



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA SEGUNDA
VARA JUDICIAL DA COMARCA DE GUARARAPES, ESTADO DE SÃO
PAULO**

**PROCESSO Nº 1000781-11.2015.8.26.0218
RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL, regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos do pedido de Recuperação Judicial de **UNIALCO S/A E OUTRAS - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005, requerer a juntada aos autos do Relatório Mensal de Atividades relativos ao mês de janeiro de 2020, bem como, respectivos documentos contábeis, anexos à presente.

Nestes termos,
Pede deferimento.

Campinas, 13 de março de 2020.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL
Maurício Dellova de Campos



RECUPERAÇÃO JUDICIAL
RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES (RMA)
GRUPO UNIALCO

Janeiro/2020



Sumário

1. Introdução	4
2. Visão geral da Recuperanda	5
2.1. Segmentos de atuação	5
2.2. Organograma Societário	6
2.3. Relação de estabelecimentos e filiais	7
2.4. Estrutura organizacional	7
3. Informações financeiras	10
3.1. Demonstração de Resultado do Exercício – DRE	10
3.1.1. Evolução do Faturamento	10
3.1.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	14
3.1.3. Despesas Operacionais x Margem de Contribuição	17
3.1.4. Receita Não Operacional	19
3.1.5. Resultado Operacional (EBITDA)	22
3.1.6. Resultado Financeiro	24
3.1.7. Resultado do Exercício	26
3.2. Análise dos dados constantes do Balanço Patrimonial	28
3.2.1. Caixa e Equivalentes	28
3.2.2. Contas a receber	30
3.2.3. Estoques	32
3.2.4. Imobilizado	34
3.2.5. Fornecedores	38
3.2.6. Empréstimos e Financiamentos	40
3.2.7. Salários e Encargos	44
3.2.8. Impostos e contribuições a recolher	46
3.3. Capital de Giro	53
4. Acompanhamento processual	55
5. Anexos	56



Glossário

Unialco	Grupo Unialco
CMV	Custo da Mercadoria Vendida
CPV	Custo do Produto Vendido
CSP	Custo do Serviço Vendido
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
LAIR	Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social
ROL	Receita Operacional Líquida
Stakeholders	(Em português: partes interessadas ou interveniente). À Recuperanda que tem como objetivo e essência possuir uma estrutura estável e duradoura deve atender, simultaneamente, as necessidades de todas as suas partes interessadas, que compreendem: Acionistas; Donos; Investidores; Sub-administradores da empresa; Empregados; Fornecedores; Sindicatos; Associações empresariais, revolucionais ou profissionais; Comunidades; Governos; ONGs; Concorrentes; Imprensa; e Consumidores
SELIC	Define-se Taxa Selic como a taxa média ajustada dos financiamentos diários apurados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic) para títulos federais. Para fins de cálculo da taxa, são considerados os financiamentos diários relativos às operações registradas e liquidadas no próprio Selic e em sistemas operados por câmaras ou prestadores de serviços de compensação e de liquidação (art. 1º da Circular nº 2.900, de 24 de junho de 1999, com a alteração introduzida pelo art. 1º da Circular nº 3.119, de 18 de abril de 2002).



Grupo Unialco

1. Introdução

O trabalho do Administrador Judicial, como auxiliar do juízo e da comunidade de credores, tem por escopo, dentre outros elementos, oferecer alguns subsídios acerca das operações e da atividade da Recuperanda.

Essa atividade é desempenhada a partir de procedimentos analíticos e discussões com os representantes legais e administradores dessas empresas. A responsabilidade por tais informações é exclusivamente imputável às empresas e à eventual auditoria independente por elas contratada, habilitada a expressar opinião sobre as mesmas a cada ano.

Dessa forma, o objetivo deste relatório é informar ao juízo, aos credores e demais interessados no processo, a situação financeira atual geral das Recuperandas, o andamento de diversos empreendimentos e do processo de Recuperação Judicial, destacando que os relatórios de atividades trarão atualizações necessárias e outras informações relevantes. As informações apresentadas são de única e exclusiva responsabilidade das recuperandas, não sendo estas factíveis de verificação ou validação, mediante auditoria, pela Administradora Judicial.¹

Caso sejam necessários esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, serão encaminhados questionamentos e pedidos de

¹ Vale ressaltar ainda que todas as informações disponibilizadas são de única e exclusiva responsabilidade das Recuperandas, não sendo estas factíveis de verificação pela Administradora Judicial. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações. Neste contexto, o presente Relatório não será responsável por perdas indiretas, diretas ou alteração nos lucros que sejam decorrentes do uso deste.

esclarecimentos às empresas, de forma a garantir a eficácia dos dados e a possibilidade de contextualização, quando necessário.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pela recuperanda, referente ao período de fevereiro/2019 a janeiro/2020.

2. Visão geral da Recuperanda

2.1. Segmentos de atuação

Unialco SA

- Cultivo de cana-de-açúcar
- Cultivo de outras plantas de lavoura temporária não especificadas anteriormente
- Serviço de preparação de terreno, cultivo e colheita
- Outras atividades de serviços prestados principalmente às empresas não especificadas anteriormente
- Produção de mudas e outras formas de propagação vegetal, certificadas

Unialco MS Participações

- Holdings de instituições não-financeiras

Álcoolvale SA

- Fabricação de álcool
- Cultivo de outras plantas de lavoura temporária não especificadas anteriormente
- Serviço de preparação de terreno, cultivo e colheita



- Fabricação de açúcar em bruto
- Geração de energia elétrica
- Comércio atacadista de energia elétrica
- Comércio atacadista de açúcar
- Comércio atacadista de álcool carburante, biodiesel, gasolina e demais derivados de petróleo, exceto lubrificantes, não realizado por transportador retalhista (T.R.R.)
- Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional
- Transporte rodoviário de produtos perigosos
- Depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis
- Agenciamento de cargas, exceto para o transporte marítimo
- Holdings de instituições não-financeiras
- Outras sociedades de participação, exceto holdings

LW Sugar

- Holdings de instituições não-financeiras

2.2. Organograma Societário



UNIALCO S.A. – ÁLCOOL E AÇÚCAR		
CNPJ/MF nº 44.984.490/0004-26		
Capital Social – R\$ 24.458.499,60		
Acionistas:	Nº de Ações	Percentual
- LW – Sugar Participações S.A.	6.598.521	- 30,2806%
- Luiz Guilherme Zancaner	5.601.756	- 25,7065%
- Walter Henrique Zancaner - Espólio	2.520.075	- 11,5647%
- Walter Henrique Zancaner Filho	2.451.978	- 11,2522%
- Haroldo de Sá Quartin Barbosa	1.781.360	- 8,1747%
- Pedro Laerte Menchon Felcar	1.716.815	- 7,8784%
- Oswaldo Diacópulos – Espólio (LWSugar)	613.400	- 2,8149%
- Jorge Schweizer	471.383	- 2,1632%
- Mohamad Darghan – Espólio	26.189	- 0,1202%
- Unialco S.A. – Álcool e Açúcar	9.707	- 0,0445%
TOTAL	21.791.184	100%

2.3. Relação de estabelecimentos e filiais

Com a implementação da alienação da UPI, o estabelecimento hoje compreende um escritório administrativo situado em Araçatuba-SP, Avenida Brasília nº 2741.

2.4. Estrutura organizacional

Alcoovale S.A.				
Período	Administrativo	Industrial	Agrícola	Total
fev/19	56	174	344	574
mar/19	66	189	488	743
abr/19	69	191	584	844
mai/19	66	192	645	903
jun/19	66	187	636	889
jul/19	68	186	461	715
ago/19	69	186	455	710
set/19	65	186	444	695
out/19	65	184	440	689
nov/19	67	183	444	694
dez/19	62	172	358	592
Jan/20	59	171	357	587



No mês de janeiro/2020, a Alcoolvale registrou diminuição de cinco funcionários.

Dezembro 2019: A Álcoolvale registrou diminuição (102 funcionários) no mês de dezembro/2019 em sua estrutura organizacional devido, em grande medida, ao período de entressafra encerrando o exercício de 2019 com 592 pessoas em sua folha de pagamento.

Novembro 2019: A Álcoolvale contratou cinco funcionários no mês de novembro/2019, totalizando 694 funcionários.

Setembro 2019: O quadro de funcionários da Álcoolvale registrou diminuição nos meses de julho (cinco funcionários) e agosto (quinze funcionários), totalizando seiscentos e noventa e cinco funcionários.

Julho 2019: A Álcoolvale diminuiu em quatorze pessoas seu quadro de funcionários no mês de junho e em cento e setenta e quatro pessoas em julho/2019.

Mai 2019: A Alcoolvale registrou a contratação de cinquenta e nove funcionários no mês de maio/2019, conforme tabela acima.

Abril 2019: A Alcoolvale apresentou aumento de dez funcionários nos últimos dois meses, conforme relatório encaminhado pela recuperanda.

Fevereiro 2019: De acordo com o relatório encaminhado pelas recuperandas, a Alcoolvale SA aumentou (quinze funcionários) seu

quadro de funcionários no último mês em análise, quando comparado ao mês de janeiro/2019.

Unialco S.A.				
Período	Administrativo	Industrial	Agrícola	Total
fev/19	21	0	0	21
mar/19	23	0	0	23
abr/19	23	0	0	23
mai/19	23	0	0	23
jun/19	23	0	0	23
jul/19	23	0	0	23
ago/19	22	0	0	22
set/19	22	0	0	22
out/19	22	0	0	22
nov/19	23	0	0	23
dez/19	23	0	0	23
Jan/20	24	0	0	24

A Unialco contratou um funcionário no mês de janeiro/2020.

Dezembro 2019: Não houve alteração no quadro de funcionários da Unialco SA no mês de dezembro/2019.

Novembro 2019: A Unialco, após apresentar três meses de estabilidade em seu quadro, registrou a contratação de um funcionário no mês de novembro/2019, totalizando assim vinte e três pessoas.

Setembro 2019: O quadro de funcionários da Unialco apresentou diminuição de uma pessoa no mês de agosto/2019.

Julho 2019: A Unialco SA manteve estável seu quadro de funcionários.

Mai 2019: A Unialco SA manteve seu quadro de funcionários estável nos últimos três meses.

Abril 2019: A Unialco SA registrou aumento (em dois funcionários) em seu quadro de funcionários no mês de março/2019.

Fevereiro 2019: A Unialco SA reduziu (em um funcionário) seu quadro de funcionários no mês de fevereiro/2019, quando comparado ao mês anterior.

3. Informações financeiras

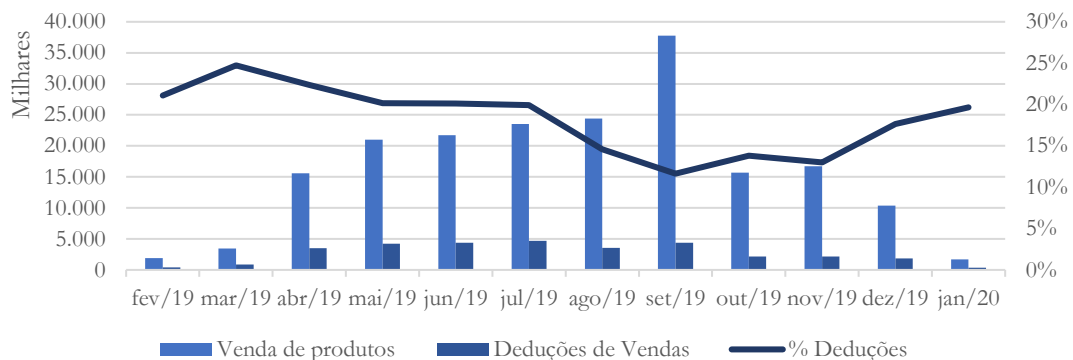
3.1. *Demonstração de Resultado do Exercício – DRE*

De acordo com declaração prestada pela Recuperanda, a Demonstração do Resultado do Exercício² a ser analisada neste Relatório diz respeito ao resultado do período de fevereiro/2019 a janeiro/2020, as quais apresentam-se da seguinte forma:

3.1.1. Evolução do Faturamento

² Cabe ressaltar que todos os dados analisados neste Relatório dizem respeito ao Grupo Unialco, isto é, consolidado.

Gráfico 01 - Faturamento x Deduções de Vendas



A receita de vendas apresentou diminuição de 83,5% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: No mês de dezembro/2019, o faturamento registrou diminuição de 38% quando comparado ao mês anterior. De acordo com o relatório encaminhado pela recuperanda referente ao mês de dezembro/2019, a diminuição deste se deve ao período de entressafra.

Novembro 2019: O faturamento da Unialco apresentou diminuição de 58,5% no mês de outubro/2019, com posterior aumento de 6,5% no mês de novembro/2019. Solicitamos à recuperanda que confirme se a diminuição contabilizada está relacionada à sazonalidade do período.

De acordo com a recuperanda:

Analisando as informações solicitadas em relação a este quesito, passo a informar os valores e variação percentual, relativo ao faturamento, consolidado das empresas do grupo Unialco, para o período em apreço, segue:

EMPRESAS DO GRUPO UNIALCO.			
FATURAMENTO	SET/2019	OUT/2019	NOV.19
RECEITA BRUTA	144.082.745,71	159.770.787,96	176.486.056,89
Varição de Valor	-	15.688.042,25	16.715.268,93
Varição Percentual	-	10,9%	10,5%
Comentários	-	Aumento	Aumento

- A variação percentual sobre os valores acumulado de faturamento de setembro/2019 para outubro/2019, foi de 10,9%, um aumento em relação ao saldo acumulado do mês anterior (setembro/2019). Isso significa dizer que as empresa do grupo tiveram um faturamento no mês de Outubro/2019, montante de R\$ 15.688.042,25.

