



quando incorridos. O valor presente do custo esperado da desativação do ativo após a sua utilização é incluído no custo do correspondente ativo se os critérios de reconhecimento para uma provisão forem satisfeitos. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício. O método de depreciação linear é aplicado a todos os itens que compõe o grupo de imobilizado. A despesa de depreciação é registrada contra o resultado do exercício de acordo com sua estimativa de vida útil. A depreciação dos itens inicia-se a partir do momento que os ativos estão instalados e prontos para uso. As vidas úteis das principais classes de ativo imobilizado estão descritas abaixo:

| Classe Imobilizado                  | Taxa Média |
|-------------------------------------|------------|
| Máquinas e equipamentos pesados     | 20%        |
| Máquinas, Equipamentos e veículos   | 16%        |
| Veículo                             | 33%        |
| Aeronave                            | 12,5%      |
| Móveis e utensílios (Central)       | 10%        |
| Móveis e utensílios (Obra)          | 20%        |
| Benfeitoria em imóveis de terceiros | 3%         |
| Hardware                            | 20%        |
| Software                            | 33%        |

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. **2.9. Impostos: i. Imposto de renda e contribuição social – correntes:** Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de impostos e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço nos países em que a Companhia opera e gera receita tributável. Imposto de renda e contribuição social correntes relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são reconhecidos no patrimônio líquido. A administração periodicamente avalia a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões quando apropriado. **ii. Impostos diferidos:** Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados. O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados. **iii. Imposto sobre vendas:** Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto: • quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e • quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas. • o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. **2.10. Custos com empréstimos:** Os custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser colocado em uso são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo caso seja relevante. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo. **2.11. Arrendamentos mercantis:** A caracterização de um contrato como arrendamento mercantil está baseada em aspectos substantivos relativos ao uso de um ativo ou ativos específicos ou, ainda, ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução. Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Companhia basicamente todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo do bem arrendado ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento mercantil. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais direitos incorridos na transação. Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiro são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros de forma a obter taxa de juros constante sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado. Os bens arrendados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor. Os pagamentos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil. **2.12. Reconhecimento de receita:** A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita: **i. Prestação de serviços:** A receita é reconhecida com base na medição dos serviços prestados e locações incorridas até uma data-corte (período de medição). **ii. Receita de juros:** Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica Resultado Financeiro Líquido, na demonstração do resultado. **2.13. Conversão em moeda estrangeira:** As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da controladora. Cada controlada determina sua própria moeda funcional, e naquelas cujas moedas funcionais são diferentes do real, as demonstrações financeiras são traduzidas para o real na data do fechamento. **i. Transações e saldos:** As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado. Itens não monetários mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das transações iniciais. Itens não monetários mensurados ao valor justo em moeda estrangeira são convertidos utilizando as taxas de câmbio em vigor na data em que o valor justo foi determinado. **ii. Controlada no exterior:** Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pela taxa de câmbio média do mês. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido. **2.14. Instrumentos financeiros – Reconhecimento inicial e mensuração subsequente: i. Ativos financeiros:** Ativos financeiros são classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, investimentos mantidos até o vencimento, ou ativos financeiros disponíveis para venda, conforme a situação. A Companhia determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Vendas e compras de ativos financeiros que requerem a entrega de bens dentro de um cronograma estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (compras regulares) são reconhecidas na data da operação, ou seja, a data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o bem. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e outras contas a receber, instrumentos financeiros cotados e não cotados. **ii. Passivos financeiros:** Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial. Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos. **2.15. Demonstração dos fluxos de caixa:** As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas

pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitidos pelo CPC. **2.16. Informações por segmento:** Em função da concentração de suas atividades no desenvolvimento e prestação de serviços de engenharia, a Companhia está organizada em uma única unidade de negócio. Os serviços prestados pela Companhia, embora sejam destinados a diversos segmentos de negócios da economia não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada. **3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas:** A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requerem um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir: *i) Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros:* Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Empresa ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação *ii) Impostos:* Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto de relacionamentos de negócios internacionais, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados Reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia e suas controladas constituem provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis conseqüências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia e suas controladas. *iii) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas:* A Companhia e suas controladas reconhecem provisões para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. **4. Representação do Balanço Patrimonial e da Demonstração do Resultado do Exercício de 2010:** A Companhia realizou ajustes nos saldos apresentados em 31 de dezembro de 2010 em consequência das seguintes análises: (i) Ajuste da despesa de depreciação dos componentes do Ativo Imobilizado. (ii) Revisão dos saldos de investimentos e partes relacionadas a partir da movimentação patrimonial ajustada de suas investidas; (iii) Reclassificações para melhor apresentação.

