

Financiamento capital de giro	180% CDI	100.000	-	-
Financiamento capital de giro	CDI + 3,6%a.a.	13.533	-	-
Financiamento capital de giro	CDI + 6,17%a.a.	2.750	-	-
Financiamento capital de giro	15,75% a.a.	53.181	-	-
Total		<u>190.412</u>	<u>72.908</u>	<u>99.605</u>
Circulante		<u>51.480</u>	<u>52.714</u>	<u>53.717</u>
Não circulante		<u>138.932</u>	<u>20.194</u>	<u>45.888</u>

**b. Por vencimento - não circulante:** As parcelas classificadas no passivo não circulante têm o seguinte cronograma de pagamento:

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Ano de venc.			
2010	-	-	34.933
2011	-	9.465	3.155
2012	71.681	3.741	3.134
2013	58.660	3.542	3.115
2014	<u>8.591</u>	<u>3.446</u>	<u>1.551</u>
	<u>138.932</u>	<u>20.194</u>	<u>45.888</u>

**c. Garantias:** Os financiamentos estão garantidos por alienação fiduciária dos bens financiados para a usina integrada de produção de aço e os empréstimos por cessão fiduciária de duplicatas, ambos avalizados pelos principais acionistas. As

Modalidade	Valor	Data da captação	Encargos	Garantias	Finalidade
Capital de Giro	100.000	24/02/2010	180% CDI	Duplicatas	Alterar perfil da dívida
Capital de Giro	59.000	26/08/2010	CDI+0,40%a.m.	Duplicatas	Alterar perfil da dívida
Capital de Giro	14.000	30/06/2010	CDI+0,2952%a.m.	-	Alterar perfil da dívida
Mutuo	3.000	03/11/2010	CDI+0,50%a.m.	-	Capital de giro
Leasing CDI	510	05/07/2010	CDI+1,19%a.m.	Alienação do veículo	Aquisição de veículo para uso na atividade

**14. Debêntures:** A Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 24 de agosto de 1999, aprovou a emissão de 15.123.051 debêntures de série conversível em ações, no montante de R\$ 15.123, e a emissão de 5.014.017 debêntures de série não conversível em ações, no montante de R\$ 5.014 sendo que o prazo de carência original contratado seria de 3 anos e o vencimento em 6,5 anos, já incluindo o prazo de carência, a partir da data de emissão. A atualização prevista compreende TJLP - taxa de juros de longo prazo mais juros fixos de 4% ao ano. O único Debenturista é o Fundo FINAM. As debêntures foram emitidas pela Sociedade nas condições definidas na Lei nº 8.167/91, Decreto nº 101/91, consoante deliberação da Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 24 de agosto de 1999, sendo: 70% conversíveis em ações e 30% simples e inconversíveis. As debêntures emitidas: 20.137.068, originalmente, tinham prazo de carência de 3 anos e vencimento em 6,5 anos, inclusive o prazo de carência; atualização pela TJLP e juros de 4% ao ano. Enquanto não adquirem a condição de conversão e resgate, as debêntures conversíveis possuem garantias flutuantes representadas pelo ativo da emitente. As debêntures inconversíveis são garantidas por hipoteca de terreno e edificações integrantes do parque industrial, além de fiança comercial, fornecida pela controladora. Por intermédio da medida provisória MP nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, as debêntures inconversíveis poderiam ser convertidas para conversíveis desde que a empresa manifestasse interesse, o que ocorreu no prazo ali estipulado; dessa forma tiveram os prazos de carência e de vencimento equivalentes ao prazo de implantação do empreendimento, sendo facultado à sociedade, somente após a emissão do CEI, adotar as seguintes providências: Resgatar as debêntures simples e inconversíveis em debêntures conversíveis e Dispensa dos encargos financeiros, a partir de 23 de agosto de 2000 até a data da conversão ou resgate. Estes benefícios estão condicionados à efetiva implantação e operação do projeto; manifestação da Sociedade, junto ao Ministério da Integração Nacional, no prazo de 06 (seis) meses quanto a sua intenção de utilizar-se das faculdades; e obrigação de não alienar ou onerar bem imóvel ou outro bem sujeito a registro de propriedade que faça parte do projeto, sem a prévia e expressa autorização do Ministério da Integração Nacional. A Sociedade manifestou-se no prazo, de forma que entre as debêntures emitidas: 20.137.068 passarão a ser totalmente conversíveis em ações, após a obtenção do