- A variação percentual sobre os valores acumulados de faturamento de outubro/2019 para novembro/2019, foi de 10,5%, um aumento em relação ao saldo acumulado mês anterior (outubro/2019). Isso significa dizer que as empresa do grupo teve um faturamento no mês de Novembro/2019 de R\$ 16.715.268,93.

Obs.: É importante ressaltar que para ambos períodos há uma melhora na precificação principalmente do etanol (álcool hidratado).”

O esclarecimento acima encaminhado pela recuperanda diz respeito ao faturamento acumulado, enquanto nesta análise os dados são mensais. Encaminhamos novamente a solicitação à recuperanda.



Setembro 2019: A Unialco registrou aumento no faturamento referente aos meses de agosto (3,7%) e setembro (54,8%), conforme gráfico acima.

Julho 2019: O faturamento da Unialco apresentou aumento nos meses de junho (3,3%) e julho (8,4%), conforme gráfico acima.

Mai 2019: A Unialco registrou aumento de 35% na receita bruta entre os meses de abril e maio/2019.

Abril 2019: O faturamento da recuperanda apresentou aumento de 85% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. Vale ressaltar que o mês de abril representa o início de um novo exercício contábil, o qual contabilizou aumento no faturamento em relação a março – atingindo o valor de R\$ 15 milhões.

Fevereiro 2019: Ainda como repercussão da sazonalidade do setor³, o faturamento da recuperanda registrou queda – conforme gráfico acima. Em relação as deduções de vendas, estas são proporcionais ao faturamento contabilizado.

Janeiro 2019: De acordo com os documentos encaminhados, o faturamento da recuperanda apresentou diminuição, enquanto as deduções de vendas registraram aumento de dezembro/2018 para janeiro/2019. Solicitamos à recuperanda que confirme se tais movimentações são devido a sazonalidade do setor.

³ De acordo com os esclarecimentos prestados pela recuperanda.

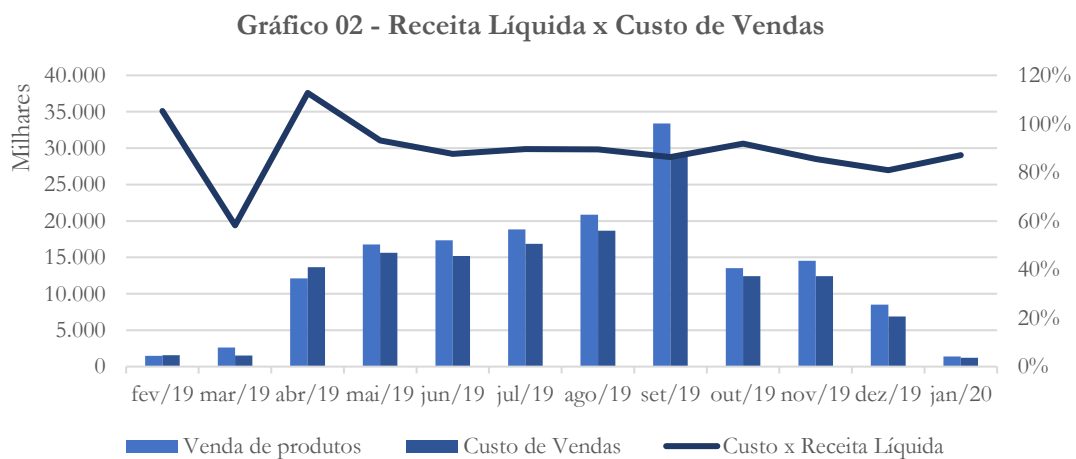
De acordo com a recuperanda:

Em relação as vendas a diminuição é devido a sazonalidade do setor, ou seja, estamos no período de entressafra e o estoque produzido na safra foram vendidos em quase na sua totalidade até dezembro/2018.

Novembro 2018: Após a elevação apresentada no mês de agosto, o faturamento da Unialco registrou variações entre os meses de setembro a novembro, devido ao período de safra – como podemos observar no gráfico acima.

Agosto 2018: O faturamento da Unialco apresenta elevação de 73% entre o período de abril a agosto de 2018, com as deduções de vendas se mantendo entre 9% e 11% do valor bruto vendido.

3.1.2. Receita Líquida e Custo de Vendas





Refletindo o acima exposto, a receita líquida registrou diminuição de 83,9% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, enquanto no custo de vendas a diminuição foi de 82,7%, no mesmo período.

Dezembro 2019: A receita líquida apresentou diminuição de 41,3% entre os meses de novembro e dezembro/2019, enquanto no custo de vendas a diminuição foi de 44,5%, no mesmo período.

Novembro 2019: Acompanhando o faturamento, a receita líquida registrou diminuição de 59,5% entre os meses de setembro e outubro/2019, com posterior aumento de 7,6% entre os meses de outubro e novembro/2019. O custo de vendas registrou movimento proporcional à receita, com diminuição de 57% e, posterior aumento de 0,3%, no mesmo período.

Setembro 2019: A receita líquida acompanhou o faturamento contabilizando aumento nos meses de agosto (10,6%) e setembro (60,1%). Em relação ao custo de vendas, este registrou de 10,5% e 54,6% no mesmo período em análise, respectivamente.

Julho 2019: Acompanhando o faturamento, a receita líquida registrou aumento nos meses de junho (3,4%) e julho (8,7%). Com relação a conta custo de vendas, a recuperanda registrou diminuição de 3% entre os meses de maio e junho, com posterior aumento de 11,1% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: A receita líquida apresentou aumento de 38,5% entre os meses de abril e maio/2019, enquanto o custo de vendas apresentou aumento de 14,5%, no mesmo período em análise.



Abril 2019: A receita líquida acompanhou o aumento do faturamento, enquanto o custo de venda registrou diminuição de 3% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. No último mês em análise, a recuperanda registrou aumento na receita líquida, sendo esta inferior ao custo de vendas.

Fevereiro 2019: Em relação a fevereiro/2019, a recuperanda contabilizou receita líquida positiva, mas insuficiente para cobrir os custos do mês.

Janeiro 2019: Como consequência da elevação nas deduções de vendas, a receita líquida apresentou saldo negativo. Solicitamos à recuperanda que nos informe o motivo de tal reconhecimento.

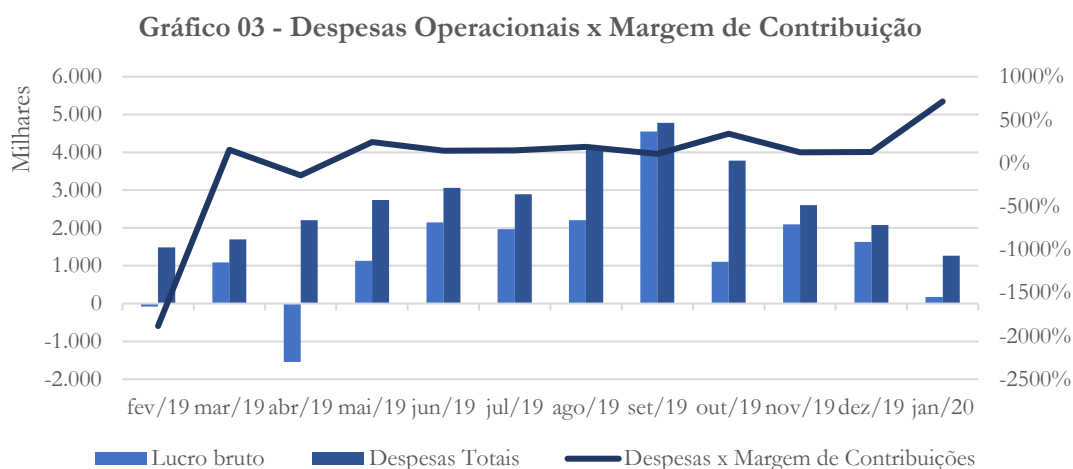
Segundo a recuperanda:

Em relação ao aumento das deduções de vendas refere-se a um lançamento contábil de reclassificação de incentivos fiscais (crédito presumido de ICMS) no valor R\$ 14.495.579,66 relativo ao ano calendário de 2018, ocasionando um aumento nas receitas não operacionais (conforme vossa pergunta no quesito 3 – referente as receitas não operacionais).

Novembro 2018: Com exceção dos meses de abril e outubro, o custo de vendas tem sido superior a receita líquida, conforme podemos verificar no gráfico acima.

Agosto 2018: A receita líquida, que no primeiro mês do período analisado se mostrou insuficiente para pagar os custos de produção, a partir do mês de maio passa a ser superior ao custo.

3.1.3. Despesas Operacionais x Margem de Contribuição



A margem de contribuição registrou diminuição de 89,2% no mês de janeiro/2020, quando comparado ao mês anterior. O saldo da conta despesas operacionais registrou diminuição de 39,1%, no mesmo período.

Dezembro 2019: A margem de contribuição apresentou diminuição de 22,2% entre os meses de novembro e dezembro/2019, enquanto as despesas operacionais registraram diminuição de 20,2%, no mesmo período.

Novembro 2019: No mês de outubro/2019, a margem de contribuição registrou diminuição de 75,7%, com posterior aumento de 89,5% no mês de novembro/2019. A conta despesas



operacionais apresentou diminuição nos meses de outubro (20,9%) e novembro (31,2%) – conforme gráfico acima.

Setembro 2019: A margem de contribuição registrou aumento de 12,2% no mês de agosto e de 106,6% no mês de setembro/2019. Com relação as despesas operacionais, estas contabilizaram aumento de 43,2% e 15,4% respectivamente.

Julho 2019: A Unialco contabilizou aumento de 89,4% na margem de contribuição referente ao mês de junho. Em relação ao mês de julho, a margem de contribuição registrou diminuição de 8,5%, quando comparada ao mês anterior. Em se tratando das despesas operacionais, a recuperanda contabilizou aumento de 11,6% entre os meses de maio e junho, com posterior diminuição de 5,4% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: A margem de contribuição apresentou saldo positivo no mês de maio/2019 - conforme gráfico acima. Com relação as despesas operacionais, estas apresentaram aumento de 24,5% no mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior.

Abril 2019: Embora a margem de contribuição tenha apresentado recuperação, esta mantém-se abaixo das despesas operacionais no mês de março. No que diz respeito ao mês de abril, por conta do aumento registrado na conta custo, a margem de contribuição voltou a apresentar saldo negativo.

Fevereiro 2019: O aumento no custo de produção no mês de fevereiro/2019 resultou em margem de contribuição negativa, conforme gráfico acima.

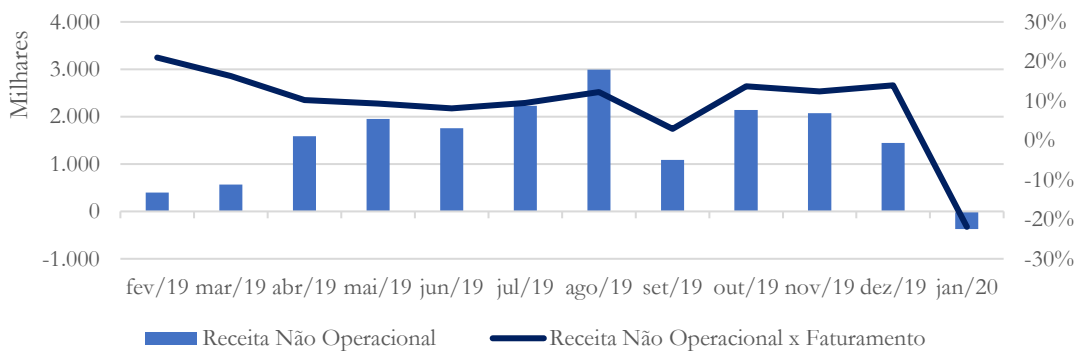
Janeiro 2019: A recuperanda contabilizou prejuízo bruto no mês de janeiro/2019, conforme gráfico acima.

Novembro 2018: Os dados referentes a novembro demonstram melhora, pois as despesas apresentaram diminuição, enquanto a margem de contribuição voltou a ser positiva, conforme gráfico acima.

Agosto 2018: Conforme o gráfico acima é possível observar que a margem de contribuição, que no início do exercício era insuficiente para pagar as despesas da Recuperanda, se recuperou, acompanhando o faturamento, bem como superando as despesas. É necessário manter este ponto sob observação devido ao movimento apresentado no mês de agosto.

3.1.4. Receita Não Operacional

Gráfico 04 - Receitas Não Operacionais





A conta receitas não operacionais apresentou saldo negativo no mês de janeiro/2020 – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: As receitas não operacionais apresentaram diminuição de 30,4% no mês de dezembro/2019 quando comparado ao mês anterior. De acordo com a recuperanda, esta diz respeito aos incentivos fiscais.

Novembro 2019: No mês de outubro/2019, a conta receitas não operacionais registrou aumento de 97,2%, apresentando diminuição de 3,2% no mês de novembro/2019 – conforme gráfico acima. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito de tal reconhecimento.

