

Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas

U&M Mineração e Construção S.A.

31 de dezembro de 2019 e 2018
com Relatório do Auditor Independente

U&M Mineração e Construção S.A.

Relatório da Diretoria

Senhores Acionistas,

É com satisfação que apresentamos os resultados de 2019, composto do Balanço Patrimonial, Demonstração dos Resultados, Demonstração dos Resultados Abrangentes, Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração dos Fluxos de Caixa e Notas Explicativas relativas aos exercícios findos de 31 de dezembro de 2019 e 2018, bem como o Relatório dos Auditores Independentes.

Os resultados alcançados são consequência da união, esforço e apoio de nossos sócios, empregados, clientes, fornecedores, bem como da comunidade em que estamos inseridos.

Ressaltamos que a U&M manteve as certificações integradas ISO 9001 (Sistema de Gestão da Qualidade), ISO 14001 (Sistema de Gestão Ambiental) e OHSAS 18001 (Segurança e Saúde Ocupacional). Na sede em Matias Barbosa concluímos a construção do novo almoxarifado, de salas de treinamentos, de novos vestiários e área de convivência, possibilitando a expansão da oficina e proporcionando melhoria nas condições de trabalho. No norte do país estamos finalizando a construção da nova oficina em Canaã dos Carajás para atendimento às unidades do norte, garantindo agilidade e rapidez no atendimento das reformas de componentes e equipamentos, bem como otimização logística. O primeiro caminhão autônomo desenvolvido internamente está em teste na operação do Maranhão.

U&M Mineração e Construção S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019 e 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.....	1
Demonstrações contábeis individuais e consolidadas auditadas	
Balanços patrimoniais.....	5
Demonstrações dos resultados.....	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Aos
Acionistas e Administradores da
U&M Mineração e Construção S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da U&M Mineração e Construção S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

Reconhecimento de receita – prestação de serviços

Conforme mencionado nas notas explicativas 2.11 e 22, a Companhia reconhece suas receitas de prestação de serviços tendo como base a medição das etapas de execução dos serviços realizados no exercício.

Este processo envolve julgamento na determinação do momento no qual a obrigação de desempenho é atendida, e, portanto, quando a receita deve ser reconhecida. Considerando o risco de impactos relevantes nos resultados de cada período e no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo para a auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Obtivemos o entendimento dos processos relacionados ao reconhecimento de receita de prestação de serviço, e realizamos testes de detalhe para 100% da composição da receita, avaliando sua existência por meio de análise da documentação-suporte, como as faturas emitidas para os clientes e os documentos de medição de serviços aprovados e recebimentos. Adicionalmente, realizamos teste de detalhe sobre os critérios de reconhecimento de receita referentes aos faturamentos realizados próximos da data de encerramento do exercício social (teste de “corte” da receita).

Nosso trabalho incluiu também a análise da documentação-suporte principalmente quanto à medição de serviços. Realizamos ainda procedimentos analíticos para identificar variações significativas, tendência dos saldos e análises de exceções se encontradas. Avaliamos ainda a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia.

Baseados nos resultados dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as receitas de prestação de serviços, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas de reconhecimento de receitas adotados pela Administração são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Belo Horizonte, 27 de março de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Octavio Romeu Roland Neto
Contador CRC-1MG080487/O-4

U&M Mineração e Construção S.A.

Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	55.691	16.503	57.838	20.697
Contas a receber de clientes	5	139.855	292.862	149.484	302.196
Estoques	6	160.540	108.581	160.540	114.114
Valores a receber sobre venda de ativos		238	109	238	289
Adiantamento a fornecedores	7	14.904	14.695	14.904	14.733
Tributos a recuperar	8	17.590	13.957	17.604	14.105
Instrumentos financeiros e derivativos	9	682	5.640	682	5.640
Outros ativos		2.015	1.744	2.015	1.747
		391.515	454.091	403.405	473.521
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	4	14.548	8.681	14.548	8.681
Depósitos judiciais	20	4.785	5.189	4.785	5.189
Tributos a recuperar	8	3.810	5.743	3.810	5.743
Investimentos	12	23.380	31.984	-	-
Imobilizado	13	470.856	403.747	472.850	408.011
Operações de arrendamento mercantil – direito de uso	14	6.008	-	6.008	-
Intangível		753	243	753	243
		524.140	455.587	502.754	427.867
Total do ativo		915.655	909.678	906.159	901.388

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Passivo					
Circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	165.676	288.815	165.676	288.818
Fornecedores	16	62.972	44.053	49.975	32.623
Tributos a recolher	17	7.549	5.867	8.173	6.269
Imposto de renda e contribuição social a pagar	10	6.515	350	9.389	2.901
Salários e encargos sociais	18	27.900	23.805	27.902	23.809
Adiantamento de clientes	19	6.701	218	6.701	398
Operações de arrendamento mercantil – obrigações	14	514	-	514	-
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	21	29.327	21.318	29.327	21.318
Outras obrigações		169	-	170	-
		307.323	384.426	297.827	376.136
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	87.473	97.112	87.473	97.112
Tributos a recolher	17	1.889	2.334	1.889	2.334
Provisões	20	1.290	2.053	1.290	2.053
Operações de arrendamento mercantil – obrigações	14	5.730	-	5.730	-
Impostos diferidos	10	46.027	42.266	46.027	42.266
		142.409	143.765	142.409	143.765
Patrimônio líquido					
Capital social	21	66.499	66.499	66.499	66.499
Ações em tesouraria		(138)	(138)	(138)	(138)
Reserva de capital		19.684	19.684	19.684	19.684
Reserva legal		13.300	13.300	13.300	13.300
Lucros retidos		371.046	287.064	371.046	287.064
Outros resultados abrangentes		(4.468)	(4.922)	(4.468)	(4.922)
		465.923	381.487	465.923	381.487
Total do passivo e patrimônio líquido					
		915.655	909.678	906.159	901.388

