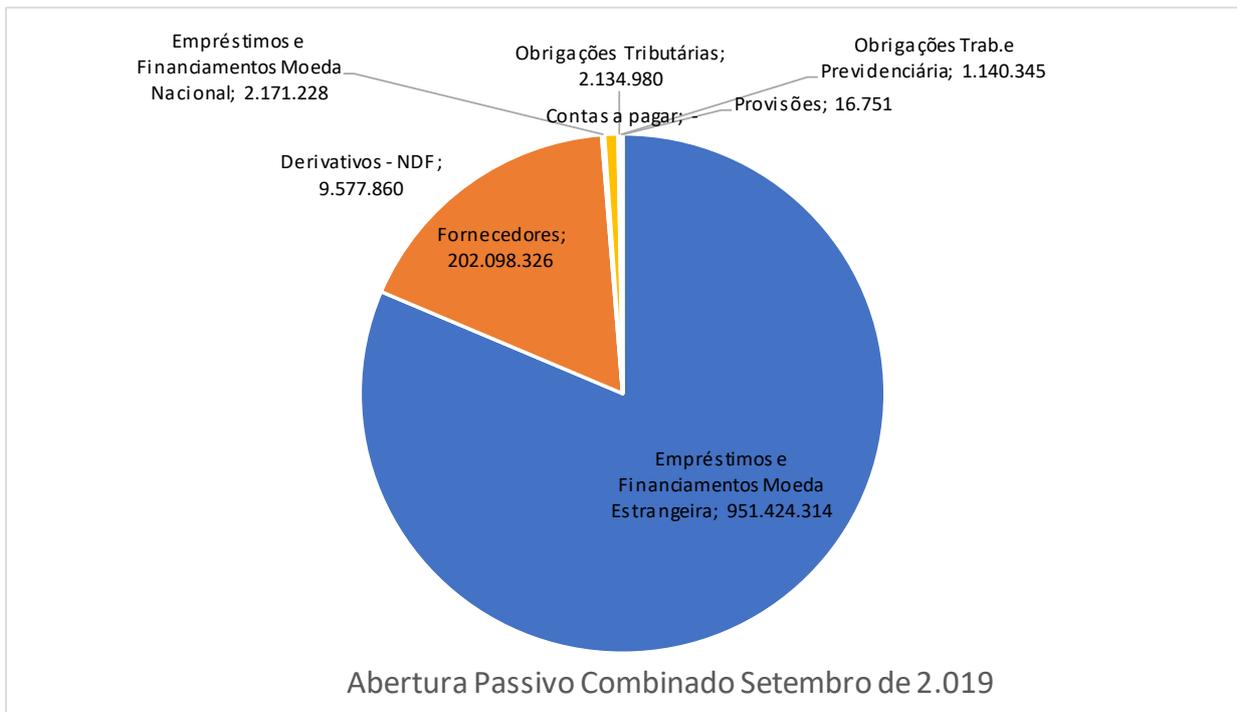
PASSIVO	JOÃO FARIA LTDA				JODIL AGROPECUÁRIA				TERRA FORTE				TOTAL COMBINADO			
	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres	Agosto 2019	Repres	Setembro 2019	Repres
Empréstimos e Financiamentos Moeda Estrangeira	-	0%	-	0%	32.114.700	94%	32.114.700	93%	913.553.439	81%	919.309.614	81%	945.668.139	81%	951.424.314	81%
Fornecedores	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	200.390.365	18%	202.098.326	18%	200.390.365	17%	202.098.326	17%
Empréstimos e Financiamentos Moeda Nacional	-	0%	-	0%	2.171.228	6%	2.171.228	6%	-	0%	-	0%	2.171.228	0%	2.171.228	0%
Derivativos - NDF	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	9.862.614	1%	9.577.860	1%	9.862.614	1%	9.577.860	1%
Obrigações Tributárias	-	0%	-	0%	52.123	0%	78.716	0%	2.035.266	0%	2.056.264	0%	2.087.388	0%	2.134.980	0%
Obrigações Trab. e Previdenciária	653.287	100%	338.186	100%	-	0%	-	0%	825.615	0%	802.159	0%	1.478.903	0%	1.140.345	0%
Provisões	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	33.502	0%	16.751	0%	33.502	0%	16.751	0%
Contas a pagar	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL PASSIVO (excluindo PIL)	653.287	100%	338.186	100%	34.338.051	100%	34.364.644	100%	1.126.700.799	100%	1.133.860.974	100%	1.161.692.138		1.168.563.803	





O Gráfico acima tem a finalidade de demonstrar aos leitores deste relatório a composição do maior saldo para o menor de cada uma das Recuperandas (novamente com exceção a JODIL PARTICIPAÇÕES).