Segundo a recuperanda, trata-se de recuperações de incentivo fiscal.

Setembro 2019: As receitas não operacionais apresentaram aumento de 34,3% entre os meses de julho e agosto/2019, com posterior diminuição de 63,7% entre os meses de agosto e setembro/2019.

Julho 2019: A receita não operacional registrou diminuição de 10,1% entre os meses de maio e junho. Em relação ao mês de julho/2019, a receita não operacional contabilizou aumento de 26,8%, quando comparado ao mês anterior.

Maió 2019: A receita não operacional apresentou aumento de 23,1% no mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior, atingindo saldo de R\$ 2 milhões.

Abril 2019: A conta receitas não operacionais da recuperanda apresentou aumento nos últimos dois meses em análise, conforme gráfico acima.

Fevereiro 2019: Após a elevação apresentada no mês de janeiro/2019 – esclarecidas pela recuperanda – o valor das receitas não operacionais voltou aos valores históricos.

Janeiro 2019: A recuperanda registrou aumento nas receitas não operacionais no mês de janeiro/2019, quando comparado a dezembro/2018. Solicitamos à recuperanda que nos esclareça esse movimento.

A recuperanda informou que:

Em relação ao aumento das deduções de vendas refere-se a um lançamento contábil de reclassificação de incentivos fiscais (crédito presumido de ICMS) no valor R\$ 14.495.579,66 relativo ao ano calendário de 2018, ocasionando um aumento nas receitas não operacionais.

Novembro 2018: A Unialco apresentou forte elevação nas receitas não operacionais nos meses de setembro e novembro de 2018. Vale ressaltar que a recuperanda já nos esclareceu o motivo de tal reconhecimento – conforme detalhes abaixo.

Agosto 2018: A Unialco apresenta receitas não operacionais que variam de 2% (referente ao mês de agosto) a 7% (referente ao mês

de abril) do faturamento da empresa. Pede-se a Recuperanda que esclareça a origem dessa receita.

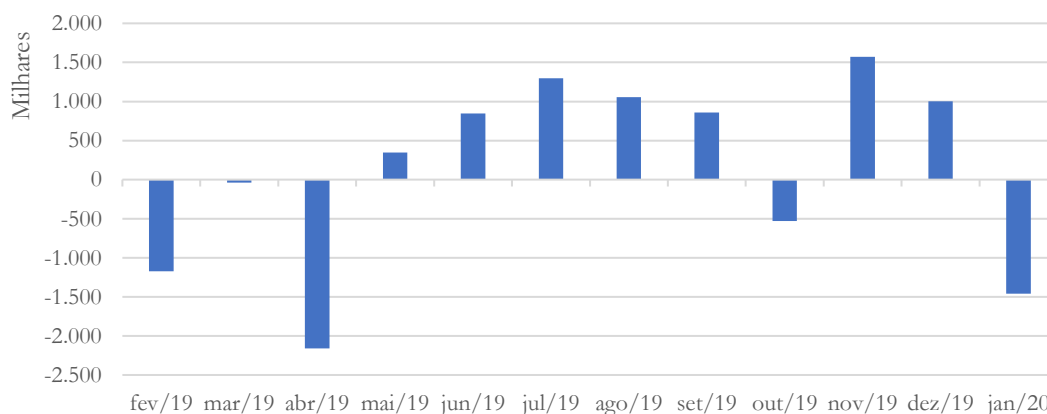
De acordo com os esclarecimentos prestados pela Recuperanda:

A variação da conta Outras Despesas/Receitas Operacionais entre Abril/2018 a Agosto/2018, está representada pelos aumentos das principais receitas que representam esse grupo a saber: "Sinistros Recebidos", "Aluguéis e Arrendamentos" e "Créditos extemporâneos de Tributos".

3.1.5. Resultado Operacional (EBITDA)

O EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) – como indicador financeiro – representa quanto uma empresa gera de recursos a partir de suas atividades operacionais e, portanto, sem contar os impostos e outros efeitos financeiros, tais como o pagamento de juros, depreciação e amortização.

Gráfico 05 - Resultado Operacional (EBITDA)



Como consequência dos itens acima, a recuperanda apresentou prejuízo operacional no mês de janeiro/2020.



Dezembro 2019: A Unialco apresentou resultado operacional positivo no mês de dezembro/2019.

Novembro 2019: No mês de outubro/2019, o EBITDA registrou saldo negativo, o qual recuperou-se no mês de novembro/2019.

Setembro 2019: A Unialco manteve saldo positivo nos últimos cinco meses, conforme gráfico acima.

Julho 2019: Refletindo a aumento no faturamento, a Unialco passou a contabilizar resultado operacional positivo, conforme gráfico acima.

Mai 2019: A Unialco apresentou resultado positivo no mês de maio de 2019 – conforme gráfico acima.

Abril 2019: A recuperanda voltou a apresentar saldo negativo no último mês em análise, conforme gráfico acima.

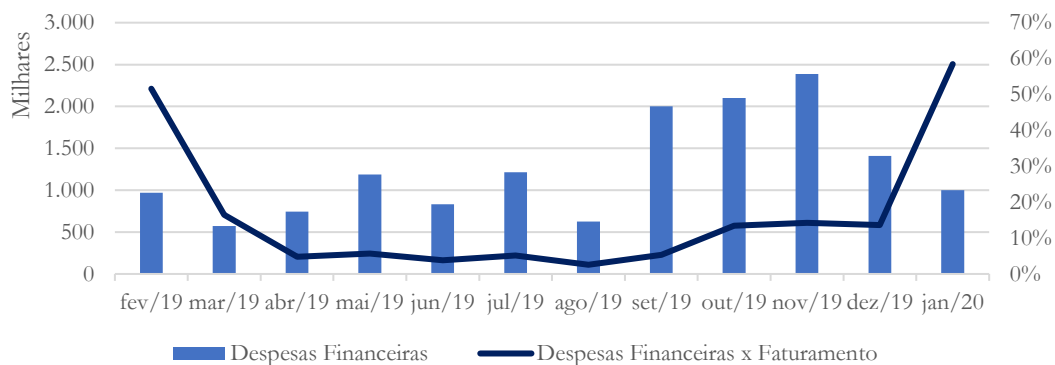
Fevereiro 2019: Como reflexo da queda na receita – devido a sazonalidade do setor – a recuperanda registrou EBITDA negativo no mês de fevereiro/2019.

Janeiro 2019: Mesmo apresentando receita líquida negativa, o EBITDA registrou saldo positivo, conforme gráfico acima.

Novembro 2018: Embora o resultado mês a mês apresente oscilações – conforme podemos verificar no gráfico acima – a recuperanda apresenta saldo positivo no último mês em análise.

3.1.6. Resultado Financeiro

Gráfico 07 - Despesas Financeiras



As despesas financeiras apresentaram diminuição de 29% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O resultado financeiro registrou diminuição de 41% entre os meses de novembro e dezembro/2019, conforme gráfico acima.

Novembro 2019: A conta despesas financeiras registrou aumento nos meses de outubro (5,1%) e novembro (13,5%).

Setembro 2019: As despesas financeiras apresentaram diminuição de 48,5% entre os meses de julho e agosto/2019, com posterior aumento (219,2%) entre os meses de agosto e setembro/2019.



Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito de tal reconhecimento.

A recuperanda nos informou que o aumento foi resultado da variação cambial *oriunda da liquidação de pré-pagamentos (contratos dolarizados) e fechamento de câmbio para o processo de exportação de açúcar (atualização das posições)*.

Julho 2019: A Unialco registrou diminuição de 29,9% nas despesas financeiras entre os meses de maio e junho, com posterior aumento de 46% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: A Unialco apresentou aumento de 59,7% nas despesas financeiras entre os meses de abril e maio/2019.

Abril 2019: As despesas financeiras registraram diminuição de 41% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. No que diz respeito ao mês de abril, as despesas financeiras voltaram a apresentar aumento (30%), quando comparado ao mês de março/2019.

Fevereiro 2019: A recuperanda contabilizou diminuição de 12% na conta despesas financeiras no mês de fevereiro/2019, quando comparado ao mês anterior.

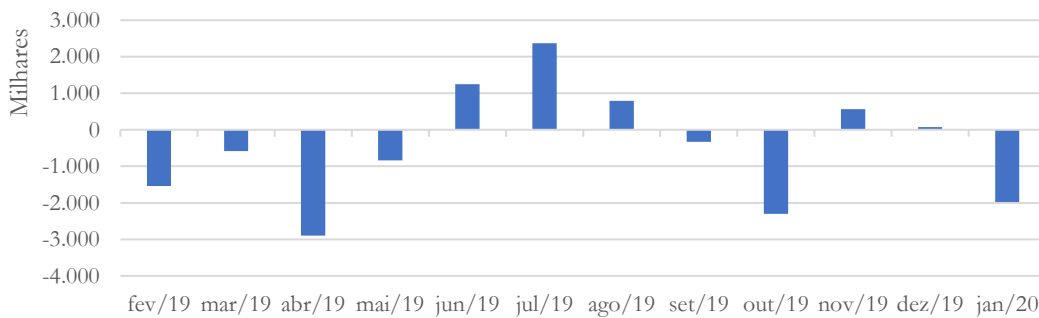
Janeiro 2019: As despesas financeiras apresentaram diminuição de 25% no mês de janeiro/2019, quando comparado a dezembro/2018.

Novembro 2018: A Unialco apresentou queda em suas despesas financeiras a partir de agosto de 2018.

Agosto 2018: A Recuperanda apresenta resultado financeiro que chegou a atingir 12% do faturamento, apresentando queda de 50% no mês de agosto, com cerca de 6% do mesmo.

3.1.7. Resultado do Exercício

Gráfico 08 - Resultado do Exercício



No mês de janeiro/2020 houve prejuízo líquido, conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: O resultado do exercício manteve-se próximo ao ponto de equilíbrio, registrando saldo positivo – conforme gráfico acima.

Novembro 2019: No mês de novembro/2019, o resultado voltou a apresentar saldo positivo – conforme gráfico acima.



Setembro 2019: Após três meses contabilizando saldo positivo, repercutindo o aumento nas despesas financeiras, a Unialco contabilizou saldo negativo no mês de setembro/2019.

Julho 2019: A Unialco apresentou resultado positivo nos últimos dois meses em análise, conforme gráfico acima.

Mai 2019: O resultado do período da Unialco, embora apresente saldo negativo, contabilizou diminuição (71,1%) no mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior.

Abril 2019: O resultado do exercício registrou diminuição de 62% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior – voltando a aumentar seu saldo no último mês em análise – conforme gráfico acima.

Fevereiro 2019: Como resultado do acima exposto o resultado do exercício referente ao mês de fevereiro/2019 registrou saldo negativo.

Janeiro 2019: A recuperanda registrou saldo positivo na conta resultado do exercício no mês de janeiro/2019.

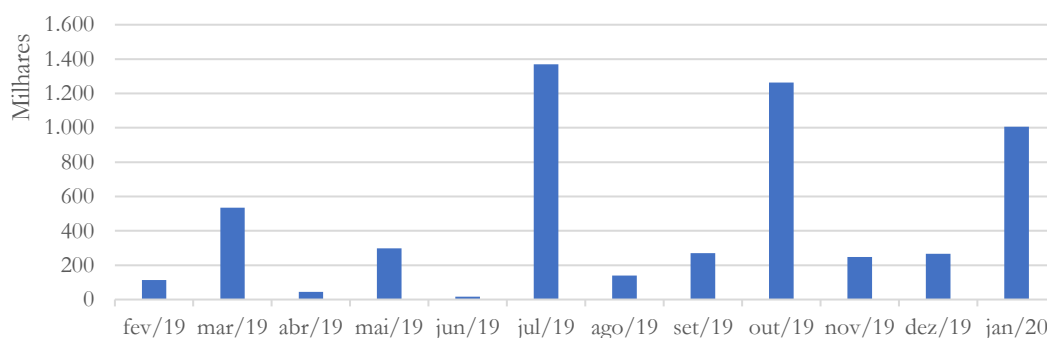
Novembro 2018: Como reflexo da diminuição apresentada nas despesas financeiras, a Unialco registrou melhora em seu resultado acumulado, conforme gráfico acima.

Agosto 2018: Pressionado pelas Despesas Financeiras elevadas, o resultado da Recuperanda se apresenta negativo em todo o período analisado – exceto nos meses de junho e julho.

3.2. *Análise dos dados constantes do Balanço Patrimonial*

3.2.1. Caixa e Equivalentes

Gráfico 10 - Caixa e equivalentes de caixa



O saldo da conta disponibilidades apresentou aumento de 278,9% - registrando saldo no valor de R\$ 1 milhão no mês janeiro/2020.

Dezembro 2019: No mês de dezembro/2019, a conta caixa e equivalentes de caixa da Unialco apresentou aumento de 7,6%, quando comparado ao mês anterior.

Novembro 2019: O saldo da conta caixa e equivalentes de caixa registrou aumento (366,5%) no mês de outubro/2019, com posterior diminuição de 80,4% entre os meses de outubro e novembro/2019.



Setembro 2019: As disponibilidades da Unialco registraram diminuição de 90% entre os meses de julho e agosto/2019, com posterior aumento no mês seguinte – conforme gráfico acima.

Julho 2019: A conta caixa e equivalentes de caixa apresentou forte aumento no mês de julho/2019, quando comparado ao mês anterior. Solicitamos à recuperanda maiores esclarecimentos a respeito de tal reconhecimento.