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

U&M Mineração e Construção S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

Notas	Controladora		Consolidado		
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	
Receita líquida de serviços	22	792.580	598.484	860.717	671.079
Custos dos serviços prestados	23	(713.637)	(544.824)	(715.614)	(546.947)
Lucro bruto		78.943	53.660	145.103	124.132
Receitas/despesas operacionais					
Administrativas e gerais	24	(15.615)	(11.627)	(26.454)	(20.067)
Equivalência patrimonial	12	51.471	63.045	-	-
Outras receitas operacionais	25	45.864	9.356	49.766	18.249
Lucro antes dos resultados financeiros e dos tributos		160.663	114.434	168.415	122.314
Resultado financeiro					
Despesa financeira	26	(94.850)	(79.522)	(94.966)	(79.760)
Receita financeira	26	76.388	51.651	76.423	52.183
Lucro antes dos impostos e contribuições sobre os lucros		142.201	86.563	149.872	94.737
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	10	(21.134)	(3.417)	(28.805)	(11.591)
Diferido	10	(3.761)	2.127	(3.761)	2.127
Lucro líquido do exercício		117.306	85.273	117.306	85.273
Número de ações (lote mil)		59.058	59.058		
Lucro líquido por ação (em reais)		1,99	1,44		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

U&M Mineração e Construção S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Lucro líquido do exercício	117.306	85.273	117.306	85.273
Outros resultados abrangentes:				
Ajustes conversão de investida no exterior	454	6.510	454	6.510
Resultado abrangente total do exercício	117.760	91.783	117.760	91.783

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

U&M Mineração e Construção S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva legal	Lucros retidos	Lucros acumulados	Outros resultado abrangentes	Total
Em 1º de janeiro de 2018	66.499	(3.300)	19.684	13.300	252.324	-	(11.432)	337.075
Venda de ações em tesouraria	-	3.162	-	-	-	-	-	3.162
Ajuste de conversão	-	-	-	-	-	-	6.510	6.510
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	85.273	-	85.273
Dividendos adicionais	-	-	-	-	-	(29.215)	-	(29.215)
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	-	(21.318)	-	(21.318)
Retenção de lucros	-	-	-	-	34.740	(34.740)	-	-
Em 31 de dezembro de 2018	66.499	(138)	19.684	13.300	287.064	-	(4.922)	381.487
Ajuste de conversão	-	-	-	-	-	-	454	454
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	117.306	-	117.306
Dividendos adicionais	-	-	-	-	-	(9.358)	-	(9.358)
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(23.966)	-	(23.966)
Retenção de lucros	-	-	-	-	83.982	(83.982)	-	-
Em 31 de dezembro de 2019	66.499	(138)	19.684	13.300	371.046	-	(4.468)	465.923

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

U&M Mineração e Construção S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	117.306	85.273	117.306	85.273
Ajustes para conciliar o resultado:				
Provisões	(763)	(679)	(763)	(679)
Equivalência patrimonial	(51.471)	(63.045)	-	-
Depreciação e amortização	68.865	55.469	70.842	59.161
Depreciação de arrendamento mercantile	1.806	-	1.806	-
Juros de passivo de arrendamento	445	-	445	-
Provisão para juros	15.844	19.906	15.844	19.908
Valor residual líquido do ativo permanente baixado	26.616	3.917	26.910	7.459
Movimentação do imposto de renda diferido, líquido	3.761	(2.127)	3.761	(2.127)
Variação cambial não realizada	3.543	40.973	3.543	40.973
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	153.007	(49.842)	152.612	(47.205)
Contas a receber sobre venda de ativos	(129)	(109)	51	(267)
Tributos a recuperar	(1.700)	(11.126)	(1.566)	(11.132)
Estoques	(51.959)	(49.386)	(46.426)	(48.959)
Depósitos judiciais	404	(7)	404	(7)
Adiantamento a fornecedores	(209)	(5.822)	(171)	(5.858)
Instrumentos financeiros e derivativos	4.958	(2.362)	4.958	(2.362)
Outros ativos	(271)	(967)	(268)	(969)
Redução (aumento) nos passivos operacionais:				
Salários e encargos sociais	4.095	6.903	4.093	6.888
Tributos a recolher	7.402	(1.009)	7.947	(2.811)
Fornecedores	18.919	8.054	17.352	(3.436)
Outras obrigações	169	(285)	170	(285)
Adiantamento de clientes	6.483	181	6.303	96
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	327.121	33.910	385.153	93.661
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Adições em imobilizado e intangível	(163.100)	(150.424)	(163.099)	(150.424)
Dividendos recebidos	60.530	67.899	-	-
Títulos e valores mobiliários	(5.867)	(8.681)	(5.867)	(8.681)
Caixa aplicado nas atividades de investimento	(108.437)	(91.206)	(168.966)	(159.105)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Captação de empréstimos	211.828	285.859	211.828	285.861
Amortização de debêntures	925	(2.235)	925	(2.235)
Empréstimos pagos	(347.723)	(177.796)	(347.726)	(177.796)
Dividendos, JSCP e IRRF sobre JSCP pagos	(9.357)	(50.319)	(9.357)	(50.319)
Pagamentos de juros sobre capital próprio e dividendos	(15.958)	-	(15.958)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos	(17.195)	(19.968)	(17.195)	(19.969)
Arrendamentos pagos	(2.016)	-	(2.016)	-
Venda (compra) de ações em tesouraria	-	3.162	-	3.162
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(179.496)	38.703	(179.499)	38.704
Efeito de conversão	-	-	454	6.510
Variação do saldo de disponibilidades	39.188	(18.593)	37.141	(20.233)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	16.503	35.096	20.697	40.930
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	55.691	16.503	57.838	20.697
Aumento (redução) no saldo de disponibilidades	39.188	(18.593)	37.141	(20.233)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019 e 2018

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

1. Contexto operacional

A U&M Mineração e Construção S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital fechado, e tem como atividade principal grande movimentação de solo e rocha, através de equipamentos extrapesados, prestando serviço de perfuração de rocha, escavação, carga e transporte de minério e estéril, terraplenagem de áreas industriais, construção de barragens e diques, preparação de acessos e abertura inicial de cavas.

