

(CONTINUAÇÃO)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

Os referidos financiamentos estão resumidos como segue:

Instituição	31/12/2012	31/12/2011	Data de captação	Vencimento	Encargos
WestLB	13.635	62.592	02/2008	08/2009 a 02/2013	LIBOR + 0,65%
Brasil	84.315	70.943	11/2012	08/2013	LIBOR + 0,68%
Bradesco	16.768	33.897	11/2012	06/2013	LIBOR + 0,78%
Finem	69.651	42.875	03/2010	01/2017	UMBNDDES + 0,60%
WestLB	122.857	112.796	11/2011	11/2016	LIBOR + 1,95%
Total	307.226	323.103			

Os valores em moeda nacional são compostos como se segue:

Instituição	31/12/2012	31/12/2011	Data de captação	Vencimento	Encargos
FINAME	17.489	18.677	09/2008	09/2017	TJLP + 1,50%
Bradesco-hedge	77	636	11/2008	02/2013	3,98%
Finem	163.086	109.623	03/2010	07/2019	TJLP + 0,57%
Itaú leasing	7.548	12.013	02 a 04/2011	02 a 04/2014	CDI + 2,33%
Total	188.200	140.949			

Bradesco hedge

Este contrato é referente a uma operação de swap para hedge de seu fluxo de caixa referente a 50% de seus contratos de pré-pagamento no valor de US\$ 50 milhões. O objetivo desse hedge foi o de trocar sua taxa de juros pós-fixada (LIBOR + 0,65%), por uma taxa pré-fixada de 3,98%.

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 Bacaba, Bela Cruz e Monte Branco.

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 preveem 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 10 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, conforme demonstrado a seguir:

	31/12/12	31/12/11
Dívida financeira líquida	489.060	382.796
EBITDA	309.353	217.635
(=) Índice	1,6	1,8

- b) a razão do seu EBITDA (calculada com base nos quatro trimestres fiscais mais recentes encerrados) com o resultado financeiro líquido para esse período não deve ser inferior a 5,0:

	31/12/12	31/12/11
EBITDA	309.353	217.635
Resultado financeiro líquido	23.509	23.438
(=) Índice	13,2	9,3

Todos os covenants descritos são calculados com base nas demonstrações contábeis da Sociedade e vêm sendo atendidos.

WestLB II

Em 30/11/2011 a Sociedade contratou novo empréstimo junto ao WestLB no valor de US\$ 60 milhões para suportar os investimentos de longo prazo para abertura de novas minas.

Itaú Leasing

Os contratos de arrendamentos de leasing estão compostos da seguinte forma:

Número dos contratos	31/12/2012	31/12/2011	Vencimentos	Encargos e atualizações
4569517	1.963	3.146	02/02/14	2,33% a.a. + CDI
4569518	1.069	1.749	15/02/14	2,33% a.a. + CDI
4569519	489	791	25/04/14	2,33% a.a. + CDI
4569554	936	1.494	02/02/14	2,33% a.a. + CDI
4569555	2.437	3.778	20/01/14	2,33% a.a. + CDI
4569857	654	1.055	12/04/14	2,33% a.a. + CDI
Total	7.548	12.013		

Os pagamentos mínimos futuros do arrendamento mercantil financeiro, o valor presente destes pagamentos, bem como o saldo residual do ativo, imobilizado e intangível, adquirido por meio do arrendamento é como segue:

Descrição	Financiamentos em 31/12/2012		Ativo imobilizado	
	Pagamentos mínimos futuros	Valor presente dos pagamentos mínimos futuros	Valor residual em 2012	Valor residual em 2011
Veículos	9.186	7.548	9.888	11.247
Total	9.186	7.548	9.888	11.247

A depreciação dos ativos arrendados no exercício findo em 31 de dezembro de 2012 é de R\$ 2.122 (R\$ 1.662 em 2011) e os encargos financeiros registrados no resultado do exercício é de R\$ 801 (R\$ 1.277 em 2011).

A parcela registrada no longo prazo em 2012 dos financiamentos terá os seguintes vencimentos:

	FINEM moeda estrangeira	Banco WestLB II	FINAME	FINEM moeda nacional	Banco Itaú Leasing	Total
2014	17.324	33.630	3.173	22.648	1.834	78.609
2015	17.324	33.630	3.173	22.648	-	76.775
2016	17.324	30.828	3.173	22.648	-	73.973
2017	1.443	-	1.840	22.648	-	25.931
2018	-	-	-	22.648	-	22.648
2019	-	-	-	13.213	-	13.213
Total	53.415	98.088	11.359	126.453	1.834	291.149

11. Impostos a recolher

O saldo de impostos a recolher era composto como segue:

	31/12/2012	31/12/2011
CFEM – compensação financeira a recolher	19.712	4.560
PIS e COFINS a recolher	1.911	1.094
ICMS a recolher	1.356	2.435
TFRM – taxa de fiscalização de recursos minerais a recolher	1.726	-
Outros impostos a recolher	3.233	3.187
Total	27.938	11.276
Circulante	12.421	11.276
Não circulante	15.517	-

12. Provisão para contingências

O saldo de provisão para contingências era composto como segue:

	31/12/2012	31/12/2011
Redução de capital	162.285	155.324
CFEM	40.733	37.418
Indenizações trabalhistas	280	24
Honorários advocatícios	4.348	4.342
Outras provisões para contingências	3.872	-
Total	211.518	197.108

Resumo	2012						
	2011	Adições	Reversão	Utilizações	Atualizações	Subtotal	Total
Cíveis	4.342	119	(3)	(183)	73	6	4.348
Fiscal	192.742	4.851	(7.962)	-	17.259	14.148	206.890
Trabalhistas	24	256	-	(19)	19	256	280
Total	197.108	5.226	(7.965)	(202)	17.351	14.410	211.518

A Sociedade é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo principalmente questões tributárias, cíveis e trabalhistas.

A Administração, com base nas informações e avaliações de seus assessores legais, internos e externos, constituiu provisão para contingências em montante considerado suficiente para cobrir as perdas consideradas prováveis.

Provisões para contingências constituídas pela Sociedade:

Cíveis

Envolvem registros de honorários advocatícios para todas as causas com probabilidade de perda que não forem prováveis.

Fiscais

A Sociedade mantém em disputa judicial a parte controversa da aplicação dos benefícios fiscais da Lei nº 11.941/2009 sobre seu processo de redução de capital, estando estes valores provisionados. Detalhes sobre esse processo podem ser vistos na Nota nº 6.

Existem também a título de Compensação Financeira pela Exploração Mineral (CFEM) valores que são questionados pelo DNPM sobre a alegação de que a Sociedade deduziu gastos indevidos na sua base de cálculo.

(CONTINUA)