Mai 2019: A Unialco apresentou aumento na conta caixa e equivalentes de caixa entre os meses de abril e maio/2019, atingindo saldo de R\$ 298 mil.

Abril 2019: A recuperanda apresentou aumento (372%) significativo na conta caixa e equivalentes no mês de março/2019. Em relação ao mês de abril, o saldo apresentou diminuição – com saldo próximo a média registrada no período.

Fevereiro 2019: A recuperanda registrou aumento de 47% no saldo da conta disponibilidades no último mês em análise, quando comparado a janeiro/2019.

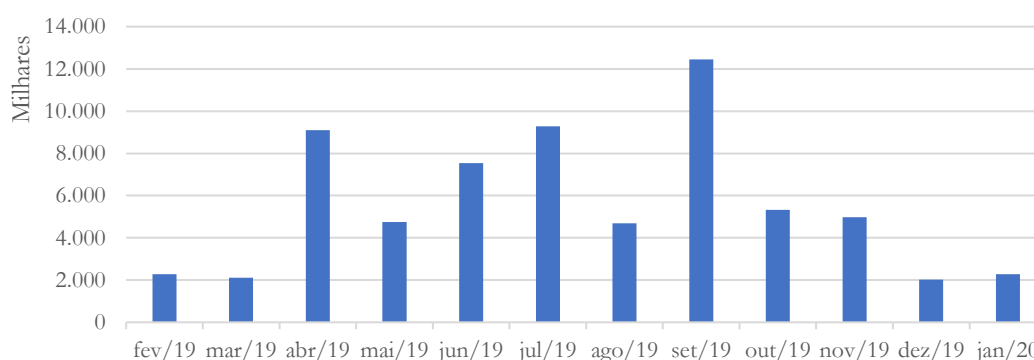
Janeiro 2019: A recuperanda apresentou diminuição na conta caixa no último mês analisado, conforme gráfico acima.

Novembro 2018: Após a queda demonstrada entre maio e julho, a Unialco demonstra recuperação de seu saldo de caixa.

Agosto 2018: A Unialco apresenta forte variação no saldo da sua conta caixa, porém a mesma se mantém positiva em todo o período analisado.

3.2.2. Contas a receber

Gráfico 11 - Contas a receber de clientes



O contas a receber apresentou aumento de 12,6% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo do contas a receber apresentou diminuição de 59,2% entre os meses de novembro e dezembro/2019.

Novembro 2019: O contas a receber registrou diminuição nos meses de outubro (57,2%) e novembro (6,5%).

Setembro 2019: O saldo do contas a receber apresentou diminuição de 50% entre os meses de julho e agosto/2019, com posterior aumento de 166% entre os meses de agosto e setembro/2019.



Julho 2019: O contas a receber da Unialco apresentou aumento nos meses de junho (59%) e julho (23%), conforme gráfico acima.

Mai 2019: A Unialco registrou diminuição de 48% em seu contas a receber entre os meses de abril e maio/2019.

Abril 2019: O contas a receber apresentou diminuição de 7% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior, voltando a registrar aumento no último mês em análise, com saldo compatível com a elevação do faturamento.

Fevereiro 2019: O contas a receber registrou aumento no mês de fevereiro/2019, quando comparado ao mês anterior – conforme gráfico acima.

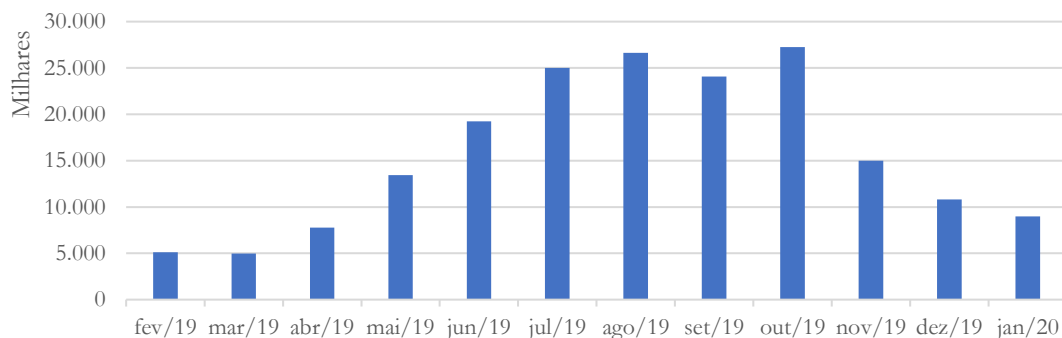
Janeiro 2019: O contas a receber da recuperanda acompanha o faturamento e mantém o valor baixo em relação ao início do período analisado.

Novembro 2018: O Contas a Receber da Unialco apresentou redução no último mês em análise. Vale observar que este movimento é compatível com o aumento de caixa e diminuição da conta Fornecedores.

Agosto 2018: O Contas a Receber da Recuperanda apresenta elevação, acompanhando o faturamento da empresa.

3.2.3. Estoques

Gráfico 12 - Estoques



Os estoques apresentaram diminuição de 17% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: O saldo da conta estoques apresentou diminuição de 27,9% no mês de dezembro/2019, quando comparado ao mês anterior.

Novembro 2019: A conta estoques registrou aumento de 13,3% entre os meses de setembro e outubro/2019, com posterior diminuição de 45% entre os meses de outubro e novembro/2019.

Setembro 2019: O saldo do estoque contabilizou aumento de 6% no mês de agosto/2019, quando comparado ao mês anterior. Em relação ao mês de setembro/2019, a conta estoques apresentou diminuição de 10% - conforme gráfico acima.

Julho 2019: A conta estoque registrou aumento nos meses de junho (43%) e julho (30%), quando comparada ao mês anterior.



Mai 2019: O estoque da Unialco apresentou aumento de 73% no mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior.

Abril 2019: A conta estoques registrou diminuição de 3% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. Em relação a abril, os estoques apresentaram aumento de 56%, em relação a março/2019.

Fevereiro 2019: A conta estoque contabilizou diminuição de 11% entre os meses de janeiro e fevereiro/2019.

Janeiro 2019: Os estoques da recuperanda mantiveram a queda apresentada desde o mês de outubro/2018, atingindo seu menor nível em janeiro/2019.

Novembro 2018: Após o constante crescimento do estoque, a Unialco demonstrou forte redução entre os meses de setembro e novembro de 2018, o qual pode ser justificado pelo fato da recuperanda sofrer o impacto da sazonalidade do negócio.

Agosto 2018: O estoque da Unialco apresentou crescimento de 57% no período analisado. Solicitamos à Recuperanda maiores esclarecimentos a respeito de tal reconhecimento.

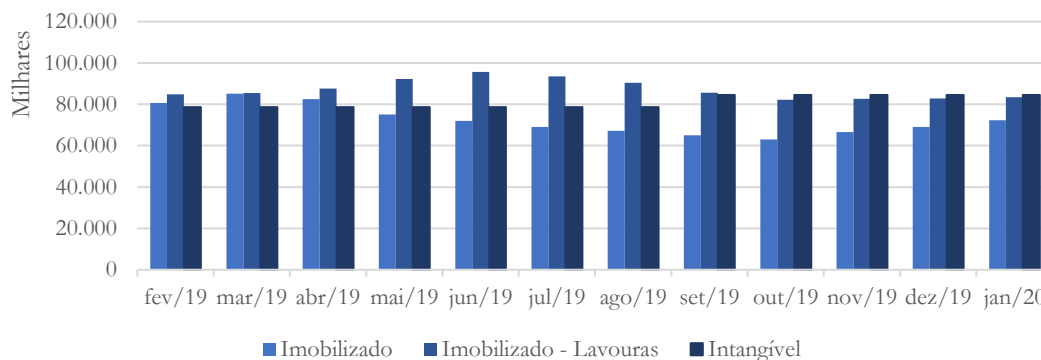
A Recuperanda nos informou que:

Houve aumento na conta de Estoques de Produtos Acabados, Alcool e Açúcar, porque a empresa se encontra em pleno período de safra.

A velocidade da produção está maior do que a velocidade das vendas (comercialização).

3.2.4. Imobilizado

Gráfico 13 - Imobilizado



A conta imobilizado registrou aumento de 4,5% no mês de janeiro/2020, enquanto no imobilizado lavouras o aumento foi de 0,61%. Em relação ao intangível, o saldo manteve-se estável.

Dezembro 2019: O imobilizado apresentou aumento de 3,8% na linha imobilizado, enquanto na linha lavouras o aumento foi de 0,3%. Em relação a linha intangível, seu saldo manteve-se estável entre os meses de novembro e dezembro/2019.

Novembro 2019: Entre os meses de setembro e outubro/2019, a linha imobilizado ⁴ registrou diminuição de 3%, com posterior aumento de 5,7% entre os meses de outubro e novembro/2019. Em relação à linha imobilizado – lavouras houve diminuição de 3,9%,

⁴ Devido a depreciação contabilizada.

com posterior aumento de 0,5%, no mesmo período. A linha intangível manteve-se estável – conforme gráfico acima.

Setembro 2019: A Unialco apresentou diminuição na linha imobilizado (3%), bem como na linha imobilizado – lavouras (3%) no mês de agosto/2019. Com relação ao mês de setembro/2019, tais linhas contabilizaram diminuição de 3% e 5%, respectivamente. No que diz respeito a linha intangível, esta manteve-se estável no mês de agosto/2019, com posterior aumento de 7% no mês de setembro/2019 quando comparado ao mês anterior.

Julho 2019: A conta imobilizado a Unialco apresentou diminuição nos meses de junho (4%) e julho (4%), enquanto o imobilizado lavouras contabilizou aumento de 4% no mês de junho e diminuição de 2% em relação ao mês de julho/2019, quando comparado ao mês anterior. Com relação ao intangível, este manteve-se estável nos últimos dois meses em análise.

Mai 2019: O imobilizado da recuperanda apresentou diminuição de 9% no mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior⁵. Com relação a conta imobilizado lavouras, esta registrou aumento de 5%, enquanto o intangível manteve-se estável no mês período em análise.

Abril 2019: A conta imobilizado-lavouras registrou aumento de 1% e 3% nos meses de março e abril, respectivamente. No que diz respeito ao intangível, este manteve-se estável em ambos os meses.

⁵ Segundo esclarecimentos prestados pela recuperanda a movimentação diz respeito à depreciação e equivalência patrimonial.

Já com relação ao imobilizado, este registrou aumento de 0% no mês de março e diminuição de 3%, no último mês em análise.

Segundo esclarecimentos da recuperanda:

Segue os esclarecimentos sobre os valores na coluna "Baixa" da planilha de Imobilizado de 04-2019.

UNIALCO S/A. No grupo investimento, valor de R\$ 2.291.071,24, trata-se de cálculo da "Equivalência Patrimonial" da Unialco MS (que é feito mensalmente). O valor lançado na coluna "Aquisição", refere-se ao novo cálculo da "Equivalência patrimonial" (do mês 04-2019), no valor de R\$ 0,00.

UNIALCO MS. No grupo investimento, valor de R\$ 2.295.052,40, trata-se de cálculo da "equivalência patrimonial" da Alcoovale S/A (que é feito mensalmente). O valor lançado na coluna "Aquisição", refere-se ao novo cálculo da equivalência patrimonial (do mês 04-2019) da Alcoovale S/A, montante de R\$ 0,00

Fevereiro 2019: Enquanto a conta intangível manteve-se estável nos últimos dois meses em análise, o imobilizado da recuperanda registrou aumento de 4% e a conta imobilizado – lavouras contabilizou leve aumento (1%).

Janeiro 2019: A conta imobilizado apresentou aumento de 3% no saldo de janeiro/2019, quando comparado a dezembro/2018. Em se tratando do imobilizado – lavouras e intangível, ambos permaneceram estáveis nos últimos dois meses em análise.

Novembro 2018: Após a redução apresentada entre abril e agosto, o imobilizado da Unialco se manteve estável nos meses de setembro a novembro de 2018.

Agosto 2018: O Imobilizado da Unialco está classificado em 3 categorias, conforme demonstrado no gráfico acima, apresentando redução de 15% no Imobilizado, redução de 4% no Imobilizado – Lavouras, enquanto o Intangível manteve-se estável ao longo do período analisado. Solicitamos à Recuperanda que nos informa-se se o Imobilizado estava contabilizando a Depreciação ou não.

De acordo com os esclarecimentos enviados pela Recuperanda:

Conforme definido acima, o imobilizado do Grupo Unialco está representado nessas categorias as quais tiveram a seguinte movimentação. Para melhor análise dos Itens "a" e "b" descrito a seguir - Segue arquivo em formato PDF anexo⁶.

a) Na categoria Imobilizado, houve aquisições de R\$/Mil 401 e Depreciação de R\$/Mil 12.934.

b) Na categoria Imobilizado - Lavouras de Cana, houve aquisições R\$/Mil 7.760 e Depreciação de R\$/Mil 11.419.