A Companhia possui participação societária nas seguintes controladas:

- (a) Levyequip Equipamentos Ltda. - constituída em 9 de dezembro de 2002, sediada no município de Comendador Levy Gasparian, Estado do Rio de Janeiro, tem por objeto social a locação de equipamentos.
- (b) U&M Equipments, INC - companhia constituída em 17 de julho de 2003, Sediada nas Ilhas Virgens Britânicas, Caribe (BVI), tem por objeto social, Compra e Venda de Equipamentos de Mineração e Construção Pesada nos Estados Unidos e demais países signatários do GATT, exportação de equipamentos, principalmente para o Brasil, locação de equipamentos de Mineração e Construção Pesada, prestação de Serviços de Mineração e Construção Pesada e Consultoria Técnica de Mineração e Engenharia. Empresa baixada em 2019.
- (c) U&M Mining Zâmbia Ltd - constituída na data de 17 de maio de 2007, com sede na cidade de Chingola, Copperbelt - Zâmbia, tem como objetivo a prestação de serviços mineração. A empresa iniciou de fato suas atividades em agosto de 2007, através do contrato com a companhia Konkola Copper Mines PLC (braço de cobre do grupo indiano Vedanta Resources). Os serviços incluíram, além de mineração, perfuração, transporte, iluminação, segurança, detonação e drenagem. Nos exercícios de 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019, a Empresa não possuía contratos vigentes.

As demonstrações contábeis foram preparadas considerando o interesse dos acionistas na continuidade normal (“*going concern*”) dos negócios da Companhia, para viabilizar a execução dos serviços previstos no *backlog* de 2020 em montantes de R\$1.082.555 aproximadamente, bem como de possíveis novos contratos.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis

Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a avaliação de ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo por meio do resultado do exercício.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, ou seja, todas as normas, revisões e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) em vigor em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão.

A divulgação dessas demonstrações contábeis foi autorizada pela Diretoria em 27 de março de 2019.

2.1. Bases de consolidação

Foram consolidadas as demonstrações contábeis das controladas mencionadas na Nota Explicativa nº 1, conforme os percentuais abaixo:

Controladora	% Participação	
	2019	2018
Levyequip Equipamentos Ltda.	99,99%	99,99%
U&M Equipments, INC	100%	100%
U&M Mining Zâmbia Ltd	100%	100%

a) Controladas

As demonstrações contábeis das controladas são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas da controladora através do método de equivalência patrimonial. Os exercícios sociais das controladas são exatamente os mesmos da controladora, sendo as práticas e políticas contábeis aplicadas uniformemente e consistentes com as aplicadas no exercício anterior.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Bases de consolidação--Continuação

b) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo são eliminados na preparação das demonstrações contábeis consolidadas.

2.2. Caixa e equivalentes de caixa

São considerados equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata com risco insignificante os quais são mantidos para atender compromissos de caixa de curto prazo.

2.3. Títulos a receber sobre venda de ativos

São os valores a receber a título de venda de ativos a terceiros, sendo apresentados a valores de realização.

2.4. Contas a receber de clientes

São serviços executados e medidos, faturados e a faturar, apresentados a valores de realização.

2.5. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo médio ponderado.

2.6. Investimento em controladas

Para fins de demonstrações contábeis da controladora, a participação societária e os investimentos em suas controladas são avaliados com base no método da equivalência patrimonial, conforme CPC 18.

Em cada data de fechamento do balanço, a Companhia determina, se há evidência objetiva de que os investimentos em controladas sofreram perdas por redução ao valor recuperável e se assim for, a Companhia calcula o montante da perda, sendo esta a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece o montante na demonstração do resultado da controladora.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.7. Imobilizado

Os imobilizados são apresentados ao custo de aquisição, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando itens significativos são substituídos, a Companhia os reconhece como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Os custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando ocorridos.

A depreciação do imobilizado inicia-se no momento em que o mesmo está pronto para uso. É aplicado o método de depreciação linear, sendo a depreciação registrada contra o resultado do exercício de acordo com sua estimativa de vida útil, conforme descrito abaixo para as principais classes de ativo imobilizado.

	Taxa média	
	2019	2018
Benfeitorias	20%	3%
Móveis e utensílios	20%	20%
Máquinas e equipamentos	15%	15%
Veículos	25%	25%
Hardware	20%	20%

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

2.8. Impostos

i) Imposto de renda e contribuição social - correntes

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de impostos e as leis tributárias são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço nos países em que a Companhia opera e gera receita tributável.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Impostos--Continuação

ii) Impostos diferidos

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, para que havendo lucro tributável, as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários possam ser utilizados. O valor contábil dos impostos diferidos é revisado anualmente.

iii) Imposto sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos após descontado impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas;
- Quando o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, for incluído nos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

2.9. Custos com empréstimos

Os custos de empréstimos, juros e outros custos, diretamente relacionados com a aquisição de um ativo que requer um tempo significativo para ser colocado em uso são capitalizados como parte do custo deste ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos.

2.10. Arrendamentos mercantis

Contratos de arrendamentos mercantis estão baseados em aspectos substantivos relativos ao uso de um ativo, ou direito de uso na data do início da sua execução.

