

(CONTINUAÇÃO)



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 (Em milhares de reais)

O saldo de imobilizações em curso refere-se a obras e equipamentos relativos às operações de rotina da Sociedade, em fase final de construção ou montagem.

Durante o exercício de 2010, a Sociedade capitalizou o valor de R\$2.511 relacionados a encargos financeiros incorridos na construção das minas Bela Cruz, Monte Branco e Bacaba.

A Sociedade optou por não reavaliar os ativos imobilizados pelo custo atribuído (deemed cost) por entender que os saldos do imobilizado na data de abertura do exercício de 2009 representam seu valor justo.

Adicionalmente, a Sociedade efetuou revisão da vida útil estimada e do valor residual, não tendo havido diferenças que a Administração entendesse como significativas na data de abertura do exercício de 2009.

8. INTANGÍVEL

O ativo intangível era composto como se segue:

	Taxas de amortização (%)	2010			2009		
		Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Softwares	20	25.338	(21.768)	3.570	24.320	(19.783)	4.537
Total do intangível		25.338	(21.768)	3.570	24.320	(19.783)	4.537
		Custo de software				Amortização	
Saldo em 01/01/2009		22.388		Saldo em 01/01/2009		17.609	
Adições		1.935		Adição		2.176	
Baixas	(3)			Baixa	(2)		
Saldo em 31/12/2009		24.320		Saldo em 31/12/2009		19.783	
Adições		1.036		Adição		2.001	
Baixas	(18)			Baixa	(16)		
Saldo em 31/12/2010		25.338		Saldo em 31/12/2010		21.768	

9. TRIBUTOS A COMPENSAR

	31.12.10	31.12.09	01.01.09
ICMS	12.196	11.137	9.841
PIS	2.026	2.613	2.604
COFINS	9.331	20.187	24.677
Total	23.553	34.117	21.488
Circulante	2.378	17.515	21.905
Não circulante	21.175	16.602	14.857

10. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	31.12.10	31.12.09	01.01.09
Moeda estrangeira	162.420	147.117	123.753
Moeda nacional	260.751	256.533	255.190
Total circulante	423.171	403.650	378.943
Moeda estrangeira	55.540	104.472	202.540
Moeda nacional	112.164	7.722	11.081
Total não circulante	167.704	112.194	213.621
Total de empréstimos e financiamentos	590.875	515.844	592.564

Os valores em moeda estrangeira correspondem a dólares norte-americanos captados para aquisição de máquinas e equipamentos, e os adiantamentos sobre contratos de câmbio para exportações futuras. Os referidos financiamentos estão resumidos como se segue:

Instituição	Saldo em			Data		Encargos
	31.12.10	31.12.09	01.01.09	Captação	Vencimento	
Westlb	100.056	151.025	246.189	Fevereiro 2008	Agosto 2009 à Fevereiro 2013	Libor+Spread
Brasil	86.864	41.391	48.205	Dezembro 2009	Dezembro 2011	Libor+Spread
Bradesco	31.040	59.173	11.246	Dezembro 2009	Janeiro 2012	Libor+Spread
Itaubank	-	-	20.653	Março 2006	Março 2009	Libor+Spread
	217.960	251.589	326.293			

Os valores em moeda nacional são compostos como se segue:

Instituição	Saldo em			Data		Encargos
	31.12.10	31.12.09	01.01.09	Captação	Vencimento	
Finame	9.788	10.807	10.716	Agosto 2006	Setembro 2015	TJLP+Spread
Brasil	125.217	-	-	Abril 2010	Abril 2011	CDI+Spread
Bradesco	125.488	251.132	251.457	Abril 2010	Abril 2011	CDI+Spread
Bradesco-hedge	1.586	2.316	4.098	Novembro 2008	Fevereiro 2013	3,98%
Finem	110.836	-	-	Março 2010	Janeiro 2017	TJLP+Spread
	372.915	264.255	266.271			

Brasil e Bradesco

Este empréstimo foi obtido para cobrir parte do depósito judicial relacionado à redução de capital (Nota 6).

Bradesco Hedge

Este contrato é referente a uma operação de swap para hedge de seu fluxo de caixa. Maiores informações na Nota 21.

Finem

Esse financiamento foi contratado junto ao BNDES, com o Agente Financeiro do Banco Itaú BBA, com o objetivo de apoiar as atividades de abertura das minas Bela Cruz, Monte Branco e Bacaba.

Garantias

Os financiamentos da Finame e Finem estão garantidos pelas máquinas e equipamentos financiados. Os demais financiamentos internos e externos não possuem garantias reais. Os adiantamentos de contrato de câmbio estão garantidos pelos recebíveis das exportações. Adicionalmente, os contratos externos prevêm que, na ocorrência de alterações nas leis do país da Sociedade que possam tornar qualquer parte do acordo de financiamento como inválido ou ilegal, o saldo devedor será considerado como vencido, devendo a Sociedade liquidá-lo dentro de dez dias da ocorrência das alterações na legislação local.

Westlb

O contrato de financiamento com a instituição financeira Westlb possui em sua cláusula 11.7 a utilização de cláusulas restritivas de atingimento de indicadores financeiros (covenants) como forma de monitoramento da capacidade financeira da Sociedade em cumprir com os compromissos da dívida.

Os covenants a serem cumpridos pelo contrato são:

a) A razão da sua dívida financeira líquida com o EBITDA (calculada com base nos quatro trimestres fiscais mais recentes encerrados) deve ser menor ou igual a 3,0.

b) A razão do seu EBITDA (calculada com base nos quatro trimestres fiscais mais recentes encerrados) com a despesa financeira líquida para esse período não deve ser inferior a 5,0.

Todos os covenants descritos acima são calculados com base nas Demonstrações Financeiras da Sociedade e vêm sendo atendidos.

A parcela registrada no longo prazo em 2010 dos financiamentos terá os seguintes vencimentos:

	Bradesco (Swap)	FINAME	FINEM	WESTLB	Total
2012	408	1.685	20.739	47.606	70.438
2013	12	1.685	20.739	7.934	30.370
2014	-	1.685	20.739	-	22.424
2015	-	1.265	20.739	-	22.004
2016	-	-	20.739	-	20.739
2017	-	-	1.729	-	1.729
Total	420	6.320	105.424	55.540	167.704

11. IMPOSTOS A RECOLHER

O saldo de impostos a recolher era composto como se segue:

	31.12.10	31.12.09	01.01.09
CFEM – Compensação financeira a recolher	4.107	3.858	7.449
CSL – Exportação	504	298	462
PIS e COFINS a recolher	3.409	2.927	7.418
ICMS a recolher	1.735	2.612	4.290
Outros impostos a recolher	2.200	2.415	3.406
Total	11.955	12.110	23.025
Circulante	11.451	11.812	22.563
Não circulante	504	298	462

(*) CSLL exportação – O valor refere-se ao questionamento feito pela Sociedade por entender que seria imune ao pagamento da contribuição social sobre o lucro incidente sobre as receitas de exportação. Há uma liminar para que a Sociedade exclua tais receitas do cômputo do referido tributo, e efetue o pagamento através de depósito judicial.

12. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

O saldo de provisão para contingências era composto como se segue:

	31.12.10	31.12.09	01.01.09
CFEM	35.784	24.982	20.978
Salário educação	-	3.820	3.698
Indenizações trabalhistas	120	33.653	27.558
Honorários advocatícios	6.649	5.780	14.962
Total	42.553	68.235	67.196

(CONTINUA)