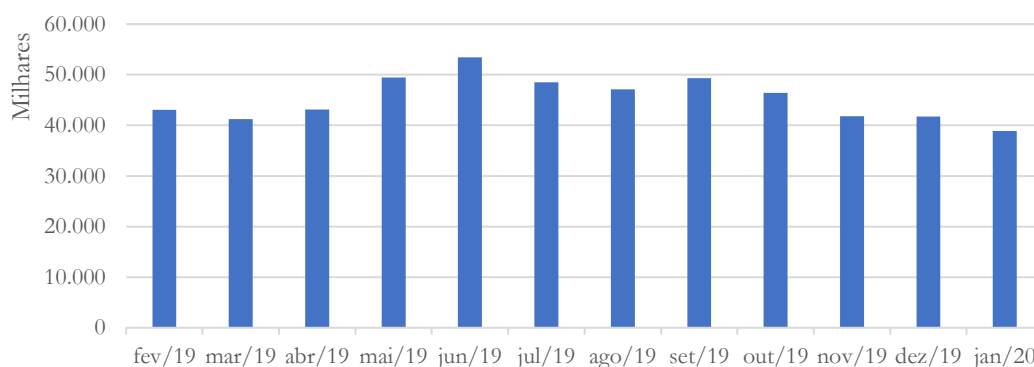
c) Na categoria Intangível. O Intangível manteve estável, porque este valor não sofre desvalorização. Trata-se de Ágio na aquisição de controle Unialco MS Participações S.A. e,

Correspondem basicamente ao ágio apurado na aquisição de ações da controlada Unialco MS Participações S.A. Em recuperação judicial, e encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura da controlada. O ágio é medido pelo custo, deduzido das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas. Nas demonstrações contábeis consolidadas este montante é reclassificado para a rubrica de intangível.

⁶ O qual também disponibilizaremos em nossos Anexos.

3.2.5. Fornecedores

Gráfico 14 - Fornecedores



Entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020, a conta fornecedores registrou diminuição de 6,8% - conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: No mês de dezembro/2019, a conta fornecedores apresentou diminuição de 0,26% quando comparado ao mês de novembro/2019.

Novembro 2019: O saldo da conta fornecedores registrou diminuição nos meses de outubro (5,8%) e novembro (9,9%) – conforme gráfico acima.

Setembro 2019: A conta fornecedores a curto prazo apresentou diminuição de 3% entre os meses julho e agosto/2019, com posterior aumento de 5% entre os meses agosto e setembro/2019 – mantendo-se dentro da média apresentada.



Julho 2019: A conta fornecedores registrou aumento de 8% entre os meses de maio e junho, com posterior diminuição de 9% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: A Unialco contabilizou aumento de 15% na conta fornecedores referente ao mês de maio/2019, quando comparado ao mês anterior.

Abril 2019: A conta fornecedores registrou diminuição de 4% no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. Em relação ao mês de abril, a conta fornecedores contabilizou aumento de 5%, quando comparado ao mês de março/2019.

Fevereiro 2019: O saldo da conta fornecedores contabilizou aumento de 4% no último mês em análise, quando comparado a janeiro/2019.

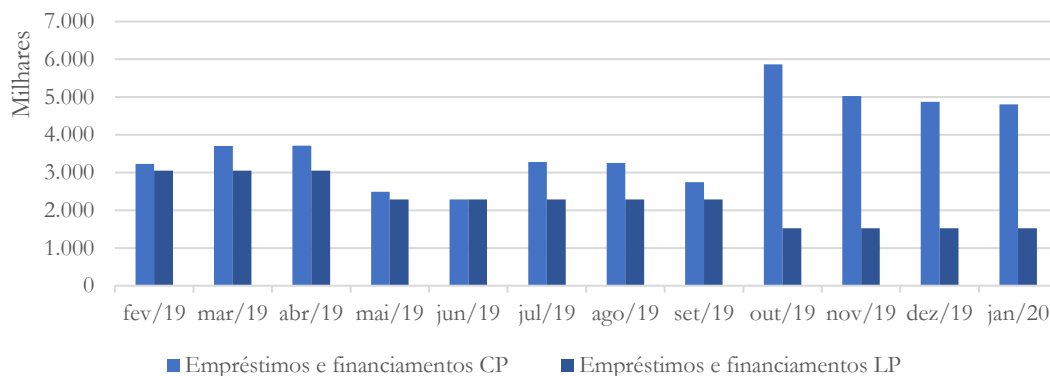
Janeiro 2019: A conta fornecedores registrou aumento de 1% no saldo de janeiro/2019, quando comparado a dezembro/2018.

Novembro 2018: A conta fornecedores apresenta forte queda entre os meses de setembro e novembro e, conforme já citado, o movimento é compatível com a movimentação da conta caixa.

Agosto 2018: A conta Fornecedores da Unialco se apresenta com valor elevado se comparado com o faturamento da empresa, porém não demonstra tendência de elevação, acompanhando faturamento.

3.2.6. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 15 - Empréstimos e financiamentos



O saldo da conta empréstimos e financiamentos a curto prazo registrou diminuição de 1,36% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020. A longo prazo, o saldo manteve-se estável.

Dezembro 2019: A conta empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentou diminuição de 3% entre os meses de novembro e dezembro/2019, enquanto a longo prazo o saldo manteve-se estável.

Novembro 2019: O saldo da conta empréstimos e financiamentos a curto prazo registrou aumento de 114% entre os meses de setembro e outubro/2019, com posterior diminuição de 14,4% no mês de novembro/2019 quando comparado ao mês anterior. Em relação ao longo prazo, a conta empréstimos e financiamentos contabilizou diminuição de 33,3% entre os meses de setembro e outubro/2019, mantendo-se estável entre os meses de outubro e novembro/2019. Solicitamos à recuperanda que nos informe o

motivo do aumento registrado na conta empréstimos e financiamentos referente ao mês de outubro/2019.

De acordo com a recuperanda:

As variações percentuais na conta de empréstimos e financiamentos, realmente confere com o mencionado no quesito, que passo aos esclarecimentos.

EMPRESAS DO GRUPO UNIALCO.			
ENDIVIDAMENTO BANCARIO	SET/2019	OUT/2019	NOV.19
CURTO PRAZO	2.743.790,27	5.869.528,10	5.026.387,62
Varição de Valor	-	3.125.737,83	- 843.140,48
Varição Percentual	-	113,9%	-14,4%
Comentários	-	Aumento	Redução

- A variação do saldo e percentual de set/2019 para Out/2019 (no curto prazo), ocorreu na empresa Alcoovale S/A, no mês de outubro/2019, emissão de cheques pré-datado (pós-datado) para pagamento de fornecedores na ordem de R\$ 2.767.534,32. Esses cheques pré-datados são classificados na conta de empréstimos de curto prazo, até o momento de sua devida compensação bancária, esse é o principal motivo do aumento do saldo nesta conta contábil no mês de outubro/2019.

Verifica-se em contrapartida que simultaneamente ao crescimento da conta supra citada a conta fornecedor sofre uma redução de mesma grandeza.

- No mês de novembro/2019, na Alcoovale S/A, os valores relativos a cheques pré-datados, se manteve quase que estável (curto prazo).

- Na empresa Unialco, na conta de conta de empréstimo e financiamento, no curto prazo, teve a seguinte movimentação: Em setembro/2019, uma aumento pela transferência de parcela (mais incidência de juros) do Longo prazo para o Curto prazo no valor de R\$ 785.091,65 (Parcela R\$ 763.057,25 + Juros do mês 22.034,40). No mês de novembro/2019, houve amortização de parcela do empréstimo, no valor de R\$ 660.000,00.

Esclarecimentos quanto a variação no Longo Prazo.

EMPRESAS DO GRUPO UNIALCO.			
ENDIVIDAMENTO BANCARIO	SET/2019	OUT/2019	NOV.19
LONGO PRAZO	2.289.171,75	1.526.114,50	1.526.114,50
Varição de Valor	-	763.057,25	-
Varição Percentual	-	-33,3%	0,0%
Comentários	-	Redução	-

- Na empresa Unialco S/A, no mês de outubro/2019, houve uma transferência de parcela do Longo para o curto prazo no valor de R\$ 763.057,25, portanto a justificativa da redução de saldo e percentual para o período considerado (Setembro para Outubro), no mês de Novembro/2019, manteve-se o saldo de Longo Prazo, não havendo assim variação.

Setembro 2019: A curto prazo, o saldo da conta empréstimos e financiamentos apresentou diminuição nos meses de agosto (1%) e setembro (16%). A longo prazo, o saldo manteve-se estável – conforme gráfico acima.

Julho 2019: A conta empréstimos e financiamentos a curto prazo registrou diminuição de 8% entre os meses de maio e junho, com posterior aumento de 43% entre os meses de junho e julho/2019. Observando os empréstimos e financiamentos a longo prazo



verifica-se que o saldo manteve-se estável nos últimos dois meses. Solicitamos à recuperanda que nos esclareça a respeito do aumento registrado na conta empréstimos e financiamentos a curto prazo no mês de julho/2019.

Mai 2019: A conta empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentou diminuição de 33% no mês de maio/2019 quando comparado ao mês anterior, enquanto no longo prazo a diminuição foi de 25%.

Abril 2019: A conta empréstimos e financiamentos a curto prazo contabilizou aumento de 15% no mês de março, mantendo-se estável no último mês em análise. No que diz respeito aos empréstimos e financiamentos a longo prazo, estes mantiveram-se estáveis nos últimos dois meses em análise, conforme gráfico acima.

Fevereiro 2019: Enquanto a conta empréstimos e financiamentos a curto prazo contabilizou aumento de 12% em fevereiro/2019, a de longo prazo manteve seu saldo estável.

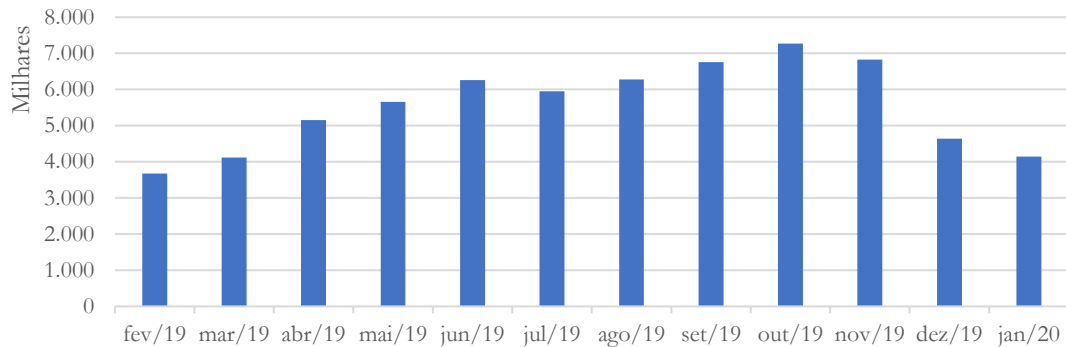
Janeiro 2019: As contas de empréstimos de curto e de longo prazo da recuperanda no mês de janeiro/2019 apresentaram aumento de 12% e 8%, respectivamente.

Novembro 2018: A conta Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou redução de R\$ 4,4 milhões do mês de agosto para o mês de setembro. No que diz respeito ao longo prazo, este passou de saldo zero para R\$ 3,8 milhões. Vale ressaltar que essa mudança observada foi uma medida estrategicamente melhor para o Grupo.

Agosto 2018: A conta Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresenta elevação de 20% em seu saldo. O valor a curto prazo é zero em todo o período analisado.

3.2.7. Salários e Encargos

Gráfico 16 - Salários e férias a pagar



O saldo da conta salários e férias a pagar apresentou diminuição de 10,7% entre os meses de dezembro/2019 e janeiro/2020.

Dezembro 2019: Entre os meses de novembro e dezembro/2019, o saldo da conta salários e férias a pagar registrou diminuição de 32%, conforme gráfico acima.

Novembro 2019: O saldo das obrigações trabalhistas apresentou aumento de 7,6% entre os meses de setembro e outubro/2019, com posterior diminuição de 6% entre os meses de outubro e novembro/2019.



Setembro 2019: Os salários e férias a pagar apresentaram aumento nos meses de agosto (6%) e setembro (7%), conforme gráfico acima.

Julho 2019: A conta salários e férias a pagar registraram aumento de 11% entre os meses de maio e junho, com posterior aumento diminuição de 5% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: As obrigações sociais da Unialco apresentaram aumento de 10% entre os meses de abril e maio/2019.

Abril 2019: A conta salários e férias a pagar registrou aumento de 12% no mês de março/2019. Em abril/2019, a recuperanda apresentou aumento de 25% - conforme gráfico acima.

Fevereiro 2019: A conta salários e férias a pagar registraram aumento de 8% no mês de fevereiro/2019, quando comparado ao mês anterior.

Janeiro 2019: O saldo de salários e férias a pagar da recuperanda reduziu de R\$ 6,1 milhões em novembro para R\$ 3,4 milhões em janeiro/2019. Pede-se a recuperanda esclarecer tal movimento.