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Companhia basicamente todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos. Os custos iniciais diretos incorridos na transação, são acrescidos quando aplicável.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis—Continuação

2.10. Arrendamentos mercantis

Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiro são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros de forma a obter taxa de juros constante sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os bens arrendados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor.

2.11. Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida quando o controle dos bens ou serviços é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual a companhia espera ter direito em troca destes bens ou serviços. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. As transações de receita são avaliadas de acordo com critérios específicos, para determinar se a atuação é como agente ou principal, concluindo-se que a atuação é como principal em todos os contratos.

Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes do reconhecimento:

i) Prestação de serviços e locação de equipamentos

A receita é reconhecida com base na medição dos serviços prestados e locações incorridas até uma data-corte (período de medição).

ii) Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica "Resultado financeiro líquido", na demonstração do resultado.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.12. Conversão em moeda estrangeira

As demonstrações contábeis consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), moeda funcional da controladora. Cada controlada determina sua própria moeda funcional, e quando esta for diferente do real, as demonstrações contábeis são convertidas para o real na data do fechamento.

i) Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação.

Os ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Itens não monetários mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das transações iniciais. Itens não monetários mensurados ao valor justo em moeda estrangeira são convertidos utilizando as taxas de câmbio em vigor na data em que o valor justo foi determinado. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

ii) Controlada no exterior

Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pela taxa de câmbio média do mês. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido na rubrica "Ajustes de conversão".

2.13. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente

i) Ativos financeiros

Os ativos financeiros incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e outras contas a receber, instrumentos financeiros cotados e não cotados.

Ativos financeiros são classificados a valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, investimentos mantidos até o vencimento, ou disponíveis para venda, conforme a situação. A classificação destes é feita quando ele se torna parte das disposições contratuais.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.13. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente – Continuação

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos do custo de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição, no caso de investimentos não designados.

Vendas e compras de ativos financeiros que requerem a entrega de bens dentro de um cronograma estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (compras regulares) são reconhecidas na data da operação, a data do compromisso de compra ou venda do bem.

i) Passivos financeiros

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos, são acrescidos os custos da transação diretamente relacionados. A classificação destes é feita no momento do seu reconhecimento inicial

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado.

2.14. Instrumentos Financeiros Derivativos

O Grupo utiliza instrumentos financeiros derivativos, como contratos a termo de moeda, contratos a termo de commodities e swaps de taxa de juros para fornecer proteção contra o risco de variação das taxas de câmbio e o risco de variação das taxas de juros.

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de hedge são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor for negativo.

2.15. Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis—Continuação

2.16. Adoção de normas internacionais de contabilidade novas e revisadas-- Continuação

As normas e interpretações estão abaixo apresentadas:

Operações de Arrendamento Mercantil (CPC 06 R2) - estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros

Nos moldes do CPC 06 R1. na data de início do arrendamento, o arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representar o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019.

Os arrendatários também deverão reavaliar o passivo do arrendamento na ocorrência de determinados eventos (por exemplo, uma mudança no prazo do arrendamento, uma mudança de pagamentos futuros do arrendamento como resultado de alteração de um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos). Em geral, o arrendatário reconhecerá o valor de reavaliação do passivo de arrendamento como um ajuste do ativo de direito de uso.

A Companhia realizou a adequação a norma, e com isso refletiu em seu Ativo, Passivo e Resultado os impactos gerados no reconhecimento dos contratos de arrendamentos.

A Companhia efetuou uma avaliação detalhada do impacto do CPC 06 (R2), com base nos contratos de Arrendamentos de imóveis comerciais e equipamentos utilizados nas operações.

A Companhia considera o ativo de direito de uso pelo mesmo valor do passivo de arrendamento na data de adoção inicial sendo os impactos da adoção da CPC 06 (R2) em 1º de janeiro de 2019 apresentados a seguir:

01/01/2019	
Ativo - Direito de uso	7.237
Passivo - Obrigações referentes a arrendamentos operacionais	7.237

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

2. Políticas contábeis—Continuação

2.16. Adoção de normas internacionais de contabilidade novas e revisadas-- Continuação

Nas tabelas a seguir, são apresentados os impactos da adoção da CPC 06 (R2) no balanço patrimonial e na demonstração de resultados para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2019 sem adoção CPC 06 (R2)	Ajuste CPC 06 (R2)	31/12/2019 com adoção CPC 06 (R2)	31/12/2019 sem adoção CPC 06 (R2)	Ajuste CPC 06 (R2)	31/12/2019 com adoção CPC 06 (R2)
Balanço Patrimonial						
Ativo circulante	391.515	-	391.515	403.405	-	403.405
Ativo não circulante	518.132	6.008	524.140	496.746	6.008	502.754
Direito de uso	-	6.008	6.008	-	6.008	6.008
Passivo circulante	(306.809)	(514)	(307.323)	(297.313)	(514)	(297.827)
Passivo de arrendamentos	-	(514)	(514)	-	(514)	(514)
Passivo não circulante	(136.679)	(5.730)	(142.409)	(136.679)	(5.730)	(142.409)
Passivo de arrendamentos	-	(5.730)	(5.730)	-	(5.730)	(5.730)
Patrimônio líquido	468.094	(236)	465.923	466.159	(236)	465.923

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2019 sem adoção CPC 06 (R2)	Ajuste CPC 06 (R2)	31/12/2019 Com adoção CPC 06 (R2)	31/12/2019 sem adoção CPC 06 (R2)	Ajuste CPC 06 (R2)	31/12/2019 Com adoção CPC 06 (R2)
Demonstração do Resultado						
Receita líquida	792.580	-	792.580	860.717	-	860.717
Custos dos serviços prestados	(711.831)	(1.806)	(713.637)	(713.808)	(1.806)	(715.614)
Resultado financeiro, líquido	160.218	(445)	(153.773)	167.970	(445)	167.525
Lucro antes dos Imposto de renda e contribuição social	144.452	(2.251)	142.201	152.123	(2.251)	149.872
IRPJ/CSLL corrente/diferido	(24.975)	80	(24.895)	(32.646)	80	(32.566)
Resultado do exercício	119.477	(2.171)	117.306	119.477	(2.171)	117.306