|                                      | Controladora        |          | Consolidado         |         | Saldos Reapresentados |
|--------------------------------------|---------------------|----------|---------------------|---------|-----------------------|
|                                      | Saldos apresentados | Ajustes  | Saldos apresentados | Ajustes |                       |
| <b>Ativo</b>                         |                     |          |                     |         |                       |
| <b>Circulante</b>                    | 81.337              | (9.956)  | 71.381              | 128.384 | 3.487                 |
| Caixa e equivalente caixa            | 23.864              | -        | 23.864              | 26.363  | -                     |
| Contas a Receber de clientes         | 48.854              | (9.956)  | 38.898              | 81.737  | (22.905)              |
| Estoques                             | 4.904               | -        | 4.904               | 11.199  | -                     |
| Valores a receber s/ venda de ativos | 2.149               | -        | 2.149               | 23.543  | 25.692                |
| Adiantamento a fornecedores          | 746                 | -        | 746                 | 3.413   | 2.852                 |
| Tributos a recuperar                 | 317                 | -        | 317                 | 3.019   | 1                     |
| Outros ativos                        | 503                 | -        | 503                 | 504     | (4)                   |
| <b>Não circulante</b>                | 206.838             | (9.136)  | 197.702             | 192.294 | (28.233)              |
| Titulos e valores mobiliários        | 3.261               | -        | 3.261               | 3.261   | -                     |
| Impostos Diferidos                   | 8.939               | (8.939)  | -                   | 8.939   | (8.939)               |
| Depósitos judiciais                  | 2.958               | (316)    | 2.642               | 2.958   | (316)                 |
| Partes relacionadas                  | 38.992              | (6.603)  | 32.389              | 26.394  | (26.394)              |
| Valores a receber s/ venda de ativos | 2.058               | -        | 2.058               | 2.058   | -                     |
| Outros ativos                        | 498                 | 316      | 814                 | 520     | 294                   |
| Investimentos                        | 16.322              | (395)    | 15.927              | -       | -                     |
| Imobilizado                          | 132.398             | 6.769    | 139.167             | 146.684 | 7.126                 |
| Intangível                           | 1.412               | 32       | 1.444               | 1.480   | (4)                   |
| <b>Total do ativo</b>                | 288.175             | (19.092) | 269.083             | 320.678 | (24.746)              |

|                               | Controladora        |          | Consolidado         |         | Saldos Reapresentados |
|-------------------------------|---------------------|----------|---------------------|---------|-----------------------|
|                               | Saldos apresentados | Ajustes  | Saldos apresentados | Ajustes |                       |
| <b>Passivo</b>                |                     |          |                     |         |                       |
| <b>Circulante</b>             | 113.056             | (9.272)  | 103.784             | 135.556 | (525)                 |
| Empréstimos e financiamentos  | 67.402              | -        | 67.402              | 67.402  | -                     |
| Fornecedores                  | 12.594              | -        | 12.594              | 25.218  | 14.542                |
| Tributos a recolher           | 3.156               | 710      | 3.866               | 5.051   | 710                   |
| Salários e encargos sociais   | 11.499              | (26)     | 11.473              | 13.669  | (24)                  |
| Adiantamento de clientes      | 18.094              | (9.956)  | 8.138               | 23.860  | (15.708)              |
| Juros sobre capital próprio   | -                   | -        | -                   | -       | 0                     |
| Outras obrigações             | 311                 | -        | 311                 | 356     | (45)                  |
| <b>Não circulante</b>         | 34.881              | 3.902    | 38.783              | 44.884  | (10.499)              |
| Empréstimos e financiamentos  | 18.089              | -        | 18.089              | 18.089  | -                     |
| Tributos a recolher           | 4.934               | -        | 4.934               | 4.934   | -                     |
| Partes relacionadas           | 6.599               | (2.200)  | 4.399               | 9.403   | (9.403)               |
| Adiantamento de clientes      | -                   | -        | 0                   | 7.199   | (7.198)               |
| Provisões                     | 5.259               | -        | 5.259               | 5.259   | -                     |
| Impostos Diferidos            | -                   | 6.102    | 6.102               | -       | 6.102                 |
| <b>Patrimônio Líquido</b>     | 140.238             | (13.722) | 126.516             | 140.238 | (13.722)              |
| Capital Social                | 61.000              | -        | 61.000              | 61.000  | -                     |
| Reserva de capital            | 36.684              | -        | 36.684              | 36.684  | -                     |
| Reserva de lucros             | 43.932              | (16.535) | 27.397              | 43.932  | (16.535)              |
| Outros resultados abrangentes | (1.378)             | 2.813    | 1.435               | (1.378) | 2.813                 |
| <b>Total do passivo</b>       | 288.175             | (19.092) | 269.083             | 320.678 | (24.746)              |