Conforme esclarecimentos da recuperanda:

A redução do saldo desta conta se deu pelo seguinte motivo: a) - De janeiro a Dezembro de cada ano é contabilizado, mensalmente, a provisão para férias e a provisão para 13º salários (para custos e despesas) e, acumulando no passivo circulante nas suas respectivas contas. Em dezembro de cada ano é pago o 13º Salário e por conta disso é baixado 100% da respectiva provisão. b) - O mesmo

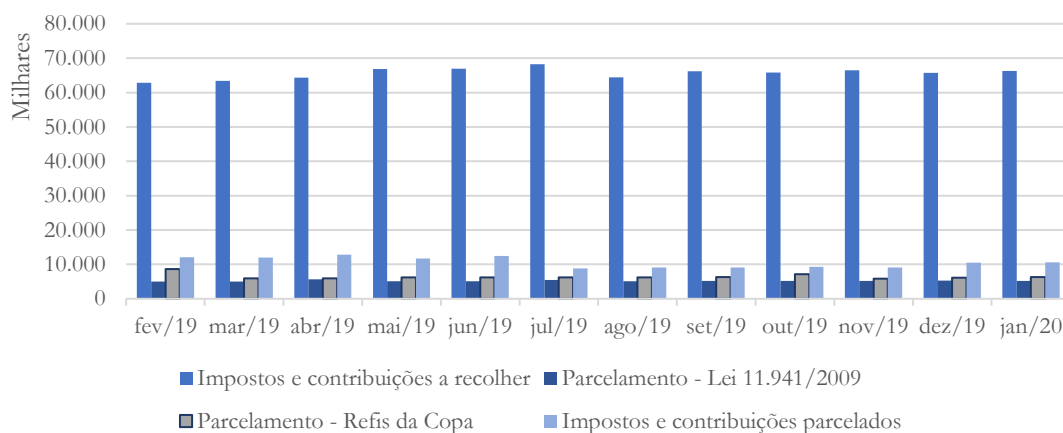
fato de baixa de provisão, também, ocorre com a conta de férias, nos meses de dezembro e Janeiro de cada ano, várias pessoas ou quase na totalidade dos funcionários saem de férias nesses dois meses (inclusive o pessoal da parte da produção - Industrial e agrícola - saem de férias coletivas, ficando alguns funcionários administrativo. c) - Para completar a análise, pode ser observado nos relatórios enviados, relativo ao quadro de pessoal, na empresa Alcoovale S/A, que em Novembro/2018, havia um saldo de 693 funcionários e em janeiro de 2019, havia um saldo de 561 funcionários, ou seja uma redução de 132 funcionários (redução do quadro de funcionários devido ao período de entressafra, e que no início da safra serão contratados). Por esse motivo a conta de "211.04.101 Salários e ordenados", passivo circulante, também, sofreu uma redução no saldo a pagar, comparativamente de Novembro/2018 para Janeiro/2019.

Novembro 2018: Após a redução apresentada, a conta Salários e Férias a Pagar voltou a apresentar elevação, chegando ao mesmo patamar registrado no mês de abril de 2018.

Agosto 2018: A conta Salário e Férias a Pagar apresentou redução de 9% no período analisado.

3.2.8. Impostos e contribuições a recolher

Gráfico 17 - Impostos e Contribuições - Curto Prazo



O saldo da conta impostos e contribuições a recolher registrou aumento de 0,81% no mês de janeiro/2020, quando comparado ao mês anterior. A conta parcelamento Refis da Copa apresentou aumento foi de 2,8%, enquanto na conta impostos e contribuições parcelados, o aumento foi de 1,06%. Em relação ao parcelamento Lei 11.941/2009 houve diminuição de 1,5%, no mesmo período em análise.

Dezembro 2019: Entre os meses de novembro e dezembro/2019, a conta impostos e contribuições a recolher registrou diminuição de 1%, enquanto o parcelamento Lei 11941/2009 apresentou aumento de 2%, assim como o parcelamento Refis da Copa (5%) e os impostos e contribuições parceladas (15%), no mesmo período em análise.

Novembro 2019: Entre os meses de agosto e outubro/2019, o saldo da conta imposto e contribuição a recolher registrou diminuição de 0,6%, enquanto as contas parcelamento Lei 11.941/2009, refis da copa e parcelamento – refis da copa contabilização aumento de 0,2%, 13,8% e 2,2%, respectivamente. Entre os meses de outubro e

novembro/2019, enquanto a conta impostos e contribuições a recolher apresentou aumento de 1%, houve diminuição nas contas parcelamento Lei 11941 (0,4%), refis da copa (18,5%) e parcelamento – refis da copa (2%).

Setembro 2019: No mês de agosto/2019, o passivo tributário da Unialco a curto prazo apresentou diminuição nas linhas impostos e contribuições a recolher (6%) e no parcelamento lei 11.941/2009. Em relação a linha impostos e contribuições parcelados houve aumento de 3%, enquanto os impostos e contribuições parcelados mantiveram-se estáveis. Em relação ao mês de setembro/2019, enquanto as linhas impostos e contribuições a recolher e parcelamento lei 11.941/2009 contabilizaram aumento de 3% e 1% - respectivamente – as linhas parcelamento refis da copa e impostos e contribuições parcelados mantiveram-se estáveis.

Julho 2019: No que diz respeito as obrigações tributárias, a Unialco apresentou estabilidade no mês de junho no saldo das contas impostos e contribuições a recolher, parcelamento Lei 11941, refis da copa e impostos e contribuições parcelados. Em relação ao mês de julho/2019, quando comparado ao mês anterior verifica-se que enquanto as contas impostos e contribuições a recolher e parcelamento Lei 11941 apresentaram aumento de 2% e 8%, respectivamente. Em se tratando da conta impostos e contribuições parcelados, seu saldo apresentou diminuição de 29% no último mês em análise.

Mai 2019: As contas impostos e contribuições e parcelamento – refis da copa apresentaram aumento de 4% e 5% entre os meses de



abril e maio/2019. No que diz respeito a conta parcelamento Lei 11941, esta apresentou diminuição de 10%, enquanto na conta parcelamentos, a diminuição foi de 9%, no mesmo período em análise.

Abril 2019: As contas refis da copa e impostos e contribuição parcelados registram diminuição de 31% e 1%, respectivamente no mês de março/2019, quando comparado ao mês anterior. Em abril, enquanto a conta refis da conta registrou estabilidade em seu saldo, os impostos e contribuição parcelados contabilizaram aumento de 7%. No que diz respeito a conta parcelamento Lei 11941/2009, esta apresentou aumento de 1% no mês de março, quando comparado ao mês anterior – enquanto a conta impostos e contribuições a recolher mantiveram seu saldo estável. No que diz respeito ao mês de abril, a conta impostos e contribuições a recolher apresentou aumento de 1%, enquanto a conta parcelamento Lei 11941/2009 registrou aumento de 12% - conforme gráfico acima.

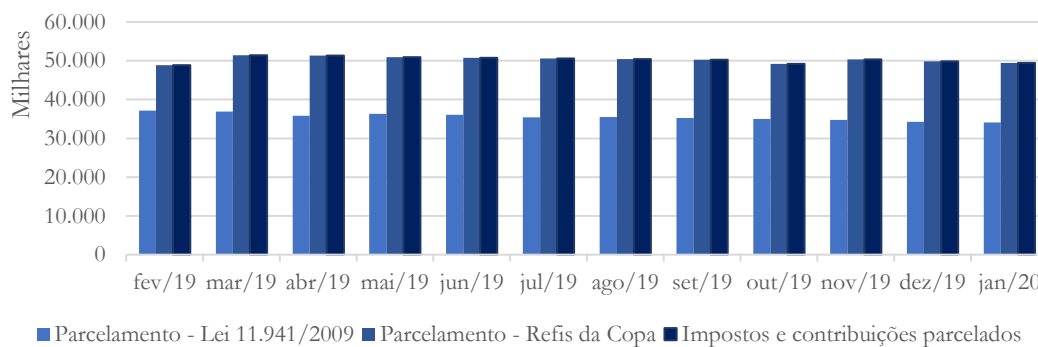
Fevereiro 2019: As contas impostos e contribuições a recolher, parcelamento Lei 11.941 e parcelamento curto prazo registraram diminuição de 3%, 13% e 15%, respectivamente. A conta parcelamento refis da copa contabilizou aumento de 37% no mês de fevereiro/2019, quando comparado ao mês anterior.

Janeiro 2019: Os impostos e contribuições a curto prazo registraram diminuição de 3% no saldo de janeiro/2019, quando comparado a dezembro de 2018.

Novembro 2018: Os impostos correntes se mantiveram estáveis no período, enquanto os parcelamentos de curto prazo apresentaram redução, principalmente entre os meses de outubro e novembro de 2018.

Agosto 2018: A conta Impostos e Contribuições a Recolher apresentou crescimento de 7% no período analisado, contra redução de 11% na conta Impostos e Contribuições Parcelados. As outras contas se mantiveram estáveis.

Gráfico 18 - Impostos e Contribuições Longo Prazo



As contas parcelamento Lei 11941/2009 apresentou diminuição de 0,65% no mês de janeiro/2020, quando comparado ao mês anterior, assim como o parcelamento Refis da Copa, cuja diminuição foi de 0,8% e os impostos e contribuições parcelados (1,2%) – conforme gráfico acima.

Dezembro 2019: No mês de dezembro/2019, os impostos a longo prazo registraram diminuição de 1,2% no parcelamento Lei 11941/2009, bem como no parcelamento Refis da Copa (0,95%) e nos impostos e contribuições parcelados (2%).

Novembro 2019: A longo prazo, entre os meses de setembro e outubro/2019, a conta Lei 11.941/2009 registrou diminuição de 0,7%, assim como a conta refis da copa, cuja diminuição foi de 2,2%. Em relação a conta parcelamento – refis da copa, o aumento contabilizado foi de 1,2%. Entre os meses de outubro e novembro/2019, a conta Lei 11.941/2009 registrou diminuição de 0,8%, assim como a conta parcelamento – refis da copa (1,7%), enquanto a conta refis da copa contabilizou aumento de 2,3%.

Setembro 2019: Já a longo prazo as variações foram:

- Parcelamento Lei 11941/2009: 0%; -1%
- Parcelamento Refis da Copa: 0%; 0%
- Impostos e Contribuições Parcelados: -1%; 5%

Julho 2019: Em relação ao longo prazo, enquanto a conta parcelamento Lei 11941 apresentou diminuição nos meses de junho (1%) e julho (2%), a conta refis da copa manteve-se estável nos dois meses e a conta impostos e contribuições parcelados apresentou diminuição de 3% no mês de junho, com posterior aumento de 5% no mês de julho/2019 quando comparado ao mês anterior.

Mai 2019: No longo prazo, enquanto a conta Lei 11941 registrou leve aumento de 1% no mês de maio/2019 quando comparado ao mês anterior, as contas refis da copa e parcelamento registraram diminuição de 1%, no mesmo período em análise.



Abril 2019: No que diz respeito aos impostos a longo prazo verifica-se, no mês de março/2019 que as contas impostos e contribuições parcelados e parcelamento Lei 11941 contabilizaram diminuição de 3% e de 1%, respectivamente enquanto a conta refis da copa registrou aumento de 5%. No que diz respeito ao último mês em análise, as contas parcelamento Lei 11941 e impostos e contribuições parcelados registraram diminuição de 3% e 5%, respectivamente – enquanto o parcelamento refis da copa manteve saldo estável no mesmo período.

Fevereiro 2019: Em se tratando dos impostos e contribuições a longo prazo verifica-se que o parcelamento Lei 11.941 e os parcelamentos longo prazo registraram aumento de 2% e 3%, respectivamente – enquanto o parcelamento refis da copa registrou diminuição de 6% no último mês em análise, quando comparado a janeiro/2019.

Janeiro 2019: A recuperanda contabilizou diminuição (9%) na conta de impostos e contribuições parcelados, bem como na conta de parcelamento. Solicitamos à recuperanda confirmar o movimento de parcelamento de impostos.

Novembro 2018: Os impostos parcelados a longo prazo apresentaram elevação entre os meses de outubro e novembro, movimento compatível com a redução a curto prazo: indicando a reclassificação dos mesmos.

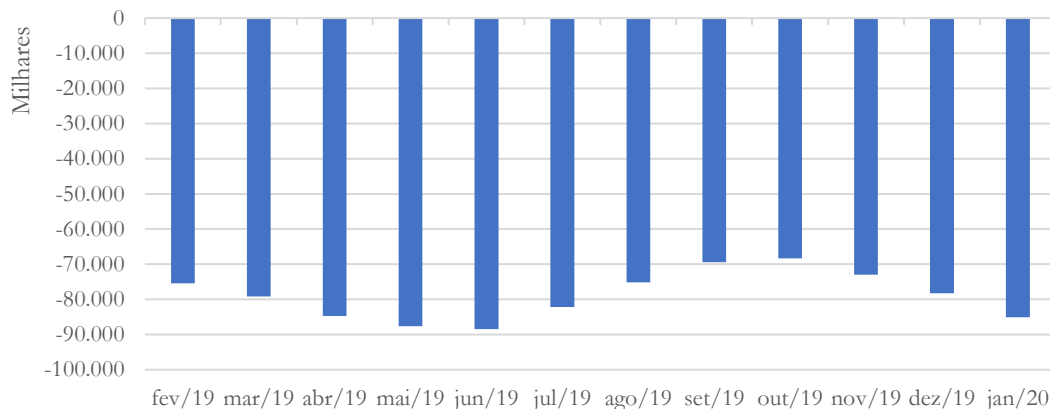
Agosto 2018: A conta Impostos e Contribuições Parcelados a longo prazo apresentou redução de 7% no período. As outras contas a longo prazo se mantiveram estáveis.

3.3. Capital de Giro

No que diz respeito ao Capital de Giro Líquido (CGL) é um indicador de liquidez fundamentado na apuração do Ativo Circulante (AC) – recursos disponíveis a curto prazo – *versus* o Passivo Circulante (PC) – obrigações de curto prazo.