Interpretação ICPC 22 – Incerteza sobre o tratamento do imposto de renda – a interpretação trata da contabilização dos tributos sobre o rendimento nos casos em que os tratamentos tributários envolvem incerteza que afeta a aplicação do CPC 32 e não se aplica a tributos fora do âmbito do CPC 32 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos tributários incertos. A interpretação vigora para períodos anuais iniciados a partir de 1 de janeiro de 2019, mas são disponibilizadas determinadas isenções de transição. Concluímos que nenhuma das posições relevantes adotadas pela Companhia tiveram alteração no que se refere a expectativa de perdas em função de eventuais questionamentos por parte das autoridades tributárias.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

Não existem outras normas ou interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo nas Demonstrações Contábeis da Companhia.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações contábeis da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como passivos contingentes.

As principais premissas relativas as fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, podem gerar necessidade de ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, sendo discutidas a seguir:

i) Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos os custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos os custos de vendas é baseado em preços de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

ii) Impostos

A Companhia e suas controladas definem provisões, com base em estimativas cabíveis, para se resguardar de auditorias por parte das autoridades fiscais das jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em fatores como, experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável.

iii) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas controladas reconhecem provisão para causas tributáveis, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda é feita pelos advogados contratados e inclui a análise das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico. As provisões são revisadas e ajustadas levando em conta prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

iv) Vida útil do ativo imobilizado

A Companhia revisa a vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado anualmente e as taxas atualmente utilizadas são julgadas representativas das vidas úteis desses.

4. Caixa e equivalentes de caixa e Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa	43	38	43	41
Bancos conta movimento:				
Bancos nacionais	18.421	1.361	18.480	1.432
Bancos internacionais	-	-	2.088	4.120
Aplicações financeiras	51.775	23.785	51.775	23.785
	70.239	25.184	72.386	29.378
Circulante (i)	55.691	16.503	57.838	20.697
Não Circulante (ii)	14.548	8.681	14.548	8.681

- (i) Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo. As aplicações financeiras são Certificado de Depósitos Bancários (CDB), remunerados com a rentabilidade de 75% do CDI (Certificados de Depósitos Interbancários).
- (ii) Aplicação Itaú Top RF Referenciado DI FICFI, mantida por uma obrigação contratual do processo de emissão de debêntures que remunera 5,74% a.a.

5. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Clientes nacionais	81.148	240.701	85.358	244.647
Medições a faturar	58.707	52.161	64.226	57.549
	139.855	292.862	149.584	302.196
Circulante	139.855	292.682	149.584	302.196

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

5. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 31 de dezembro de 2019, o vencimento de saldos de contas a receber de clientes faturados é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
A vencer	80.889	211.318	85.099	215.264
Vencidos:				
Até 30 dias	111	15.079	111	15.079
Entre 31 - 60 dias	36	14.288	36	14.288
Entre 60 - 90 dias	27	16	27	16
Acima de 90 dias	85	-	85	-
	81.148	240.701	85.358	244.647

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Almoxarifado	160.540	108.581	160.540	114.114

O estoque de almoxarifado é composto principalmente de pneus, peças e consumíveis para manutenção de máquinas e equipamentos utilizados nas operações.

7. Adiantamento a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Nacionais	762	617	762	655
Internacionais	14.142	14.078	14.142	14.078
	14.904	14.695	14.904	14.733

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

8. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
IRRF	6.596	2.955	6.610	2.987
INSS	816	-	816	-
PIS	2.495	2.994	2.495	2.994
COFINS	11.493	13.751	11.493	13.752
VAT - Zâmbia	-	-	-	115
	21.400	19.700	21.414	19.848
Circulante	17.590	13.957	17.604	14.105
Não circulante	3.810	5.743	3.810	5.743

9. Instrumentos financeiros e derivativos

Ativo

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Swap (i)	682	5.640	682	5.640
	682	5.640	682	5.640
Circulante	682	5.640	682	5.640

(i) Swap: como estratégia a redução à exposição cambial, a Companhia efetivou algumas operações de swap convergindo os fluxos de juros de quatro contratos junto a duas instituições financeiras.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

10. Imposto de renda e contribuição social

10.1. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

Os valores do imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	142.201	86.563	149.872	94.737
Alíquota fiscal do imposto	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL, valor nominal	(48.348)	(29.431)	(50.956)	(32.211)
Adições - permanentes	(548)	(164)	(548)	(164)
Equivalência patrimonial	17.500	21.435	-	-
Juros sobre capital próprio	8.149	-	8.149	-
Constituição de diferido leasing/outros	-	7.033	-	7.033
Diferença temporária sem reflexo no diferido (artigo 40)	482	(191)	482	(191)
Contingência leasing s/ reflexo corrente	(673)	-	(673)	-
Ajustes de diferença de regime tributação	539	-	14.693	15.769
Outros	(1.996)	28	(3.713)	301
IRPJ e CSLL efetivos	(24.895)	(1.290)	(32.566)	(9.463)
IRPJ e CSLL correntes no resultado do exercício	21.134	3.417	28.805	11.591
IRPJ e CSLL diferidos no resultado do exercício	3.761	(2.127)	3.761	(2.127)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	24.895	1.290	32.566	9.464
Alíquota efetiva (%)	(18%)	(1%)	(22%)	(10%)