|   | Controladora        |         | Consolidado         |           | Saldos Reapresentados |
|---|---------------------|---------|---------------------|-----------|-----------------------|
|   | Saldos apresentados | Ajustes | Saldos apresentados | Ajustes   |                       |
| <b>DRE</b>                              |                     |         |                     |           |                       |
| Receita Líquida de serviços             | 257.282             | -       | 257.282             | 397.032   | -                     |
| Custo dos serviços prestados            | (215.204)           | (164)   | (215.368)           | (346.739) | (7.209)               |
| <b>Lucro bruto</b>                      | 42.078              | (164)   | 41.914              | 50.293    | (7.209)               |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b> |                     |         |                     |           |                       |
| Administrativas e gerais                | (28.184)            | (1.176) | (29.360)            | (28.377)  | (1.175)               |
| Equivalência patrimonial                | 5.042               | (7.044) | (2.002)             | -         | -                     |
| Despesas tributárias                    | (433)               | -       | (433)               | (433)     | -                     |
| Outras receitas operacionais            | 13.737              | 3.390   | 17.127              | 13.318    | 3.389                 |

|   | Controladora        |          | Consolidado         |          | Saldos Reapresentados |
|---|---------------------|----------|---------------------|----------|-----------------------|
|   | Saldos apresentados | Ajustes  | Saldos apresentados | Ajustes  |                       |
| Lucro antes dos resultados financeiros e dos tributos | 32.240              | (4.994)  | 27.246              | 34.801   | (4.995)               |
| <b>Resultado financeiro</b>                           |                     |          |                     |          |                       |
| Despesa financeira                                    | (29.806)            | (4)      | (29.810)            | (29.787) | (4)                   |
| Receita financeira                                    | 13.660              | -        | 13.660              | 13.852   | -                     |
| Lucro antes dos impostos e contribuições s/os lucros  | 16.094              | (4.998)  | 11.096              | 18.866   | (4.999)               |
| Corrente  | -                   | -        | -                   | (2.772)  | 1                     |
| Diferido  | -                   | (15.041) | (15.041)            | -        | (15.041)              |
| Lucros (prejuízo) líquido do exercício                | 16.094              | (20.039) | (3.945)             | 16.094   | (20.039)              |
| Número de ações (lote mil)                            | 6.100               | -        | 6.100               | -        | -                     |
| Lucro (prejuízo) líquido por ação (em Reais)          | 2,64                | -        | (0,65)              | -        | -                     |

|                         | Controladora |        | Consolidado |        |
|-------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                         | 2011         | 2010   | 2011        | 2010   |
| Caixa                   | 102          | 172    | 251         | 185    |
| Bancos conta movimento: |              |        |             |        |
| Bancos nacionais        | 8.781        | 19.124 | 8.781       | 19.135 |
| Bancos internacionais   | -            | -      | 16.033      | 2.475  |
| Aplicações financeiras  | 41.484       | 4.568  | 41.484      | 4.568  |
|                         | 50.367       | 23.864 | 66.549      | 26.363 |