Caso este indicador seja positivo, significa que a Recuperanda apresenta indícios de capacidade de pagamento de seu passivo de curto prazo, no caso de exigibilidade imediata.

Gráfico 19 - Capital de Giro



No mês de janeiro/2020, o capital de giro líquido registrou aumento de 8,8% no saldo negativo – conforme gráfico acima.



Dezembro 2019: O capital de giro líquido da Unialco apresentou aumento de 7,3% no saldo negativo entre os meses de novembro e dezembro/2019.

Novembro 2019: Entre os meses de setembro e outubro/2019, o capital de giro apresentou melhora de 1,6%, com posterior diminuição (6,7%) entre os meses de outubro e novembro/2019.

Setembro 2019: O CGL da Unialco apresentou duas melhoras consecutivas entre julho e agosto, e agosto e setembro, sendo 9% e 8% respectivamente.

Julho 2019: O capital de giro líquido da Unialco apresentou, entre maio e junho, piora de 1%, com posterior melhora de 7% entre os meses de junho e julho/2019.

Mai 2019: Conforme gráfico acima, o capital de giro líquido apresentou aumento no saldo negativo no último mês em análise, quando comparado a abril/2019.

Abril 2019: O CGL da recuperanda mantém saldo negativo, conforme gráfico acima.

Fevereiro 2019: Como resultado do acima exposto, a recuperanda mantém o saldo negativo em seu capital de giro.

Janeiro 2019: O capital de giro da recuperanda apresentou saldo negativo, conforme gráfico acima.



Novembro 2018: A Unialco vem apresentando melhora no índice de capital de giro, apesar do mesmo apresentar resultado negativo.

Agosto 2018: O Capital de Giro da recuperanda se mantém negativo, porém indicando pequena melhora no período.

4. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1000781-11.2015.8.26.0218

2ª Vara de Guararapes

16/11/2015	• Petição inicial
16/11/2015	• Deferimento Pedido de Homologação da RJ
16/12/2015	• Publicação Edital art.52
15/01/2015	• Publicação do Plano de Recuperação Judicial
03/06/2016	• Publicação Edital Artigo 7
27/06/2016	• Publicação Edital Artigo 53
28/06/2016	• Ata da assembleia de credores, aprovação do plano.
12/09/2016	• Homologação do PRJ

Para verificação do andamento processual acesse o site:

www.r4cempresarial.com.br/recuperacoes-judiciais



5. Anexos

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Unialco S/A - Alcool e Açúcar - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 44.984.490/0004-26

		Unialco S/A
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa		35
Contas a receber de clientes		28
Estoques		0
Adiantamento a fornecedores e outras contas		6.042
Impostos a recuperar		26.592
Ativo fiscal corrente		4.817
Dividendos a receber		124
Outros créditos		183
Sociedades Relacionadas		0
Ativo Biológico		0
		<hr/> 37.821
Não circulante		
Aplicações Financeiras		0
Empréstimos e mútuos		0
Empresas do grupo - conta corrente		0
Impostos a recuperar		9
Ativo fiscal diferido		9.126
Depósitos judiciais e outros		196
Outros créditos		0
Investimentos		176.410
Ativo Biológico		0
Imobilizado		17.792
Imobilizado - Lavouras		0
Intangível		0
Adiantamentos a Fornecedores - LP		0
Adto Para Futura Redução de Capital		0
AFAC - Adto para futuro aumento de Capital		0
		<hr/> 203.533
Total do ativo		<hr/> 241.354 <hr/>


Manoel B. da Silva - Contador
 CRC-SP 138.985/O-0

Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)
Passivo

Unialco S/A - Alcool e Açúcar - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 44.984.490/0004-26

	Unialco S/A
Circulante	
Fornecedores	7.117
Empréstimos e financiamentos	1.587
Salários e férias a pagar	406
Impostos e contribuições a recolher	49.113
Impostos correntes	0
Parcelamento - Lei 11.941/2009	4.763
Parcelamento - Refis da Copa	4.491
Impostos e contribuições parcelados	4.931
Adiantamentos de clientes	265
Sociedades Relacionadas	0
Outras obrigações	435
Dividendos propostos e a pagar	3
Outras contas a Pagar REFIS	0
	<hr/>
	73.111
Não circulante	
Fornecedores	9.060
Empréstimos e financiamentos	1.525
Parcelamento - Lei 11.941/2009	32.471
Parcelamento - Refis da Copa	32.509
Impostos e contribuições parcelados	19.278
Outras obrigações	2.688
Provisões	2.633
Empréstimos e mútuos	0
Empresas do grupo - conta corrente	38.855
Passivo fiscal diferido	30.155
Provisão para perdas em investimentos	716
Adto para Futuro Aumento de Capital	0
Adiantamento para futuro redução de capital	0
	<hr/>
	169.890
Patrimônio líquido	
Capital social subscrito	24.456
Capital a integralizar	0
Capital subscrito e integralizado	24.456
Reserva de capital	4
Reserva de lucros	16.611
Reservas de reavaliação	332
Ajuste de avaliação patrimonial	15.422
Adiantamento para futuro aumento de capital	0
Lucros acumulados	-58.472
	<hr/>
Participações de controladores	-1.647
Participações de não controladores	0
Total do passivo e patrimônio líquido	<hr/> <hr/> 241.354
	0


Manoel B. da Silva - Contador
CRC-SP 138.985/O-0

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Unialco S/A - Alcool e Açúcar - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 44.984.490/0004-26

Demonstrações de resultados	Unialco S/A
Receita operacional bruta	
Venda de produtos	1.607
Deduções	
Devoluções	0
Impostos e taxas faturados	-36
Venda de produtos	1.571
Custos dos produtos vendidos	-65
Atribuição do valor justo ao ativo biológico	0
Lucro bruto	1.506
Despesas com vendas	-375
Despesas gerais e administrativas	-2.178
Despesas Tributárias	-52
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	1.689
Resultado da equivalência patrimonial	-564
Resultado antes das receitas (despesas) financeira:	26
Receitas financeiras	292
Despesas financeiras	-4.279
Variação Cambial líquida	0
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-3.987
Resultado antes dos impostos	-3.961
Imposto de renda e contribuição social corrente	0
Imposto de renda e contribuição social diferido	871
Resultado líquido do exercício das operações em c	-3.090
Operações descontinuadas	
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas	0
Resultado do exercício	-3.090
Resultados atribuível aos:	
Acionistas controladores	-3.090
Acionistas não controladores	0
Resultado do exercício	-3.090

Manoel B. da Silva - Contador

CRC-SP 138.985/O-0

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Alcoolvale S/A - Álcool e Açúcar. - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 15.444.904/0001-83

Ativo

Alcoolvale S/A

Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	4
Contas a receber de clientes	2.257
Estoques	8.965
Adiantamento a fornecedores e outras contas	25.912
Impostos a recuperar	1.174
Ativo fiscal corrente	282
Dividendos a receber	0
Outros créditos	418
Sociedades Relacionadas	962
Ativo Biológico	17.153
	<hr/>
	57.127
Não circulante	
Aplicações Financeiras	10
Empréstimos e mútuos	0
Empresas do grupo - conta corrente	46.138
Impostos a recuperar	199
Ativo fiscal diferido	13.913
Depósitos judiciais e outros	55
Outros créditos	0
Investimentos	419
Ativo Biológico	0
Imobilizado	54.440
Imobilizado - Lavouras	83.407
Intangível	0
Adiantamentos a Fornecedores - LP	0
Adto Para Futura Redução de Capital	0
AFAC - Adto para futuro aumento de Capital	0
	<hr/>
	198.581
Total do ativo	<hr/> <hr/>
	255.708


Manoel B. da Silva - Contador
CRC-SP 138.985/O-0

Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)
Passivo

Alcoolvale S/A - Álcool e Açúcar. - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 15.444.904/0001-83

	Alcoolvale S/A
Circulante	
Fornecedores	31.480
Empréstimos e financiamentos	3.222
Salários e férias a pagar	3.734
Impostos e contribuições a recolher	15.984
Impostos correntes	0
Parcelamento - Lei 11.941/2009	421
Parcelamento - Refis da Copa	1.806
Impostos e contribuições parcelados	5.706
Adiantamentos de clientes	40.587
Sociedades Relacionadas	0
Outras obrigações	159
Dividendos propostos e a pagar	2.885
Outras contas a Pagar REFIS	0
	<hr/>
	105.984
Não circulante	
Fornecedores	68
Empréstimos e financiamentos	0
Parcelamento - Lei 11.941/2009	1.593
Parcelamento - Refis da Copa	16.933
Impostos e contribuições parcelados	18.805
Outras obrigações	1
Provisões	1.628
Empréstimos e mútuos	0
Empresas do grupo - conta corrente	0
Passivo fiscal diferido	6.661
Provisão para perdas em investimentos	645
Adto para Futuro Aumento de Capital	0
Adiantamento para futuro redução de capital	0
	<hr/>
	46.334
Patrimônio líquido	
Capital social subscrito	50.136
Capital a integralizar	0
Capital subscrito e integralizado	50.136
Reserva de capital	0
Reserva de lucros	70.258
Reservas de reavaliação	-13.971
Ajuste de avaliação patrimonial	9.203
Adiantamento para futuro aumento de capital	0
Lucros acumulados	-12.236
	<hr/>
Participações de controladores	103.390
Participações de não controladores	0
Total do passivo e patrimônio líquido	255.708
	<hr/> <hr/>
	0

Manoel B. da Silva - Contador

CRC-SP 138.985/O-0

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Alcoolvale S/A - Alcool e Açúcar. - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 15.444.904/0001-83

Demonstrações de resultados	Alcoolvale S/A
Receita operacional bruta	
Venda de produtos	186.977
Deduções	
Devoluções	-114
Impostos e taxas faturados	-31.098
Venda de produtos	155.765
Custos dos produtos vendidos	-141.800
Atribuição do valor justo ao ativo biológico	0
Lucro bruto	13.965
Despesas com vendas	-13.627
Despesas gerais e administrativas	-11.823
Despesas Tributárias	-870
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	14.868
Resultado da equivalência patrimonial	-264
Resultado antes das receitas (despesas) financeira:	2.249
Receitas financeiras	264
Despesas financeiras	-7.775
Variação Cambial líquida	-1.962
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-9.473
Resultado antes dos impostos	-7.224
Imposto de renda e contribuição social corrente	0
Imposto de renda e contribuição social diferido	6.543
Resultado líquido do exercício das operações em c	-681
Operações descontinuadas	
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas	0
Resultado do exercício	-681
Resultados atribuível aos:	
Acionistas controladores	-681
Acionistas não controladores	0
Resultado do exercício	-681


Manoel B. da Silva - Contador
CRC-SP 138.985/O-0

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Unialco MS Participações S/A. - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 09.063.548/0001-55

	Unialco MS
Ativo	
Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	1
Contas a receber de clientes	0
Estoques	0
Adiantamento a fornecedores e outras contas	0
Impostos a recuperar	0
Ativo fiscal corrente	159
Dividendos a receber	530
Outros créditos	10
Sociedades Relacionadas	0
Ativo Biológico	0
	<hr/> 700
Não circulante	
Aplicações Financeiras	0
Empréstimos e mútuos	0
Empresas do grupo - conta corrente	0
Impostos a recuperar	549
Ativo fiscal diferido	0
Depósitos judiciais e outros	0
Outros créditos	0
Investimentos	101.599
Ativo Biológico	0
Imobilizado	0
Imobilizado - Lavouras	0
Intangível	0
Adiantamentos a Fornecedores - LP	0
Adto Para Futura Redução de Capital	0
AFAC - Adto para futuro aumento de Capital	0
	<hr/> 102.148
Total do ativo	<hr/> 102.848 <hr/>


Manoel B. da Silva - Contador
 CRC-SP 138.985/O-0

Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
 (Em reais mil)
Passivo

Unialco MS Participações S/A. - Em Recuperação Judicial
 CNPJ. 09.063.548/0001-55

	Unialco MS
Circulante	
Fornecedores	0
Empréstimos e financiamentos	0
Salários e férias a pagar	4
Impostos e contribuições a recolher	1.203
Impostos correntes	0
Parcelamento - Lei 11.941/2009	0
Parcelamento - Refis da Copa	0
Impostos e contribuições parcelados	0
Adiantamentos de clientes	0
Sociedades Relacionadas	0
Outras obrigações	0
Dividendos propostos e a pagar	186
Outras contas a Pagar REFIS	0
	<hr/>
	1.393
Não circulante	
Fornecedores	0
Empréstimos e financiamentos	0
Parcelamento - Lei 11.941/2009	0
Parcelamento - Refis da Copa	0
Impostos e contribuições parcelados	0
Outras obrigações	0
Provisões	0
Empréstimos e mútuos	0
Empresas do grupo - conta corrente	6.918
Passivo fiscal diferido	0
Provisão para perdas em investimentos	0
Adto para Futuro Aumento de Capital	0
Adiantamento para futuro redução de capital	0
	<hr/>
	6.918
Patrimônio líquido	
Capital social subscrito	141.501
Capital a integralizar	0
Capital subscrito e integralizado	141.501
Reserva de capital	23.053
Reserva de lucros	205
Reservas de reavaliação	-13.971
Ajuste de avaliação patrimonial	8.814
Adiantamento para futuro aumento de capital	70
Lucros acumulados	-65.135
	<hr/>
Participações de controladores	94.537
Participações de não controladores	0
Total do passivo e patrimônio líquido	<hr/> 102.848 <hr/>
	0