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.2. Impostos diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seus respectivos valores contábeis:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Base diferido ativo				
Saldo prejuízo fiscal	-	13.895	-	13.895
Base negativa CSLL	2.084	25.979	2.084	25.979
Imposto de renda e Contribuição Social diferidos CPC 06	235	-	235	-
Processos trabalhistas a pagar	1.146	1.598	1.146	1.598
Processos tributários a pagar	139	450	139	450
Processos cíveis a pagar	5	5	5	5
Total	3.609	41.927	3.609	41.927
Imposto de renda	381	3.987	381	3.987
Contribuição social	325	2.523	325	2.523
IRPJ e CSLL diferido ativo	706	6.510	706	6.510
Base diferido passivo				
Ajuste Lei nº 11.638 - leasing	(38.921)	(62.052)	(38.921)	(62.052)
Swap e NDF-Hedge	(859)	(6.836)	(859)	(6.836)
Depreciação (adoção inicial)	-	(562)	-	(562)
Depreciação (artigo 40 da Lei nº 12.973)	(97.670)	(74.571)	(97.670)	(74.571)
Total	(137.450)	(144.021)	(137.450)	(144.021)
Imposto de renda	(34.363)	(35.864)	(34.363)	(35.864)
Contribuição social	(12.371)	(12.912)	(12.371)	(12.912)
IRPJ e CSLL diferido passivo	(46.734)	(48.776)	(46.734)	(48.776)
	(46.028)	(42.266)	(46.028)	(42.266)

10.3. Imposto de renda e contribuição social a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
IRPJ a recolher	5.142	257	7.248	2.123
CSLL a recolher	1.372	93	2.142	778
	6.515	350	9.390	2.901

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

11. Partes relacionadas

a) Os principais saldos e transações com partes relacionadas da companhia são como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fornecedores (i)	12.998	12.495
(i) Valor referente a compra de Ativo Imobilizado e Peças de Estoque.		

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneração para Diretoria	7.899	6.949

12. Investimentos

Investimentos em sociedades controladas:

<u>Controladora</u>	<u>% Participação</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Levyequip Equipamentos Ltda.	99,99%	99,99%
U&M Equipments, INC.	100%	100%
U&M Mining Zâmbia Ltd.	100%	100%

	<u>Controladora</u>							
	<u>Patrimônio líquido</u>		<u>Resultado do exercício</u>		<u>Investimentos</u>		<u>Equivalência patrimonial</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Levyequip Equipamentos Ltda.	8.280	10.715	58.095	62.242	8.280	10.715	58.095	62.242
U&M Equipments, INC.	-	(4)	3	242	-	(4)	3	242
U&M Mining Zambia Ltd.	15.100	21.273	(6.627)	561	15.100	21.273	(6.627)	561
	23.380	31.984	51.471	63.045	23.380	31.984	51.471	63.045

13. Imobilizado

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Custo:		
Em 31 de dezembro de 2018	804.004	818.644
Adições	162.454	162.454
Baixas	(60.303)	(61.202)
Em 31 de dezembro de 2019	906.155	919.896
Depreciação:		
Em 31 de dezembro de 2018	(400.257)	(410.633)
Adições	(68.728)	(70.705)
Baixas	33.686	34.292
Em 31 de dezembro de 2019	(435.299)	(447.046)
Valor residual líquido:		
Em 31 de dezembro de 2018	403.747	408.011
Em 31 de dezembro de 2019	470.856	472.850

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

13. Imobilizado--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Custo				
Adiantamento a fornecedor	30.921	27.431	30.921	27.431
Imobilizado em andamento	5.636	1.415	5.636	1.415
Benfeitorias	9.608	3.584	9.608	3.584
Máquinas e equipamentos	850.414	756.890	864.156	771.528
Veículos	2.969	2.911	2.969	2.911
Hardware	2.760	2.794	2.760	2.796
Outros	3.846	8.979	3.846	8.979
	906.154	804.004	919.896	818.644
Depreciação				
Benfeitorias	(2.230)	(1.390)	(2.230)	(1.390)
Máquinas e equipamentos	(427.604)	(388.778)	(439.352)	(399.152)
Veículos	(2.138)	(2.101)	(2.138)	(2.101)
Hardware	(1.145)	(1.415)	(1.145)	(1.417)
Outros	(2.181)	(6.573)	(2.181)	(6.573)
	(435.298)	(400.257)	(447.046)	(410.633)
Valor residual líquido	470.856	403.747	472.850	408.011

14. Operações de Arrendamento Mercantil

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2.16, a partir de 1º de janeiro de 2019 entrou em vigor a norma CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil.

A Companhia avaliou os seus contratos e reconheceu um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento para os seguintes contratos que contêm arrendamentos:

- Arrendamentos de imóveis comerciais utilizados nas operações.
- Arrendamento de equipamentos utilizados nas operações.

A Companhia optou por utilizar as isenções previstas na norma para arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos) sem a opção de compra e para itens de baixo valor. Assim, esses arrendamentos são reconhecidos como uma despesa no resultado, em outras despesas operacionais, pelo método linear, ao longo do prazo do arrendamento, e seus efeitos no resultado do exercício de 2019 foram imateriais.

As taxas de desconto foram obtidas com referência a dívidas contratadas pela Companhia.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Operações de Arrendamento Mercantil--Continuação

a) Direito de uso

O ativo de direito de uso foi mensurado pelo custo, composto pelo valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, e amortizado em bases lineares até o término do prazo do arrendamento ou da vida útil do ativo identificado, conforme o caso.

A composição do saldo por classe de ativo identificado é como segue:

	Controladora e Consolidado 31/12/2019
Imóveis	5.719
Equipamentos	289
	6.008

A movimentação do ativo de direito de uso encontra-se apresentada a seguir:

	Controladora e Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-
Adoção inicial em 1º de janeiro de 2019	7.237
Adição de novos contratos	577
Amortização	(1.806)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	6.008

b) Passivo de arrendamentos

O passivo de arrendamentos reconhecido foi mensurado pelo valor presente dos pagamentos mínimos exigidos nos contratos, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Companhia e suas controladas.

