



## ITAPISSUMA S/A

CNPJ/MF Nº 11.482.080/0001-85 - Empresa Beneficiária dos Incentivos Fiscais do Nordeste - FINOR

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Cumprindo determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o Balanço Patrimonial desta sociedade, acompanhado das demonstrações financeiras a que alude o artigo 176, da Lei nº 6.404/76, tudo pertinente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2003, ao mesmo tempo em que nos colocamos à inteira disposição para prestar-lhes quaisquer outros esclarecimentos que

porventura julgarem necessários.

Fronteiras (PI), 06 de janeiro de 2004.

Fernando João Pereira dos Santos - Diretor Presidente

Francisco de Jesus Penha - Diretor Vice-Presidente

Sebastião Lira de Moraes - Diretor Executivo

Sérgio Mações - Diretor Executivo

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 31 DE DEZEMBRO DE 2002

ATIVO	31.12.2003	31.12.2002
	Em R\$	Em R\$
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixas e Bancos .....	960.194	1.623.487
Títulos e Valores a Receber .....	14.432.283	6.568.672
Adiantamentos/Empréstimos a		
Empregados .....	178.059	25.583
Estoques (Nota 3) .....	20.057.433	13.870.877
<b>TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>35.627.969</b>	<b>22.088.619</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>		
Empréstimos Compulsórios .....	2.207	2.207
Contratos de Câmbio .....	35.833	35.833
Depósitos Judiciais .....	630	630
	38.670	38.670
<b>PERMANENTE</b>		
Investimentos		
Participação Permanente em		
outras Empresas .....	4.994	4.994
Participação por Incentivos Fiscais		
Imobilizado (Nota 4) .....	139.805.063	141.064.797
Diferido .....	90.625.606	99.639.301
	230.436.280	240.709.709
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>266.102.919</b>	<b>262.836.998</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores .....	5.625.340	4.293.157
Obrigações Sociais e		
Trabalhistas a Pagar .....	1.216.456	1.066.651
Impostos e Contribuições a		
Recolher .....	5.565.624	707.578
Adiantamentos de Clientes .....	5.803	5.803
Contas a Pagar .....	1.034.742	587.042
<b>TOTAL PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>13.477.965</b>	<b>6.660.231</b>
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>		
Contas a Pagar a Associadas .....	27.752.218	34.227.359
Créditos de Acionistas para		
Aumento de Capital .....	820.220	820.220
Impostos e Contribuições a		
Recolher .....	548.827	841
Empréstimos Industriais (Nota 5) .	69.895.491	66.188.226
Debêntures .....	17.561.190	17.976.538
Parcelamento Especial - PAES		
(Nota 6) .....	1.647.571	0
	118.225.517	119.213.184
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital Social (Nota 7) .....	139.410.040	139.410.040
Reservas de Capital .....	174	174
Reservas de Lucros .....	1.580.657	1.580.657
Lucros Acumulados .....	(6.561.434)	(4.027.288)
	134.429.437	136.963.583
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>266.102.919</b>	<b>262.836.998</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 31 DE DEZEMBRO DE 2002

	31.12.2003	31.12.2002
	Em R\$	Em R\$
Vendas Brutas .....	87.116.159	73.602.278
Deduções: Imposto sobre		
Vendas .....	(6.196.286)	(5.022.889)
Vendas Líquidas .....	80.919.873	68.579.389
Custo dos Produtos Vendidos .....	(47.710.357)	(41.165.338)
Lucro Bruto .....	33.209.516	27.414.051
Despesas com Vendas .....	(13.860.758)	(10.969.224)
Despesas Gerais e		
Administrativas .....	(7.334.574)	(6.062.020)
Despesas Financeiras Líquidas .....	(10.897.591)	(9.407.725)
Depreciação e Amortização		
não apropriada ao CPV .....	(3.855.795)	(3.854.870)
Outras Receitas .....	205.056	210.343
Resultado Líquido do Exercício .....	(2.534.146)	(2.669.445)
Resultado Líquido do Exercício		
por Ação (Em Reais) .....	(0,0091)	(0,0102)

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 31 DE DEZEMBRO DE 2002 - Em Reais

	Capital Realizado	Reservas de Capital		Reservas de Lucros			Resultados Acumulados	Total Geral
		Incentivos Fiscais - FINOR	Legal	Resgate de Ações	C.M.Compl. Lei 8.200/91	Total		
Saldos em 01 de janeiro de 2002 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	139.633.028	
Resultado Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	-	(2.669.445)	
Saldos em 31 de dezembro de 2002 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	136.963.583	
Resultado Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	-	(2.534.146)	
Saldos em 31 de dezembro de 2003 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	134.429.437	

### DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 31 DE DEZEMBRO DE 2002

ORIGENS	31.12.2003	31.12.2002
	Em R\$	Em R\$
Resultado Líquido do Exercício .....	(2.534.146)	(2.669.445)
Débitos (Créditos) ao Resultado que não envolvem		
Capital Circulante Líquido		
Depreciação e Amortização .....	17.444.232	23.287.465
Total Proveniente das Operações ...	14.910.086	20.618.020
<b>TOTAL DAS ORIGENS</b>	<b>14.910.086</b>	<b>20.618.020</b>
<b>APLICAÇÕES</b>		
Acréscimo no Realizável a L. Prazo	0	35.833
Decréscimo no Exigível a L. Prazo .	987.667	8.190.490
Aquisição do Imobilizado .....	7.073.588	6.587.378
Acréscimo no Diferido .....	97.215	0
<b>TOTAL DAS APLICAÇÕES</b>	<b>8.158.470</b>	<b>14.813.701</b>
Variação do Capital Circulante Líquido	6.751.616	5.804.319
<b>COMPOSIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE</b>		
Ativo Circulante .....	35.627.969	22.088.619
Passivo Circulante .....	13.447.965	6.660.231
Capital Circulante Líquido .....	22.180.004	15.428.388
<b>VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRCULANTE</b>		
No Ativo Circulante .....	13.539.350	6.342.529
No Passivo Circulante .....	6.787.734	538.210
No Capital Circulante .....	6.751.616	5.804.319

### NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

01. CONTEXTO OPERACIONAL - A sociedade tem como objeto social a mineração em geral; a venda "in natura" de minérios; a produção de cimento e de Clinquer, podendo ainda dedicar-se a outras atividades de natureza industrial, comercial e correlatas.

02. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS - As práticas contábeis adotadas na elaboração das presentes demonstrações financeiras atendem às disposições legais em vigor sobre a matéria e são, portanto, compatíveis com aquelas do exercício anterior. a) **Apuração do Resultado:** O resultado foi apurado obedecendo o regime de competência de exercícios. b) **Segregação de Prazos:** Os ativos realizáveis e os passivos exigíveis estão classificados conforme os seus vencimentos. c) **Almoxarifado:** É avaliado ao custo médio de aquisição, que não excede ao preço de mercado ou valor de realização. d) **Investimentos:** Os investimentos são demonstrados ao custo de aquisição. e) **Imobilizado:** É demonstrado ao custo de aquisição ou construção. f) **Diferido:** É constituído pelas despesas Pré-Operacionais, amortizáveis pelo prazo de cinco anos, a partir do início das operações.

03 - ESTOQUES	31.12.03	31.12.02
	Em R\$	Em R\$
Produtos em Processo .....	796.481	377.509
Produtos Acabados .....	2.716.979	897.780
Bovinos .....	22.400	18.050
Matérias Primas e Outros Materiais .	16.521.573	12.577.538
	20.057.433	13.870.877

04 - IMOBILIZADO	31.12.03	31.12.02
	Em R\$	Em R\$
Ferramentas e Materiais		
Permanentes .....	202.022	39.255
Edificações Principais		
e Secundárias .....	197.245	197.245
Propriedades e Benfeitorias .....	1.516.241	1.063.643
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	3.171.768	1.153.206
Imóveis .....	1.247.217	863.917
Móveis e Utensílios .....	712.018	577.339
Veículos .....	2.179.119	1.964.640
Equipamentos de Comunicação .....	30.791	12.379
Semoventes .....	7.200	7.200
Bibliotecas .....	479	0
Projetos em Execução .....	152.826.995	149.138.683
	162.091.095	155.017.507
Menos: Depreciação Acumulada .....	(22.286.032)	(13.952.710)
	139.805.063	141.064.797

05. EMPRÉSTIMOS INDUSTRIAIS - Referem-se a empréstimos contratados com o Banco do Nordeste do Brasil S/A, em diversas modalidades, juros compensatórios de 8% a.a. e garantia hipotecária.

06. PARCELAMENTO ESPECIAL - PAES - Representa os débitos incluídos no PAES, conforme preceitua a Lei 10.684/2003, nos seus artigos 1º e 5º.

07. CAPITAL SOCIAL - O capital autorizado em 31 de dezembro de 2003 é de R\$ 621.114.595,00, sendo que o subscrito e integralizado de valor R\$ 139.410.040,00 está representado por 278.820.080 ações em 2003 sem valor nominal, assim distribuídas:

Ordinárias .....	275.972.208
Preferenciais - Classe "A" .....	2.847.872
	278.820.080

As ações preferenciais não têm direito a voto, entretanto, gozam de prioridade no reembolso do capital, com ou sem prêmio, no caso de liquidação da sociedade e participação integral nos seus resultados, de modo que nenhum outro tipo ou classe de ações poderá atribuir aos seus titulares vantagens patrimoniais ou financeiras superiores.

Fronteiras (PI), 31 de dezembro de 2003.

**Fernando João Pereira dos Santos**  
Diretor Presidente - CPF Nº 022.765.184-72

**Francisco de Jesus Penha**  
Diretor Vice-Presidente - CPF Nº 000.286.061-91

**Sebastião Lira de Moraes**  
Diretor Executivo - CPF Nº 001.645.854-00

**Sérgio Mações**  
Diretor Executivo - CPF Nº 002.996.504-72

**Ivanildo José de Araújo**  
TC CRC/PE 2826-S-PI - CPF Nº 001.162.624-00

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Recife (PE), 01 de setembro de 2004.

Ilmo. Srs. Acionistas da ITAPISSUMA S/A

1. Examinamos o Balanço Patrimonial da Itapissuma S/A, em 31 de dezembro de 2003, e as respectivas demonstrações, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. As demonstrações contábeis pertinentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2002, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, com parecer emitido com ressalva, datado de 11 de julho de 2003.

3. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da entidade; b) a constatação com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

4. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da empresa Itapissuma S.A., em 31 de dezembro de 2003, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, referente ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

**GAPLAN - AUDITORIA EXTERNA S/C - CRC - 90 - PE**

**Reginaldo José de Medeiros**  
Contador - CRC 5.159 PE - Membro do IBRACON nº 487

### PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da ITAPISSUMA S/A, por seus membros em exercício, abaixo assinados, tendo examinado o Balanço Patrimonial, as demonstrações do resultado do exercício e demais demonstrações financeiras, relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2003, encontrando tudo em ordem e de acordo com os preceitos da Lei nº 6.404/76, é de parecer que referidos documentos sejam aprovados pela Assembléia Geral de Acionistas.

Fronteiras (PI), 09 de janeiro de 2004.

**Maurílio José Rodrigues da Silva**  
**Eurico de Moraes Didier**  
**Manoel de Souza Leão Veiga**