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos ou outros fins. As aplicações financeiras são lastreadas em Certificado de Depósitos Bancários - CDB e são remuneradas diariamente com a rentabilidade média de 103% do CDI (Certificados de depósitos interbancários). **6. Contas a receber de clientes:**

|                         | Controladora |          | Consolidado |          |
|-------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                         | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| Clientes nacionais      | 44.004       | 19.065   | 47.525      | 23.045   |
| Clientes internacionais | -            | -        | -           | 2.763    |
| Medições à faturar      | 49.530       | 19.833   | 81.383      | 33.024   |
|                         | 93.534       | 38.898   | 128.908     | 58.832   |

(i) Reapresentado Em 31 de dezembro de 2011, o vencimento de saldos de contas a receber de clientes faturados é como segue:

|                  | Controladora |          | Consolidado |          |
|------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                  | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| A Vencer         | 43.939       | 12.233   | 47.460      | 13.928   |
| Vencidos         |              |          |             |          |
| Até 30 dias      | -            | 6.832    | -           | 11.880   |
| Entre 31-60 dias | -            | -        | -           | -        |
| Entre 61-90 dias | 15           | -        | 15          | -        |
| Acima de 91 dias | 50           | -        | 50          | -        |
|                  | 44.004       | 19.065   | 47.525      | 25.808   |

(i) Reapresentado **7. Estoque:**

|              | Controladora |       | Consolidado |        |
|--------------|--------------|-------|-------------|--------|
|              | 2011         | 2010  | 2011        | 2010   |
| Almoxarifado | 11.778       | 4.904 | 18.088      | 11.199 |
|              | 11.778       | 4.904 | 18.088      | 11.199 |

O estoque de almoxarifado é composto principalmente de pneus e correlatos e peças para máquinas e equipamentos que serão utilizados nas obras.

**8. Valores a receber sobre venda de ativos:** Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia possui recebíveis no montante de R\$3.249 (R\$4.207 em 2010) referente a venda de ativo imobilizado. Deste montante, R\$1.617 (R\$ 2.058 em 2010) tem vencimento até 2016 sendo atualizado conforme TJLP acrescida da taxa de juros negociada de 4,5% a.a. a administração não tem expectativa de perdas decorrentes da não realização destes recebíveis.

|                | Controladora |      | Consolidado |          |
|----------------|--------------|------|-------------|----------|
|                | 2011         | 2010 | 2011        | 2010 (i) |
| Nacionais      | 260          | 94   | 260         | 2.946    |
| Internacionais | 2.121        | 652  | 40.403      | 3.319    |
|                | 2.381        | 746  | 40.663      | 6.265    |

(i) Reapresentado Esse saldo em aberto corresponde em sua maioria a compra de produtos e ativos, tanto nacionais como estrangeiros, através de processo de importação.

|              | Controladora |      | Consolidado |          |
|--------------|--------------|------|-------------|----------|
|              | 2011         | 2010 | 2011        | 2010 (i) |
| IRRF         | 715          | 123  | 715         | 129      |
| INSS         | 818          | -    | 818         | 153      |
| COFINS       | 344          | -    | 344         | -        |
| VAT - Zâmbia | -            | -    | 707         | 2.689    |
| Outros       | 177          | 194  | 186         | 49       |
|              | 2.054        | 317  | 2.770       | 3.020    |

(i) Reapresentado. **11. Títulos e valores mobiliários:**

|                 | Taxa          | Controladora |       | Consolidado |       |
|-----------------|---------------|--------------|-------|-------------|-------|
|                 |               | 2011         | 2010  | 2011        | 2010  |
| Banco Santander | 102,3% do CDI | -            | 3.261 | -           | 3.261 |
|                 |               | -            | 3.261 | -           | 3.261 |

As aplicações financeiras de longo prazo estão atreladas às cartas de fiança bancária, necessárias para garantir os negócios da Companhia no exterior. **12. Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias, prejuízo fiscal acumulado e base negativa da contribuição social. **12.1 Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social:**

|                                      | Controladora |          | Consolidado |          |
|--------------------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                                      | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| <b>Lucro Líquido do exercício</b>    | 40.304       | (3.945)  | 40.304      | (3.945)  |
| IRPJ e CSLL                          | (2.301)      | (15.041) | (8.163)     | (17.812) |
| <b>Lucro antes do IRPJ e da CSLL</b> | 42.605       | 11.096   | 48.467      | 13.867   |
| Alíquota Fiscal do Imposto           | 34%          | 34%      | 34%         | 34%      |
| <b>IRPJ e CSLL, Valor Nominal</b>    | (14.486)     | (        |             |          |

diferenças temporárias, ajustes do RTT e saldo de prejuízo fiscal cujos efeitos financeiros ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem as bases de cálculos.