A movimentação do passivo de arrendamentos é como segue:

	Controladora e consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-
Adoção inicial em 1º de janeiro de 2019	7.237
Adição	577
Juros incorridos	445
Pagamentos efetuados	(2.015)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	6.244
Passivo circulante	514
Passivo não circulante	5.730

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Operações de Arrendamento Mercantil--Continuação

O fluxo de pagamentos das obrigações da Companhia, com dívidas pactuadas está apresentado abaixo.

	Até 1 ano	Até 2 anos	Até 3 anos	De 4 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Passivo de arrendamento	<u>2.230</u>	<u>1.245</u>	<u>939</u>	<u>1.860</u>	<u>974</u>	<u>7.248</u>

15. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Moeda principal	Taxa média da operação	Controladora		Consolidado	
			2019	2018	2019	2018
Capital de giro (i)	BRL	12,79% a.a.	-	5.908	-	5.908
	USD	9,44% a.a.	116.703	235.503	116.703	235.503
Leasing (i)	BRL	6,20% a.a.	42.967	7.618	42.967	7.621
	USD	5,73% a.a.	23.877	38.990	23.877	38.990
Debêntures (ii)		6,37% a.a.	70.913	100.142	70.913	100.142
Custo com captação			(1.311)	(2.234)	(1.311)	(2.234)
			253.149	385.927	253.149	385.930
Circulante			165.676	288.815	165.676	288.818
Não circulante			87.473	97.112	87.473	97.112

(i) Não existem cláusulas restritivas (*covenants*) para os contratos mencionados acima referente a capital de giro e leasing.

(ii) A Administração informa que em 2018 realizou a Emissão de Debêntures, onde foi registrada na CVM 476. Em dez/2019 não houve descumprimento das cláusulas restritivas de (*covenants*), conforme previsto na escritura de emissão.

O vencimento dos empréstimos e financiamentos em 31 de dezembro de 2019, classificados no passivo não circulante, é demonstrado da seguinte forma:

	Controladora e consolidado
2021	23.963
2022	63.510
	87.473

As operações de leasing são garantidas por alienação fiduciária dos equipamentos adquiridos e os empréstimos para capital de giro são garantidos por equipamentos e aval. As debêntures possuem garantia fidejussória dos fiadores e garantia real adicional de conta vinculada aberta no Itaú Unibanco (Nota 4).

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Nacionais	21.523	11.656	21.524	11.663
Internacionais	28.451	19.902	28.451	20.960
Partes relacionadas	12.998	12.495	-	-
	62.972	44.053	49.975	32.623

17. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
IRRF a recolher	1.751	661	1.751	661
PIS a recolher	595	518	706	590
COFINS a recolher	2.721	2.389	3.233	2.719
ISSQN a recolher	1.841	1.666	1.841	1.666
Parcelamento Lei nº 11.941 (REFIS)	2.404	2.834	2.404	2.834
Outros	126	133	127	133
	9.438	8.201	10.062	8.603
Circulante	7.549	5.867	8.173	6.269
Não circulante	1.889	2.334	1.889	2.334

18. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Participações nos lucros a pagar	12.325	5.831	12.325	5.831
INSS a recolher	3.023	2.919	3.024	2.920
FGTS a pagar	1.858	1.420	1.858	1.420
Provisão de férias e encargos	10.637	7.934	10.638	7.935
Outros	57	5.701	57	5.703
	27.900	23.805	27.902	23.809

19. Adiantamento de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Adiantamento de venda de ativos	6.701	218	6.701	398
	6.701	218	6.701	398

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisões e depósitos judiciais

A Companhia está envolvida em determinados assuntos legais oriundos de suas atividades, que incluem processos tributários, cíveis e trabalhistas. A Administração acompanha a evolução destes processos e, com base na opinião de seus assessores jurídicos, para todos os processos, cujo desfecho desfavorável é avaliado como provável, é constituída provisão para perda, registrada no passivo não circulante, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado			Total
	Trabalhista	Tributário	Cível	
Em 31 de dezembro de 2018	1.598	450	5	2.053
Adições	618	5	-	623
Reversão	(1.070)	(316)	-	(1.386)
Em 31 de dezembro de 2019	1.146	139	5	1.290

Abaixo estão demonstrados os depósitos judiciais classificados no grupo do ativo não circulante:

	Controladora/Consolidado	
	2019	2018
Trabalhista	862	767
Tributário	3.923	4.422
	4.785	5.189

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui contingências passivas envolvendo questões cíveis, tributárias e trabalhistas em andamento, cujas expectativas de perdas são consideradas possíveis e dessa forma não estão provisionadas, as quais totalizam aproximadamente R\$60.551 (R\$37.704, em 2018).

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social da Companhia era composto respectivamente, por 59.057 e 59.057 lotes de mil ações ordinárias emitidas.

O valor do capital social permanece o mesmo, em um total de R\$66.499.

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Patrimônio líquido--Continuação

b) Reserva de capital

A reserva de capital poderá ser utilizada, conforme previsão legal, para: (i) absorção de prejuízos que ultrapassem os lucros acumulados e as reservas de lucros; (ii) resgate, reembolso ou compra de ações; (iii) resgate de partes beneficiárias; (iv) incorporação ao capital social; ou (v) pagamento de dividendos a ações preferências, quando essa vantagem lhes for assegurada.

c) Reserva de lucros

Reserva legal

A legislação societária brasileira exige que as sociedades anônimas apropriem 5% do lucro líquido anual para reserva de lucros, antes dos lucros serem distribuídos, deixando de ser constituída quando atingiu 20% do valor do capital social.