A seguir, apresentamos o gráfico de pizza da Abertura do Passivo Total Combinado (Antes de Patrimônio Líquido), pertinente a 30 de setembro de 2.019.



TRUSTEE

As principais movimentações no mês de Setembro de 2.019 nas contas do Passivo totalizaram R\$ 6,9 milhões e foram nas seguintes contas:

- 1) Aumento de Empréstimos e Financiamentos de R\$ 5,8 milhões;
- 2) Aumento em Fornecedores de R\$ 1,7 milhões; e
- 3) Diminuição no saldo de Obrigações Trab. E Previdenciária de R\$ 0,3 milhões.

Fornecedores e Operações Financeiras (Empréstimos e Derivativos) representam quase a totalidade do Passivo Total Combinado das Recuperandas.

Como mencionado nas aberturas das contas de Resultado, a empresa TERRA FORTE possui Instrumentos Financeiros Derivativos indexados a apostas e/ou proteção de contratos a termo e futuros (“*leverage and/or hedge*”), assim, podemos observar que os Instrumentos Derivativos NDF estão registrados no Passivo da TERRA FORTE, cuja provisão em dezembro de 2.018 era de R\$5,5 milhões e em setembro de 2.019 era de R\$ 9,6 milhões. Nesse passo, não realizamos qualquer análise dos contratos, tampouco podemos asseverar se este passivo está corretamente contabilizado.

Segue breve resumo literal deste Derivativo, extraído de site *Wikipedia*¹ para facilitar o entendimento dos leitores deste relatório.

NDF (Non Deliverable Forward), ou Contrato a Termo de Moeda sem Entrega Física é um derivativo operado em mercado de balcão, que tem como objeto a taxa de câmbio de uma determinada moeda. É uma operação normalmente utilizada como instrumento de hedge, pois o contratante de um NDF garante uma taxa de câmbio futura para a moeda base do contrato. No Brasil, as operações de NDF são contratadas nas mesas de operações dos bancos comerciais (ligação telefônica) e/ou na internet ("Proteção Cambial On-Line", exclusiva do Banco do Brasil).

Se é feita compra a termo, e o preço sobe, recebe-se o crédito da diferença, uma vez que se pagou pela moeda, no vencimento, preço mais baixo do que está negociado em mercado. Ao contrário, se é feita venda a termo, recebe-se crédito,

¹ Disponível em <<https://pt.wikipedia.org/>> . Acesso em 30jun19.



TRUSTEE

se o preço da moeda cai, uma vez que se vendeu mais caro do que o preço de mercado. O raciocínio oposto ocorre: debita-se quando o comprador de moeda a vê diminuir de preço ou quando o vendedor de moeda a vê aumentar de preço.

Terra Forte

Abertura de Fornecedores

	Dezembro 18	Março 19	Abril 19	Mai 2019	Junho 2019	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019
FORNECEDORES NACIONAIS	25.341.547	18.654.265	10.909.749	9.813.202	13.231.461	18.932.397	23.428.558	24.179.252
FORNECEDORES - WASH OUT	29.178.075	24.534.761	24.621.580	24.711.868	24.799.804	24.891.254	24.983.301	25.072.950
FORNECEDORES A FIXAR	7.892.357	9.958.969	9.958.969	9.926.019	12.207.579	12.203.079	13.343.859	13.343.859
FORNECEDORES - BOLSA	151.417.262	128.591.100	132.162.685	132.008.591	128.373.975	126.119.508	138.634.647	139.502.265
	213.829.241	181.739.095	177.652.983	176.459.680	178.612.819	182.146.238	200.390.365	202.098.326

4.5. Balanço Jodil Participações

Conforme demonstrado abaixo a JODIL PARTICIPAÇÕES possui 99% do Capital Social da JODIL AGROPECUÁRIA, no entanto, vale ressaltar, que as documentações apresentadas na petição inicial às fls. 470-471, no documento 22, que comprovam essa informação não estão de acordo com a representatividade do Patrimônio Líquido (*Equity Shareholders*).