**13. Partes relacionadas:** Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, os saldos das transações com partes relacionadas podem ser assim demonstrados:

|                            | Controladora |          | Consolidado |          |
|----------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                            | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| <b>Ativo</b>               |              |          |             |          |
| U&M Equipments, Inc        | 4.160        | 22.702   | -           | -        |
| U&M Mining Zambia Limited  | 64.097       | 29.059   | -           | -        |
| Passivo a descoberto (ii)  | (34.989)     | (19.372) | -           | -        |
|                            | 33.268       | 32.389   | -           | -        |
|                            |              |          |             |          |
|                            |              |          |             |          |
|                            |              |          |             |          |
| <b>Passivo</b>             |              |          |             |          |
| Levequip Equipamentos Ltda | -            | 4.399    | -           | -        |
|                            | -            | 4.399    | -           | -        |

(i) Reapresentado

(ii) O saldo de passivo a descoberto refere-se ao investimento negativo da Companhia em sua investida U&M Zâmbia, visto que esta apresenta patrimônio líquido no valor de R\$ 34.989 (R\$ 19.372 em 2010). Considerando que a Companhia possui saldo a receber junto a U&M Zâmbia, o mesmo encontra-se demonstrado de forma líquida do passivo a descoberto. Os

salvos em aberto no encerramento do exercício não têm garantias, estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro. Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2011, a Companhia e suas controladas não contabilizaram qualquer perda por redução ao valor recuperável das contas a receber relacionadas com os valores devidos por partes relacionadas. **Remuneração do pessoal-chave da administração:** Os montantes referentes a remuneração direta do pessoal chave da administração estão apresentados abaixo:

|                              | 2011  | 2010  |
|------------------------------|-------|-------|
| Remuneração para a Diretoria | 2.982 | 2.717 |
|                              | 2.982 | 2.717 |

**14. Investimentos:** Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas e a quota-parte dos ativos, passivos e resultados das operações dos consórcios estão a seguir apresentados:

| Controladora                | % Participação |        |
|-----------------------------|----------------|--------|
|                             | 2011           | 2010   |
| Levequip Equipamentos Ltda. | 99,99%         | 99,99% |
| U&M Equipments, INC         | 100%           | 100%   |
| U&M Mining Zâmbia Ltd       | 100%           | 100%   |

|                             | Patrimônio Líquido |          | Resultado do Exercício |             | Investimentos |          | Equivalência Patrimonial |             |
|-----------------------------|--------------------|----------|------------------------|-------------|---------------|----------|--------------------------|-------------|
|                             | 2011               | 2010     | 2011                   | 2010(i)(ii) | 2011          | 2010(ii) | 2011                     | 2010(i)(ii) |
| Levequip Equipamentos Ltda. | 15.090             | 15.029   | 45.016                 | 20.556      | 15.090        | 15.029   | 45.016                   | 20.556      |
| U&M Equipments, INC         | 31.397             | 898      | (47)                   | (86)        | 31.397        | 898      | (47)                     | (86)        |
| U&M Mining Zâmbia Ltd (iii) | (34.989)           | (19.372) | (9.043)                | (22.472)    | -             | -        | (9.043)                  | (22.472)    |
|                             | 11.498             | (3.445)  | 35.926                 | (2.002)     | 46.487        | 15.927   | 35.926                   | (2.002)     |

(i) Não auditado (ii) Reapresentado (iii) Foi constituída provisão para o passivo a descoberto referente a investida U&M Zâmbia no montante de R\$ 34.989 (R\$ 19.372 em 2010), conforme demonstrado na nota explicativa 13.