Reserva de lucros retidos

Refere-se aos resultados que serão destinados na próxima Assembleia Geral.

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

O Estatuto Social determina a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido após a apropriação da reserva legal.

A Companhia adota o critério fiscal vigente para a determinação dos valores a serem pagos a título de juros sobre o capital próprio. Estes juros são dedutíveis dentro dos limites previstos na Lei nº 9.249/1995. Em 2019, o JCP teve o pagamento do valor de R\$403, referente a 2019.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do exercício	117.306	85.273
Lucro base ajustado para distribuição de dividendos	117.306	85.273
Juros sobre capital próprio imputados aos dividendos (líquido do IRRF)	(19.970)	-
Dividendos provisionados	(9.357)	(21.318)
	<u>(29.327)</u>	<u>(21.318)</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo no início do exercício	21.318	21.104
Dividendos adicionais propostos	-	29.215
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio (líquido do IRRF)	(21.721)	(50.319)
Dividendos mínimos obrigatórios	29.730	21.318
Saldo no final do exercício	<u>29.327</u>	<u>21.318</u>

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

22. Receita líquida de serviços

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receita de serviços	902.705	678.729	973.423	754.074
(-) PIS/COFINS	(73.808)	(55.190)	(76.388)	(57.939)
(-) ISSQN	(36.317)	(25.055)	(36.318)	(25.056)
	792.580	598.484	860.717	671.079

23. Custos dos serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Salários e encargos	226.364	186.189	226.364	186.184
Depreciação e amortização	67.226	54.066	69.203	56.154
Operações de arrendamento mercantil – Depreciação	1.806	-	1.806	-
Peças de reposição	182.208	126.371	182.208	126.353
Material de uso e material aplicado	29.667	27.672	29.667	27.671
Combustível e lubrificantes	42.886	21.292	42.886	21.292
Serviços de manutenção	15.967	14.918	15.967	14.918
Fretes	27.983	30.195	27.983	30.275
Locação de equipamentos	15.951	19.093	15.951	19.093
Pneus e material rodante	75.773	38.070	75.773	38.068
Subempreiteiros + serv. prestados p. jurídica	14.101	11.930	14.101	11.924
Aluguéis de imóveis e condomínios	1.616	2.457	1.616	2.452
Outros	12.089	12.571	12.089	12.563
	713.637	544.824	715.614	546.947

24. Despesas administrativas e gerais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Salários e encargos	7.239	5.605	7.287	5.793
Energia elétrica, água e esgoto	384	401	386	421
Depreciação e amortização	880	647	880	3.311
Serviços prestados por terceiros	4.229	2.792	4.258	2.992
Peças de reposição	209	23	10.898	2.448
Comunicação	609	357	616	389
Aluguéis de imóveis e condomínios	119	116	149	211
Despesa de viagem e hospedagem	374	257	377	262
Outros	1.174	1.430	1.205	4.239
	15.615	11.627	26.454	20.067

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

25. Outras receitas (despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Resultado na alienação do ativo imobilizado	42.846	(847)	42.553	6.204
Contingências	763	560	763	560
Inventário de estoque	(6.337)	(1.259)	(6.337)	(1.259)
Recuperação de crédito PIS/COFINS	8.881	9.839	8.881	9.839
Outros	(289)	1.063	3.906	2.905
	45.864	9.356	49.766	18.249

26. Receitas (despesas) financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas financeiras				
Juros e comissões	(16.997)	(20.766)	(16.996)	(20.766)
IRRF/IOF	(1.186)	(1.744)	(1.186)	(1.744)
Operações em derivativos (swap/NDF)	(6.836)	-	(6.836)	-
Variação cambial passiva	(68.951)	(56.814)	(69.065)	(57.005)
Operações de arrendamento mercantil - Despesa Financeira	(445)	-	(445)	-
Outras despesas financeiras	(435)	(198)	(438)	(245)
	(94.850)	(79.522)	(94.966)	(79.760)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações	2.094	1.076	2.094	1.076
Juros de terceiros	4.484	2	4.484	2
Operações em derivativos (swap/NDF)	5.900	9.417	5.900	9.417
Variação cambial ativa	63.695	39.810	63.730	40.098
Outras receitas financeiras	215	1.346	215	1.590
	76.388	51.651	76.423	52.183

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros

a) Análise dos instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros de forma conservadora, visando liquidez, rentabilidade e segurança e com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pelas operações. Os ativos e passivos financeiros são avaliados por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

b) Gestão de risco financeiro

A Companhia está exposta a riscos inerentes à natureza de suas operações, sendo os principais riscos de mercado os seguintes:

Risco de taxas de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado, que podem afetar a Companhia em relação às obrigações de longo prazo.

Risco de taxas de câmbio

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio, que pode afetar a Companhia quando receitas ou despesas são denominadas em uma moeda diferente da moeda funcional do Grupo, bem como em investimentos líquidos em controladas no exterior.

Descrição	Valor nominal dos contratos		Valor contábil contratos a receber	
	2019	2018	2019	2018
Swap	112.188	72.838	682	5.640
			<u>682</u>	<u>5.640</u>

U&M Mineração e Construção S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018

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

27. Instrumentos financeiros--Continuação

	Moeda principal	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Capital de giro	USD	28.953	60.333	28.953	60.333
Leasing	USD	5.924	10.013	5.924	10.013

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um contrato o que levaria ao prejuízo financeiro, principalmente com relação a contas a receber e notas de crédito, sendo os recebíveis em aberto acompanhados com frequência.

28. Cobertura de seguros

A Companhia contrata cobertura de seguro, somente quando é exigido contratualmente.

Rio de Janeiro, 27 de março de 2020.

Sérgio Ribeiro Machado
Diretor-Presidente

Daniela Curtinhas Fialho
Contadora CRC-MG090389/O-7SRJ