Manoel B. da Silva - Contador
 CRC-SP 138.985/O-0

**Demonstrações financeiras
em 31 de Janeiro de 2020
(Em reais mil)**

Unialco MS Participações S/A. - Em Recuperação Judicial
CNPJ. 09.063.548/0001-55

Demonstrações de resultados	Unialco MS	
Receita operacional bruta		
Venda de produtos		0
Deduções		
Devoluções		0
Impostos e taxas faturados		0
Venda de produtos		0
Custos dos produtos vendidos		0
Atribuição do valor justo ao ativo biológico		0
Lucro bruto		0
Despesas com vendas		0
Despesas gerais e administrativas		-67
Despesas Tributárias		0
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas		200
Resultado da equivalência patrimonial		-652
Resultado antes das receitas (despesas) financeira:		-519
Receitas financeiras		0
Despesas financeiras		-45
Variação Cambial líquida		0
Receitas (despesas) financeiras líquidas		-45
Resultado antes dos impostos		-564
Imposto de renda e contribuição social corrente		0
Imposto de renda e contribuição social diferido		0
Resultado líquido do exercício das operações em c		-564
Operações descontinuadas		
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas		0
Resultado do exercício		-564
Resultados atribuível aos:		
Acionistas controladores		-564
Acionistas não controladores		0
Resultado do exercício		-564

Manoel B. da Silva - Contador

CRC-SP 138.985/O-0

Balancete de Verificação

LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

Período : 01/01/2020 a 31/01/2020

Conta Contabil	Descrição da Conta	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1	ATIVO	52.045.889,17D	0,00	1.989,56	52.043.899,61 D
1.1	ATIVO CIRCULANTE	2.688,94D	0,00	1.989,56	699,38 D
1.1.01	DISPONIVEL	2.688,94D	0,00	1.989,56	699,38 D
1.1.01.01	CAIXA GERAL	2.688,94D	0,00	1.989,56	699,38 D
	1 CAIXA	2.688,94D	0,00	1.989,56	699,38 D
1.3	ATIVO PERMANENTE	52.043.200,23D	0,00	0,00	52.043.200,23 D
1.3.01	INVESTIMENTOS	52.043.200,23D	0,00	0,00	52.043.200,23 D
1.3.01.01	PARTICIPACAO EMPRESAS LIGADAS	52.043.200,23D	0,00	0,00	52.043.200,23 D
	8 UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR	4.886.180,80D	0,00	0,00	4.886.180,80 D
	9 AGIO DE INVESTIMENTOS - UNIALCO S/A	47.157.019,43D	0,00	0,00	47.157.019,43 D



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MAURICIO DELLOVA DE CAMPOS e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 13/03/2020 às 18:01, sob o número WGRP20700080821. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1000781-11.2015.8.26.0218 e código MGngVHWt.

Balancete de Verificação

LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

Período : 01/01/2020 a 31/01/2020

Conta Contabil	Descrição da Conta	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
2	PASSIVO	52.045.889,17C	219.234,64	1.092.247,94	52.918.902,47 C
2.1	PASSIVO CIRCULANTE	1.230.488,14C	1.674,00	1.724,00	1.230.538,14 C
2.1.01	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.228.858,14C	0,00	0,00	1.228.858,14 C
2.1.01.02	TITULOS A PAGAR	1.228.858,14C	0,00	0,00	1.228.858,14 C
	13 OSWALDO DIACOPULOS - ESPOLIO	1.228.858,14C	0,00	0,00	1.228.858,14 C
2.1.03	OBRIGACOES TRABALHISTA E	1.630,00C	1.674,00	1.724,00	1.680,00 C
2.1.03.01	OBRIGACOES COM PESSOAL	356,00C	400,00	400,00	356,00 C
	18 PRO LABORE A PAGAR	356,00C	400,00	400,00	356,00 C
2.1.03.02	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	124,00C	124,00	124,00	124,00 C
	19 INSS A RECOLHER	124,00C	124,00	124,00	124,00 C
2.1.03.03	CONTAS A PAGAR	1.150,00C	1.150,00	1.200,00	1.200,00 C
	20 ALUGUEIS A PAGAR	750,00C	750,00	800,00	800,00 C
	62 HONORARIOS A PAGAR	400,00C	400,00	400,00	400,00 C
2.2	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	1.476.278,29C	0,00	872.963,30	2.349.241,59 C
2.2.02	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	125.000,00C	0,00	0,00	125.000,00 C
2.2.02.03	EMPRESTIMOS DE ACIONISTAS	125.000,00C	0,00	0,00	125.000,00 C
	49 WALTER HENRIQUE ZANCANER FILHO	125.000,00C	0,00	0,00	125.000,00 C
2.2.03	PERDAS EM INVESTIMENTOS	1.351.278,29C	0,00	872.963,30	2.224.241,59 C
2.2.03.01	PROVISAO PARA PERDAS EM INVESTIMENTOS	1.351.278,29C	0,00	872.963,30	2.224.241,59 C
	74 UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR	1.351.278,29C	0,00	872.963,30	2.224.241,59 C
2.3	PATRIMONIO LIQUIDO	49.339.122,74C	217.560,64	217.560,64	49.339.122,74 C
2.3.01	CAPITAL SOCIAL	63.380.022,03C	0,00	0,00	63.380.022,03 C
2.3.01.01	CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E	63.380.022,03C	0,00	0,00	63.380.022,03 C
	22 CAPITAL SOCIAL INTEGRALIZADO	63.380.022,03C	0,00	0,00	63.380.022,03 C
2.3.03	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	14.040.899,29D	217.560,64	217.560,64	14.040.899,29 D
2.3.03.01	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	14.040.899,29D	217.560,64	217.560,64	14.040.899,29 D
	25 PREJUIZOS ACUMULADOS	13.823.338,65D	217.560,64	0,00	14.040.899,29 D
	76 PREJUIZO APURADO NO EXERCICIO	217.560,64D	0,00	217.560,64	0,00

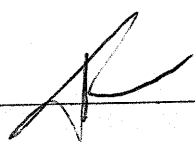
Balancete de Verificação

LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

Período : 01/01/2020 a 31/01/2020

Conta Contabil	Descrição da Conta	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
3	RESULTADO	0,00	872.964,52	0,00	872.964,52 D
3.1	FINANCEIRAS LIQUIDAS	0,00	1,22	0,00	1,22 D
3.1.01	FINANCEIRAS LIQUIDAS	0,00	1,22	0,00	1,22 D
3.1.01.02	OUTRAS DESPESAS FINANCEIRAS	0,00	1,22	0,00	1,22 D
31	JUROS E MULTAS S/PAGTO EM ATRASO	0,00	1,22	0,00	1,22 D
3.2	RECEITAS / DESPESAS NAO OPERACIONAIS	0,00	872.963,30	0,00	872.963,30 D
3.2.01	RESULTADO DE EQUIVALENCIA PATRIMONIAL	0,00	872.963,30	0,00	872.963,30 D
3.2.01.01	EQUIVALENCIA PATRIMONIAL NEGATIVA	0,00	872.963,30	0,00	872.963,30 D
32	UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR	0,00	872.963,30	0,00	872.963,30 D



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MAURICIO DELLOVA DE CAMPOS e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 13/03/2020 às 18:01, sob o número WGRP20700080821. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000781-11.2015.8.26.0218 e código MGngVHWt.

Balancete de Verificação

LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

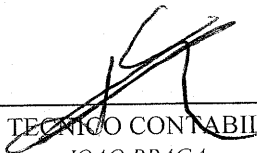
Período : 01/01/2020 a 31/01/2020

Conta Contabil	Descrição da Conta	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4	CUSTOS / DESPESAS	0,00	2.038,34	0,00	2.038,34 D
4.1	CONTAS DESPESAS	0,00	2.038,34	0,00	2.038,34 D
4.1.01	DESPESAS OPERACIONAIS	0,00	2.038,34	0,00	2.038,34 D
4.1.01.01	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	0,00	480,00	0,00	480,00 D
	36 PRO LABORE	0,00	400,00	0,00	400,00 D
	37 INSS	0,00	80,00	0,00	80,00 D
4.1.01.02	DESPESAS GERAIS	0,00	1.558,34	0,00	1.558,34 D
	38 ALUGUEIS	0,00	800,00	0,00	800,00 D
	41 HONORARIOS PROFISSIONAIS CONTABEIS	0,00	400,00	0,00	400,00 D
	70 ENERGIA ELETRICA	0,00	358,34	0,00	358,34 D
ATIVO		52.045.889,17 D	0,00	1.989,56	52.043.899,61 D
PASSIVO		52.045.889,17 C	219.234,64	1.092.247,94	52.918.902,47 C
RECEITA		0,00	872.964,52	0,00	872.964,52 D
DESPESA		0,00	2.038,34	0,00	2.038,34 D
CUSTO		0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTADO		0,00	0,00	0,00	0,00

Prejuízo

875.002,86

GUARARAPES, 31 de janeiro de 2020.


TECNICO CONTABIL
JOAO BRAGA

TC CRC: 1SP070232/O-4

DIRETOR

WALTER HENRIQUE ZANCANER FILHO
CPF: 010.373.068-05

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MAURICIO DELLOVA DE CAMPOS e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 13/03/2020 às 18:01, sob o número WGR P2070000021. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1000781-11.2015.8.26.0218 e código MGngVHWt.

Demonstração do Resultado do Exercício

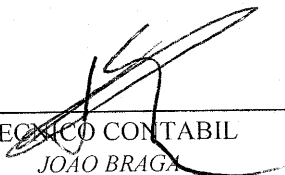
LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

Período: 01/01/2020 a 31/01/2020

(-) Despesas Administrativas		
PRO LABORE		400,00 D
INSS		80,00 D
	Total:	480,00 D
(-) Despesas Financeiras		
JUROS E MULTAS S/PAGTO EM ATRASO		1,22 D
	Total:	1,22 D
(-) Despesas Gerais		
ALUGUEIS		800,00 D
HONORARIOS PROFISSIONAIS CONTABEIS		400,00 D
ENERGIA ELETRICA		358,34 D
	Total:	1.558,34 D
= Prejuízo Operacional		2.039,56 D
(-) Outras Despesas		
UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR		872.963,30 D
	Total:	872.963,30 D
= Prejuízo Contábil Líquido antes da Contribuição Social		875.002,86 D
= Prejuízo Contábil Líquido antes do Imposto de Renda		875.002,86 D
= Prejuízo		875.002,86 D
= Prejuízo Líquido do Período		875.002,86 D

GUARARAPES, 31 de janeiro de 2020.


 TÉCNICO CONTABIL
 JOÃO BRAGA
 TC CRC: 1SP070232/O-4

DIRETOR
 WALTER HENRIQUE ZANCANER FILHO
 CPF: 010.373.068-05

Balço Patrimonial

Página 12/159

LW SUGAR PARTICIPACOES S/A

CNPJ: 09.160.481/0001-77

Período : 01/01/2020 a 31/01/2020

ATIVO

ATIVO	52.043.899,61
ATIVO CIRCULANTE	699,38
DISPONIVEL	699,38
CAIXA GERAL	699,38
CAIXA	699,38
ATIVO PERMANENTE	52.043.200,23
INVESTIMENTOS	52.043.200,23
PARTICIPACAO EMPRESAS LIGADAS	52.043.200,23
UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR	4.886.180,80
AGIO DE INVESTIMENTOS - UNIALCO S/A	47.157.019,43

PASSIVO

PASSIVO	52.043.899,61
PASSIVO CIRCULANTE	1.230.538,14
EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	1.228.858,14
TITULOS A PAGAR	1.228.858,14
OSWALDO DIACOPULOS - ESPOLIO	1.228.858,14
OBRIGACOES TRABALHISTA E PREVIDENCIARIAS	1.680,00
OBRIGACOES COM PESSOAL	356,00
PRO LABORE A PAGAR	356,00
OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS	124,00
INSS A RECOLHER	124,00
CONTAS A PAGAR	1.200,00
ALUGUEIS A PAGAR	800,00
HONORARIOS A PAGAR	400,00
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	2.349.241,59
EMPRESIMOS E FINANCIAMENTOS	125.000,00
EMPRESIMOS DE ACIONISTAS	125.000,00
WALTER HENRIQUE ZANCANER FILHO	125.000,00
PERDAS EM INVESTIMENTOS	2.224.241,59
PROVISAO PARA PERDAS EM INVESTIMENTOS	2.224.241,59
UNIALCO S/A - ALCOOL E ACUCAR	2.224.241,59
PATRIMONIO LIQUIDO	48.464.119,88
CAPITAL SOCIAL	63.380.022,03
CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E INTEGRALIZADO	63.380.022,03
CAPITAL SOCIAL INTEGRALIZADO	63.380.022,03
LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	(14.915.902,15)
LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	(14.915.902,15)
PREJUIZOS ACUMULADOS	(14.040.899,29)
PREJUIZO APURADO NO EXERCICIO	(875.002,86)

GUARARAPES, 31 de janeiro de 2020.

TECNICO CONTABIL
JOAO BRAGA
TC CRC: 1SP070232/O-4

DIRETOR
WALTER HENRIQUE ZANCANER FILHO
CPF: 010.373.068-05