Cédulas de Crédito Bancário celebradas com o BTG Pactual contemplam o compromisso da Sociedade em fornecer ao banco com até 90 dias do encerramento de cada ano fiscal, demonstrações financeiras auditadas em 31 de dezembro de cada exercício por empresa de auditoria independente e de reconhecimento internacional. O banco emitiu declaração de "Waiver", referente a auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010, na qual declinou do seu direito de considerar antecipadamente exigível o empréstimo, considerando o atraso à adoção das novas normas de contabilidade. **d. Alterações no perfil de financiamentos:** A Sociedade, buscando aperfeiçoar suas fontes de recursos, efetuou captações as quais, conforme destacado no demonstrativo abaixo, representam uma mudança no perfil da dívida, reduzindo a participação de mútuos com a controladora e aumentando as operações com o sistema financeiro. Destarte, houve alteração no tempo de maturação da dívida, mudando de 30% no circulante e 70% não circulante, para 26,58% circulante e 73,42% não circulante.

CEI - Certificado de Empreendimento Implantado, o qual deveria ser solicitado após a liberação do saldo de incentivos pelo FINAM/DGFI. A Sociedade entrou em operação em

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
<b>Ativo circulante</b>			
<b>Contas a receber</b>	<u>14.487</u>	<u>3.149</u>	<u>2.374</u>
Aço Cearense Comercial Ltda.	9.961	794	2.374
Aço Belém Comercial Ltda.	2.428	665	-
Aço Maranhão Ltda.	2.098	1.690	-
<b>Adiantamento a fornecedores</b>	<u>---</u>	<u>18</u>	<u>268</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	-	18
Aço Cearense Comercial Ltda.	-	18	250
<b>Passivo circulante</b>	<u>953</u>	<u>---</u>	<u>223</u>
<b>Fornecedores</b>	<u>896</u>	<u>---</u>	<u>223</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	57	-	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	7.829	11.134	---
<b>Adiantamento de clientes</b>	<u>---</u>	<u>111</u>	<u>---</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	111	-
Aço Maranhão Ltda.	7.829	5.054	-
<b>Outras contas a pagar</b>	<u>2.380</u>	<u>604</u>	<u>---</u>
Dividendos a pagar	46.990	125.214	3
<b>Partes relacionadas - mútuo</b>	<u>39.215</u>	<u>125.214</u>	<u>3</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	7.775	-	-
Devolução Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-
<b>Passivo não circulante</b>	<u>27.575</u>	<u>27.580</u>	<u>159.874</u>
<b>Partes relacionadas</b>	<u>27.575</u>	<u>27.580</u>	<u>159.874</u>
<b>Adiantamento para futuro aumento de capital</b>	<u>---</u>	<u>5</u>	<u>---</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	5	-
<b>Outras contas a pagar</b>	<u>64.112</u>	<u>73.462</u>	<u>2.374</u>
<b>Resultado</b>	<u>881</u>	<u>15.135</u>	<u>---</u>
<b>Receita da venda de produtos</b>	<u>31.313</u>	<u>33.981</u>	<u>2.374</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	10.253	1.767	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	21.665	22.579	-
Aço Belém Comercial Ltda.	43.408	47.262	2.061
Aço Maranhão Ltda.	691	9.494	-
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<u>21.151</u>	<u>21.317</u>	<u>2.061</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	6.834	1.194	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	14.732	15.257	-
Aço Belém Comercial Ltda.	-	-	-
Aço Maranhão Ltda.	-	-	-

