

CADAM S.A**Passivos****Empréstimos e recebíveis**

Fornecedores	3.421	4.605	4.428
Empréstimos e financiamentos - Partes relacionadas	1.372	3.656	14.049
Empréstimos e financiamentos - Terceiros	14.672		7
	19.465	8.261	18.484

6.3 - Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no nível de endividamento, bem como nos compromissos previstos nos contratos de empréstimos assinados. O nível de endividamento da Companhia é medido pelo montante total de dívida, de qualquer natureza, isto é, seu passivo circulante, acrescido do passivo não circulante e dividido por seu patrimônio líquido. Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2011 e 2010 podem ser assim sumariados:

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)	1º de janeiro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)
Montante total de dívida (passivo circulante acrescido de passivo não circulante)	132.743	104.460	117.319
Total do patrimônio líquido	104.513	139.987	237.308
Índice de alavancagem financeira	1,27	0,74	0,49

7. Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)	1º de janeiro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)
Caixas e bancos	1.702	279	1.559

Em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 o saldo de caixa e equivalente de caixa é composto por recursos em conta corrente e valores de fundo fixo.

8. Contas a receber de clientes - Terceiros

Em 31 de dezembro de 2011 a posição de clientes com faturas em aberto era de R\$ 11.286 (R\$ 6.838 em 2010). As análises de vencimentos dessas contas a receber estão apresentadas abaixo:

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)	1º de janeiro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)
A vencer	8.172	6.068	5.551
Vencidos até 3 meses	2.098	603	364
Vencidos de 3 a 6 meses	1.016	167	25
	11.286	6.838	5.940

9. Transações e saldos com partes relacionadas**(a) Saldos de Balanço**

Os principais saldos com partes relacionadas são compostos como segue:

	2011		2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
CADAM Overseas Ltd.	28.523	1.372	34.579	3.656
Representados por				
Contas a receber de clientes-circulantes	28.523		34.579	
Empréstimos e financiamentos (Nota 16)				
Circulante		1.372		2.442
Não circulante				1.214
	28.523	1.372	34.579	3.656

Os produtos são vendidos com base nas tabelas de preço em vigor e nos termos que estariam disponíveis para terceiros.

(b) Vendas de produtos e serviços

Os resultados nas transações com partes relacionadas estão demonstradas como segue:

	2011		2010	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
CADAM Overseas Ltd.	71.615	103	78.927	(1.008)
CMM Overseas Ltd.				(220)
	71.615	103	78.927	(1.228)
Representadas por				
Vendas	68.425		78.833	
Receitas (despesas) financeiras e variações cambiais	3.190	103	94	(1.228)
	71.615	103	78.927	(1.228)

(c) Remuneração do pessoal chave da administração

O pessoal-chave da administração é composto por conselheiros, diretores estatutários e gerentes gerais. Em 2011, a remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por serviços de empregados refere-se a salários e outros benefícios de curto prazo a empregados.

10. Estoques

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)	1º de janeiro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)
Produtos acabados	10.650	6.961	13.258
Material de manutenção, consumo e peças para reposição	24.234	20.927	22.196
Importações em andamento	357	1.310	494
	35.241	29.198	35.948

O custo dos estoques reconhecidos no resultado que está incluído em "Custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 74.493 (2010 - R\$ 85.821).

11. Tributos a recuperar

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010 (Reapresentado-Nota 5)
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS	25.825	26.578
Programa de integração social - PIS	5.046	4.589
Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ	2.035	5.930
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL	1.278	3.604
Outros	1.265	686
	35.449	41.387
Circulante	904	565
Não circulante	34.545	40.822
	35.449	41.387

A Companhia está pleiteando junto a Secretaria da Receita Federal o certificado da empresa preponderante exportadora, que possibilitará a redução da geração de créditos tributários de PIS e COFINS, assim como o ressarcimento dos créditos referentes ao período de abril de 2010 a dezembro de 2011 conforme IN 1060 de 3 de agosto de 2010, que disciplina o procedimento especial para ressarcimento de créditos de COFINS e do PIS, decorrentes das operações de que trata o art. 6º da Lei nº 10.833/2003 e art. 5º da Lei 10.637/2002, apurados em relação a custo, despesas e encargos vinculados a receita de exportação relativos aos créditos apurados a partir de 1º de abril de 2010. A Companhia registra provisão para perda com os créditos de ICMS a recuperar no montante de R\$ 60.551 (2010 - R\$ 58.382), em decorrência das incertezas quanto à realização dos referidos créditos.

12. Imposto de renda e contribuição social**(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

A Companhia baixou no exercício de 2011 os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos no montante de R\$ 8.038 com base em suas projeções de geração de resultados tributáveis em exercícios futuros, preparadas pela Administração.

	Provisão para fechamento de minas		Impairment ativo imobilizado		Total
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social	
Em 1º de janeiro de 2010	1.148	414	4.050	1.458	7.070
Creditados à demonstração do resultado	306	110			416
Em 31 de dezembro de 2010	1.454	524	4.050	1.458	7.486
Ajuste do valor recuperável dos créditos tributários diferidos	(1.454)	(524)	(4.456)	(1.604)	(8.038)
Creditados à demonstração do resultado			406	146	552
Em 31 de dezembro de 2011					

(b) Reconciliação da despesa do imposto de renda, contribuição social. A reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social entre a alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	2011	2010
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(27.988)	(97.736)
Crédito de imposto de renda e contribuição social calculados à alíquota efetiva (34%)	9.516	33.230
Diferença permanentes		
Resultado de equivalência patrimonial	(5.591)	29
Outras diferenças permanentes	(1.038)	(375)
Relativo à reversão de créditos fiscais de imposto de renda e contribuição social diferidos	(7.486)	32.468
Parcela de tributos diferidos gerados no exercício e não reconhecido pela Companhia	(2.887)	
	(7.486)	416
Corrente		
Diferido	(7.486)	416