|                                  | Controladora     |                  | Consolidado |          |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------|----------|
|                                  | 2011             | 2010 (i)         | 2011        | 2010 (i) |
| <b>15. Imobilizado</b>           |                  |                  |             |          |
| <b>Custo:</b>                    |                  |                  |             |          |
| Em 1º de janeiro de 2010 (i)     | 288.434          | 298.166          |             |          |
| Adições                          | 40.156           | 52.039           |             |          |
| Baixas                           | (36.644)         | (38.877)         |             |          |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    | 291.946          | 311.328          |             |          |
| Adições                          | 77.305           | 86.467           |             |          |
| Baixas                           | (13.321)         | (13.867)         |             |          |
| <b>Em 31 de dezembro de 2011</b> | <b>355.930</b>   | <b>383.928</b>   |             |          |
| <b>Depreciação:</b>              |                  |                  |             |          |
| Em 1º de janeiro de 2010 (i)     | (143.268)        | (147.478)        |             |          |
| Adições                          | (32.528)         | (35.537)         |             |          |
| Baixas                           | 23.017           | 25.497           |             |          |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    | (152.779)        | (157.518)        |             |          |
| Adições                          | (46.179)         | (50.839)         |             |          |
| Baixas                           | 9.335            | 9.681            |             |          |
| <b>Em 31 de dezembro de 2011</b> | <b>(189.623)</b> | <b>(198.676)</b> |             |          |
| <b>Valor residual líquido:</b>   |                  |                  |             |          |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    | 139.167          | 153.810          |             |          |
| Em 31 de dezembro de 2011        | 166.307          | 185.252          |             |          |
| (i) Reapresentado                |                  |                  |             |          |

|                               | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 2011           | 2010 (i)       | 2011           | 2010 (i)       |
| <b>Custo</b>                  |                |                |                |                |
| Imobilizado em andamento      | -              | -              | 435            | 435            |
| Terrenos                      | 2.691          | 2.691          | 2.691          | 2.691          |
| Edificações                   | 287            | 287            | 1.050          | 1.050          |
| Benefeitorias                 | 3.584          | 3.584          | 3.692          | 3.584          |
| Móveis e utensílios           | 1.281          | 1.281          | 1.191          | 1.191          |
| Máquinas e equipamentos       | 338.022        | 274.913        | 359.468        | 292.025        |
| Veículos                      | 8.191          | 6.834          | 9.136          | 7.675          |
| Hardware                      | 1.662          | 1.203          | 1.738          | 1.355          |
| Adiantamento a fornecedores   | 212            | 1.153          | 3.747          | 1.322          |
|                               | 355.930        | 291.946        | 383.928        | 311.328        |
| <b>Depreciação</b>            |                |                |                |                |
| Terrenos                      | -              | -              | -              | -              |
| Edificações                   | (88)           | (81)           | (279)          | (239)          |
| Benefeitorias                 | (659)          | (554)          | (695)          | (587)          |
| Móveis e utensílios           | (771)          | (642)          | (1.162)        | (948)          |
| Máquinas e equipamentos       | (184.751)      | (149.746)      | (192.461)      | (153.541)      |
| Veículos                      | (2.654)        | (1.268)        | (3.283)        | (1.643)        |
| Hardware                      | (700)          | (488)          | (796)          | (560)          |
|                               | (189.623)      | (152.779)      | (198.676)      | (157.518)      |
| <b>Valor residual líquido</b> | <b>166.307</b> | <b>139.167</b> | <b>185.252</b> | <b>153.810</b> |
| (i) Reapresentado             |                |                |                |                |

|                                  | Controladora |                | Consolidado |                |
|----------------------------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
|                                  | 2011         | 2010 (i)       | 2011        | 2010 (i)       |
| <b>16. Intangível:</b>           |              |                |             |                |
| <b>Custo:</b>                    |              |                |             |                |
| Em 1º de janeiro de 2010 (i)     |              | 3.292          |             | 3.292          |
| Adições                          |              | 269            |             | 303            |
| Baixas                           |              | (210)          |             | (210)          |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    |              | 3.351          |             | 3.385          |
| Adições                          |              | 376            |             | 381            |
| Baixas                           |              | -              |             | -              |
| <b>Em 31 de dezembro de 2011</b> |              | <b>3.727</b>   |             | <b>3.766</b>   |
| <b>Depreciação:</b>              |              |                |             |                |
| Em 1º de janeiro de 2010 (i)     |              | (1.405)        |             | (1.405)        |
| Adições                          |              | (632)          |             | (634)          |
| Baixas                           |              | 130            |             | 130            |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    |              | (1.907)        |             | (1.909)        |
| Adições                          |              | (756)          |             | (771)          |
| Baixas                           |              | -              |             | -              |
| <b>Em 31 de dezembro de 2011</b> |              | <b>(2.663)</b> |             | <b>(2.680)</b> |
| <b>Valor residual líquido:</b>   |              |                |             |                |
| Em 31 de dezembro de 2010 (i)    |              | 1.444          |             | 1.476          |
| Em 31 de dezembro de 2011        |              | 1.064          |             | 1.086          |
| (i) Reapresentado                |              |                |             |                |