**Adiantamento para futuro aumento de capital:** A controladora Aço Cearense Industrial Ltda., durante os exercícios anteriores, fez diversos aportes de recursos totalizando o montante de R\$ 460.099, sendo R\$ 47.416 a título de mútuo e o montante acumulado de R\$ 412.683, a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital. No exercício de 2009, foi devolvida a importância de R\$ 150.000, conforme deliberação do Conselho de Administração em reunião realizada em 31 de julho de 2009, sendo acatada a solicitação efetuada por sua controladora, Aço Cearense Industrial Ltda. **Outras partes relacionadas:** A Sociedade possui outras partes relacionadas, conforme CPC 05, com as quais não efetuou transações no decorrer dos exercícios de 2010 e 2009, abaixo qualificadas: - Cia Geração de Energia Elétrica Parapananema - Elektro Eletricidade e Serviços S.A. - União Participações Ltda. - WMA Participações S.A - Aço Belém Comercial Ltda. -

Aço Maranhão Ltda. **Remuneração do pessoal chave da Administração - (i) Remuneração - Diretoria:** Anualmente, em Assembléia Geral Ordinária, é definida a remuneração dos administradores da Sociedade, que é distribuída aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social. Em 31 de dezembro de 2010, a remuneração da Administração é no montante de R\$ 4.117 (R\$ 3.113 em 2009). **(ii) Outros benefícios:** A Sociedade não possui benefícios de longo prazo, de pós-emprego, de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração. **16. Provisão para contingências -** A Sociedade é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração, com base em informações

de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, conforme segue:

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
<b>Ativo circulante</b>			
<b>Contas a receber</b>	<u>14.487</u>	<u>3.149</u>	<u>2.374</u>
Aço Cearense Comercial Ltda.	9.961	794	2.374
Aço Belém Comercial Ltda.	2.428	665	-
Aço Maranhão Ltda.	2.098	1.690	-
<b>Adiantamento a fornecedores</b>	<u>---</u>	<u>18</u>	<u>268</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	-	18
Aço Cearense Comercial Ltda.	-	18	250
<b>Passivo circulante</b>	<u>953</u>	<u>---</u>	<u>223</u>
<b>Fornecedores</b>	<u>896</u>	<u>---</u>	<u>223</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	57	-	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	7.829	11.134	---
<b>Adiantamento de clientes</b>	<u>---</u>	<u>111</u>	<u>---</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	111	-
Aço Maranhão Ltda.	7.829	5.054	-
<b>Outras contas a pagar</b>	<u>2.380</u>	<u>604</u>	<u>---</u>
Dividendos a pagar	46.990	125.214	3
<b>Partes relacionadas - mútuo</b>	<u>39.215</u>	<u>125.214</u>	<u>3</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	7.775	-	-
Devolução Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-
<b>Passivo não circulante</b>	<u>27.575</u>	<u>27.580</u>	<u>159.874</u>
<b>Partes relacionadas</b>	<u>27.575</u>	<u>27.580</u>	<u>159.874</u>
<b>Adiantamento para futuro aumento de capital</b>	<u>---</u>	<u>5</u>	<u>---</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	-	5	-
<b>Outras contas a pagar</b>	<u>64.112</u>	<u>73.462</u>	<u>2.374</u>
<b>Resultado</b>	<u>881</u>	<u>15.135</u>	<u>---</u>
<b>Receita da venda de produtos</b>	<u>31.313</u>	<u>33.981</u>	<u>2.374</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	10.253	1.767	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	21.665	22.579	-
Aço Belém Comercial Ltda.	43.408	47.262	2.061
Aço Maranhão Ltda.	691	9.494	-
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<u>21.151</u>	<u>21.317</u>	<u>2.061</u>
Aço Cearense Industrial Ltda.	6.834	1.194	-
Aço Cearense Comercial Ltda.	14.732	15.257	-
Aço Belém Comercial Ltda.	-	-	-
Aço Maranhão Ltda.	-	-	-

de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, conforme segue:

	31/12/2010	31/12/2009
<b>Provisão para contingências</b>	<u>702</u>	<u>---</u>
<b>Depósito judicial</b>	<u>(416)</u>	<u>---</u>
<b>Líquido</b>	<u>286</u>	<u>---</u>
<b>Provisão para contingências</b>	<u>1.081</u>	<u>---</u>
<b>Depósito judicial</b>	<u>(462)</u>	<u>---</u>
<b>Líquido</b>	<u>619</u>	<u>---</u>