	Dezembro 18	Julho 19	Agosto 19	Setembro 19		Dezembro 18	Julho 19	Agosto 19	Setembro 19
ATIVO CIRCULANTE	997,38	225.991,80	225.000,00	225.000,00	PATRIMONIO LIQUIDO	140.019.742,48	142.532.681,29	142.532.681,29	142.532.681,29
DISPONIVEL	997,38	991,80	0,00	0,00	CAPITAL SOCIAL	68.760.464,00	68.760.464,00	68.760.464,00	68.760.464,00
BANCOS CONTA MOVIMENTO	997,38	991,80	0,00	0,00	PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIA	68.760.464,00	0,00	0,00	0,00
BANCO ITAÚ	997,38	991,8	0	0	PART. SOCIET. JODIL IN	40.937.178,00	0,00	0,00	0,00
REALIZAVEL	0,00	225.000,00	225.000,00	225.000,00	PART. SOCIET. JODIL AG	27.823.286,00	0,00	0,00	0,00
ADIANTAMENTO	0,00	225.000,00	225.000,00	225.000,00	LUCROS/(PREJUÍZOS) ACU	7.445.833,65	14.669.827,84	14.669.827,84	14.669.827,84
ATIVO NÃO CIRCULANTE	140.018.745,10	142.306.689,49	142.306.689,49	142.306.689,49	RESULTADO DO EXERCICIO	4.711.051,14	0,00	0,00	0,00
DEPÓSITOS JUDICIAIS	0,00	0,00	991,80	991,80					
DEPÓSITOS JUDICIAIS	0,00	0,00	991,80	991,80	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	59.102.395,03	59.102.395,03	59.102.395,03	59.102.395,03
INVESTIMENTOS	140.018.745,10	142.306.689,49	142.306.689,49	142.306.689,49					
INVESTIMENTOS	140.018.745,10	142.306.689,49	142.306.689,49	142.306.689,49	OPERAÇÕES FINANCEIRAS	-1,34	-5,58	-5,58	-5,58
ATIVO	140.019.742,48	142.532.681,29	142.532.681,29	142.532.681,29	PASSIVO	140.019.742,48	142.532.681,29	142.532.681,29	142.532.681,29



5. FLUXO DE CAIXA DO GRUPO TERRA FORTE DE JANEIRO A SETEMBRO DE 2019

DEMONSTRATIVO GERENCIAL FLUXO DE CAIXA - GRUPO TERRA FORTE	
DESCRIÇÃO	01/01/2019 a 30/09/2019
1 Caixa Líquido Consumido pelas Atividades Operacionais:	-90.219.126,95
Resultado do Exercício Lucro (Prejuízo)	-108.686.214,45
Ajustes por:	
(+) Depreciações e Amortizações	1.795.949,48
(-) Ganho na Venda de Bens do Imobilizado	0,00
(+) Receitas Diferidas	277.495,62
Resultado do Exercício Ajustado	-106.612.769,35
Aumento (Redução) nos Ativos Circulantes	28.824.014,69
Duplicatas a Receber	0,00
Outros Recebíveis (Bolsa de Mercadorias)	10.943.525,45
Créditos com Pessoas eou Empresas Ligadas	0,00
Títulos a Receber	1.239.193,07
Adiantamentos e Empréstimos	-795.914,20
Impostos e Contribuições a Recuperar	776.954,41
Estoques	20.431.699,19
Depósitos Judiciais	4.151,13
Outros Ativos	-3.775.594,36
Aumento (Redução) nos Passivos Circulantes	-12.430.372,29
Fornecedores	-12.002.166,01
Obrigações Trabalhistas e Sociais	95.360,77
Obrigações Tributárias	246.192,46
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	0,00
Outros Passivos	-769.759,51
Dividendos/Lucros	0,00
Aumento de Capital	0,00
2 Caixa Líquido Gerado pelas Atividades de Financiamento:	92.474.563,30
Partes Ralacionadas	2.702.942,37
Parcelamento Impostos e Contrib	-131.362,11
Empréstimos e Financiamentos	89.902.983,04
3 Caixa Líquido Consumido pelas Atividades de Investimento:	-1.038.300,05
Recebimento na venda de imobilizado	-146.982,05
Imobilizado	-997.775,13
Intangível	0,00
Títulos de Capitalização	0,00
Consórcios	102.457,13
Participação em Outras Empresas	4.000,00
CAIXA E EQUIVALENTES GERADOS NO PERÍODO (1 + 2 + 3)	1.217.136,30
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	30.648.857,13
(=) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO	31.865.993,43



6. OUTRAS INFORMAÇÕES

Informamos, por fim, que mantemos disponível para acompanhamento pelos credores e/ou interessados, um descritivo sintético com os principais apontamentos do procedimento no site desta Administradora <http://trusteeaj.com.br/> (clicar no link recuperações judiciais > Grupo Terra Forte).

Dúvidas, solicitações e esclarecimentos a credores e interessados podem ser encaminhadas ao e-mail terraforte@trusteeaj.com.br.

É o Relatório.

Cordialmente,

São Paulo, 04 de novembro de 2.019.

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA
Administradora judicial

Pedro M. O. S. Coutinho
OAB/SP nº. 328.491

Omar Santana S. Júnior
CRC/SP 198561/0-9

Ricardo de Moraes Cabeção
OAB/SP nº. 183.218

Leilton de Pedro B. Rossi
CRC/SP 307.315/0-3
CNPC 5169