|  | Controladora |          | Consolidado |          |
|--|--------------|----------|-------------|----------|
|  | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| <b>17. Empréstimos e financiamentos:</b> |              |          |             |          |
| <b>Taxa média da operação</b>            |              |          |             |          |
| CDI + de 0,25% a 0,30% a.m               | 17.130       | 19.606   | 17.130      | 19.606   |
| CDI + de 0,24% a 0,55% a.m               | 68.964       | 21.582   | 68.964      | 21.582   |
| TJLP + 4,5% a 10,96% a.a                 | 33.432       | 14.537   | 33.432      | 14.537   |
| 14,03% a 15,75% a.a                      | 48.777       | 29.766   | 48.777      | 29.766   |
| Leasing a.a                              | -            | -        | 27.342      | -        |
| Emp. internacionais 4,90% a 4,95% a.a    | -            | -        | 27.342      | -        |
|  | 168.303      | 85.491   | 195.645     | 85.491   |
| Circulante                               | 118.448      | 67.402   | 145.790     | 67.402   |
| Não circulante                           | 49.855       | 18.089   | 49.855      | 18.089   |

Não existem cláusulas restritivas (covenants) para os contratos mencionados acima. O vencimento dos empréstimos e financiamentos em 31 de dezembro de 2011, classificados no passivo não circulante, é demonstrado da seguinte forma:

|                | Controladora |        | Consolidado |         |
|----------------|--------------|--------|-------------|---------|
|                | 2011         | 2010   | 2011        | 2010(i) |
| Nacionais      | 22.240       | 12.156 | 22.241      | 17.298  |
| Internacionais | 998          | 438    | 21.336      | 22.462  |
|                | 23.238       | 12.594 | 43.577      | 39.760  |

(i) Reapresentado

|                                 | Controladora |          | Consolidado |          |
|---------------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                                 | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| <b>19. Tributos a recolher:</b> |              |          |             |          |
| IRRF a Recolher                 | 1.946        | 450      | 1.946       | 450      |
| PIS a Recolher                  | 349          | 194      | 429         | 255      |
| COFINS a Recolher               | 1.470        | 894      | 1.846       | 1.176    |
| INSS a Recolher                 | 18           | 26       | 18          | 26       |
| ISSQN a Recolher                | 1.721        | 911      | 1.721       | 911      |
| IRPJ a Recolher                 | -            | 32       | 1.270       | 1.170    |
| CSLL a Recolher                 | 537          | 4        | 998         | 418      |
| IOF a Recolher                  | 75           | 651      | 75          | 651      |
| VAT a Recolher                  | -            | -        | 2.974       | -        |
| IPVA                            | -            | 2        | -           | 2        |
| Parcelamento ICMS               | 1.157        | 1.184    | 1.157       | 1.184    |

Os financiamentos de equipamentos de FINAME e empréstimos internacionais e as operações de leasing são garantidos por alienação fiduciária dos equipamentos adquiridos e os empréstimos para capital de giro são garantidos por aval dos acionistas.

|      | Controladora |      | Consolidado |         |
|------|--------------|------|-------------|---------|
|      | 2011         | 2010 | 2011        | 2010(i) |
| 2013 |              |      | 29.562      |         |
| 2014 |              |      | 14.511      |         |
| 2015 |              |      | 5.267       |         |
| 2016 |              |      | 515         |         |
|      |              |      | 49.855      |         |

|                             | Controladora |          | Consolidado |          |
|-----------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                             | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| Salários e encargos         | 128.927      | 62.861   | 146.365     | 74.333   |
| Depreciação e Amortização   | 44.763       | 38.357   | 48.417      | 41.739   |
| Peças de Reposição          | 28.679       | 30.065   | 63.840      | 56.418   |
| Material de uso e consumo   | 19.785       | 11.581   | 31.540      | 12.050   |
| Combustível e lubrificantes | 14.423       | 9.594    | 59.442      | 50.371   |
| Serviços de manutenção      | 24.530       | 8.936    | 37.468      | 12.721   |
| Frete                       | 8.349        | 8.701    | 15.780      | 11.196   |
| Locação de equipamentos     | 13.010       | 8.136    | 20.854      | 54.747   |
| Pneus                       | 13.511       | 7.603    | 16.227      | 9.246    |
| Consórcios                  | 21.206       | 7.454    | 21.206      | 7.454    |
| Subempreiteiros             | 4.433        | 6.380    | 5.589       | 7.160    |
| Perdas em estoque           | 2.674        | 164      | 2.674       | 164      |
| Outros                      | 3.673        | 15.536   | 5.251       | 16.349   |
|                             | 327.963      | 215.368  | 474.653     | 353.948  |

(i) Não Auditado e Reapresentado

**21. Adiantamento de clientes:**

|  | Controladora |          | Consolidado |          |
|--|--------------|----------|-------------|----------|
|  | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| Parcelamento Convencional PIS e COFINS | 1.119        | 1.456    | 1.119       | 1.456    |
| Parcelamento Lei 11.941 (Refis)        | 5.746        | 2.977    | 5.746       | 2.977    |
| Outros                                 | 62           | 19       | 63          | 19       |
|  | 14.200       | 8.800    | 19.362      | 10.695   |
| Circulante                             | 7.852        | 3.866    | 13.014      | 5.761    |
| Não Circulante                         | 6.348        | 4.934    | 6.348       | 4.934    |

(i) Reapresentado

**20. Salários e encargos sociais:**

|                               | Controladora |          | Consolidado |          |
|-------------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                               | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| Salários a pagar              | 3.665        | 1.913    | 3.517       | 1.931    |
| PLR a Pagar                   | 4.295        | 2.032    | 4.295       | 2.032    |
| INSS a Recolher               | 1.230        | 1.004    | 1.705       | 1.004    |
| FGTS a Pagar                  | 654          | 416      | 618         | 416      |
| Provisão de Férias e encargos | 10.258       | 5.864    | 10.398      | 6.369    |
| Outros                        | 504          | 244      | 1.478       | 1.893    |
|                               | 20.606       | 11.473   | 22.011      | 13.645   |

(i) Reapresentado. O plano de participação dos empregados nos resultados da Companhia é composto de parcela vinculada aos resultados econômico-financeiros e pelo cumprimento das metas de desempenho.

|                                  | Controladora |          | Consolidado |          |
|----------------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                                  | 2011         | 2010 (i) | 2011        | 2010 (i) |
| Mineração Maracá Ind. e Com. S/A | 13.244       | 1.816    | 13.244      | 1.816    |
| Vale S/A                         | 112          | 6.177    | 127         | 6.177    |
| Consórcio Nova Usina             | 6.394        | -        | 6.394       | -        |
| Konkola Copper Mines PLC         | -            | -        | 17.354      | -        |
| Outros                           | 540          | 145      | 555         | 160      |
|                                  | 20.290       | 8.138    | 37.674      | 8.153    |
| Circulante                       | 20.290       | 8.138    | 31.230      | 8.152    |
| Não Circulante                   | -            | -        | 6.444       | 1        |

(i) Reapresentado

**22. Provisões:** A Companhia é parte em processos judiciais em razão do curso normal de suas operações. A Administração acompanha a evolução desses processos e, com base na opinião de seus assessores legais, para todos aqueles processos cujo desfecho desfavorável é avaliado como provável, é constituída provisão para perda, registrada no passivo não circulante. A movimentação das provisões da Companhia pode ser demonstrada conforme abaixo:

|  | Controladora |              | Consolidado |              |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|
|  | 2011         | 2010 (i)     | 2011        | 2010 (i)     |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b> | <b>1.930</b> | <b>2.566</b> | <b>763</b>  | <b>5.259</b> |
| Adições                                | 543          | 1.973        | -           | 2.516        |
| Reversão                               | (19)         | -            | (708)       | (727)        |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b> | <b>2.454</b> | <b>4.539</b> | <b>55</b>   | <b>7.048</b> |

Abaixo estão demonstrados os depósitos judiciais classificados no grupo do ativo não circulante:

|  | Controladora |  |
|--|--------------|--|
|--|--------------|--|