# Demonstrações Contábeis Intermediárias

## 30 de setembro de 2013
## BR GAAP

Arquivado na CVM, SEC e HKEx em
6 de novembro de 2013

# Vale S.A.

## Índice das Demonstrações Contábeis Intermediárias


| | Página |
|---|---|
| Relatório de Revisão dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis Intermediárias Condensadas | 3 |
| Balanço Patrimonial Condensado Consolidado e da Controladora em 30 de setembro de 2013, 31 de dezembro 2012 e 1º de janeiro de 2012 | 5 |
| Demonstração Condensada Consolidada e da Controladora do Resultado dos períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 e dos nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 | 7 |
| Demonstração Condensada Consolidada e da Controladora do Resultado Abrangente dos períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 e dos nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 | 9 |
| Demonstração Condensada Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 | 10 |
| Demonstração Condensada Consolidada e da Controladora dos Fluxos de Caixa dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 | 11 |
| Demonstração Condensada Consolidada e da Controladora do Valor Adicionado dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 | 12 |
| Notas Explicativas Selecionadas às Demonstrações Contábeis Intermediárias | 13 |

# Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Vale S.A.

## Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Vale S.A. (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2013, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data.

Revisamos também o balanço patrimonial consolidado da Vale S.A. e suas controladas ("Consolidado"), em 30 de setembro de 2013, e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis intermediárias individuais condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e dessas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

## Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

**Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais condensadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias individuais condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

**Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

**Ênfase**

Conforme discutido na Nota 4 dessas demonstrações contábeis intermediárias condensadas, a Companhia mudou o método de contabilização de benefícios a empregados para refletir o pronunciamento contábil revisado, com efeito a partir de 1º de janeiro de 2013 e, retrospectivamente, ajustou as demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2012 e para os períodos findos em 30 de setembro de 2012.

**Outros assuntos**

**Demonstrações condensadas do valor adicionado**

Revisamos também as demonstrações condensadas do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não estão elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis intermediárias condensadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 6 de novembro de 2013

/S/PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

/S/João César de Oliveira Lima Júnior
Contador CRC 1RJ077431/O-8

## Balanço Patrimonial Condensado

Em milhares de reais

| | | Consolidado | | | Controladora | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notas | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 1º de janeiro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 1º de janeiro de 2012 |
| **Ativo** | | (não auditado) | (i) | (i) | (não auditado) | (i) | (i) |
| **Circulante** | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 8 | 15.878.774 | 11.917.717 | 6.593.177 | 1.854.402 | 688.434 | 574.787 |
| Investimentos financeiros | | 180.536 | 505.857 | - | 17.376 | 43.428 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 24 | 492.253 | 575.173 | 1.111.744 | 440.157 | 500.293 | 573.732 |
| Contas a receber | 9 | 11.999.554 | 13.884.663 | 15.888.807 | 22.450.659 | 21.838.539 | 15.808.849 |
| Partes relacionadas | 31 | 1.898.979 | 786.202 | 153.738 | 2.019.584 | 1.347.488 | 2.561.308 |
| Estoques | 10 | 10.171.282 | 10.319.973 | 9.833.050 | 3.518.389 | 3.282.531 | 3.182.738 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | | 1.205.331 | 1.472.186 | 867.549 | 85.736 | 168.428 | 169.101 |
| Tributos a recuperar | 11 | 3.411.812 | 3.147.715 | 3.307.994 | 1.858.750 | 1.902.190 | 2.147.431 |
| Adiantamento a fornecedores | | 640.074 | 523.220 | 733.382 | 223.415 | 241.671 | 381.768 |
| Outros | | 2.304.719 | 1.972.360 | 1.646.824 | 808.760 | 574.348 | 183.394 |
| | | **48.183.314** | **45.105.066** | **40.136.265** | **33.277.228** | **30.587.350** | **25.583.108** |
| Ativos não circulantes mantidos para venda e operação descontinuada | 12 | 6.994.617 | 934.551 | - | 5.188.968 | - | - |
| | | **55.177.931** | **46.039.617** | **40.136.265** | **38.466.196** | **30.587.350** | **25.583.108** |
| **Não circulante** | | | | | | | |
| Partes relacionadas | 31 | 538.809 | 832.571 | 904.172 | 1.010.110 | 863.990 | 445.769 |
| Empréstimos e convênios a receber | | 599.090 | 501.726 | 399.277 | 192.237 | 187.862 | 158.195 |
| Depósitos judiciais | 18 | 3.328.542 | 3.094.977 | 2.734.599 | 2.750.580 | 2.474.077 | 2.091.492 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | | 701.537 | 899.198 | 628.735 | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 20 | 10.463.103 | 8.291.074 | 3.549.328 | 7.370.211 | 5.714.932 | 2.119.056 |
| Tributos a recuperar | 11 | 1.247.322 | 443.478 | 482.997 | 239.738 | 255.264 | 201.226 |
| Instrumentos financeiros - investimentos | 13 | 4.186.216 | 14.378 | 13.738 | - | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 24 | 330.883 | 92.567 | 112.253 | - | 2.928 | 96.262 |
| Depósito por incentivo e reinvestimento | | 492.619 | 326.837 | 428.750 | 463.896 | 301.998 | 428.750 |
| Outros | | 1.257.472 | 985.937 | 1.081.454 | 153.974 | 222.358 | 388.263 |
| | | **23.145.593** | **15.482.743** | **10.335.303** | **12.180.746** | **10.023.409** | **5.929.013** |
| Investimentos | 14 | 8.835.314 | 13.044.460 | 14.984.038 | 125.392.152 | 121.628.958 | 111.953.695 |
| Intangíveis | 15 | 15.905.149 | 18.822.027 | 17.788.581 | 15.436.367 | 14.664.435 | 13.973.730 |
| Imobilizados | 16 | 189.677.342 | 173.454.620 | 153.854.863 | 68.923.155 | 61.231.322 | 55.503.193 |
| | | **237.563.398** | **220.803.850** | **196.962.785** | **221.932.420** | **207.548.124** | **187.359.631** |
| **Total do ativo** | | **292.741.329** | **266.843.467** | **237.099.050** | **260.398.616** | **238.135.474** | **212.942.739** |

(i) Período ajustado conforme nota 4.

## Balanço Patrimonial Condensado

Em milhares de reais
(continuação)

| | | Consolidado | | | Controladora | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notas | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 1º de janeiro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 1º de janeiro de 2012 |
| **Passivo** | | (não auditado) | (i) | (i) | (não auditado) | (i) | (i) |
| **Circulante** | | | | | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | | 8.896.467 | 9.255.150 | 8.851.220 | 3.649.884 | 4.178.494 | 3.503.577 |
| Salários e encargos sociais | | 2.669.837 | 3.024.651 | 2.442.255 | 1.787.797 | 2.001.090 | 1.581.782 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 24 | 1.144.548 | 709.722 | 135.697 | 771.733 | 558.161 | 117.470 |
| Parcela do circulante de empréstimos de longo prazo | 17 | 6.853.020 | 7.092.878 | 2.807.280 | 6.007.936 | 5.327.849 | 891.654 |
| Empréstimos e financiamentos | 17 | - | - | 40.044 | - | - | - |
| Partes relacionadas | 31 | 246.629 | 423.336 | 42.907 | 4.281.161 | 6.433.629 | 4.959.017 |
| Tributos a recolher | | 688.808 | 664.387 | 978.915 | 311.668 | 332.955 | 329.680 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | | 2.961.319 | 1.309.821 | 955.342 | 2.155.958 | 369.658 | - |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | | 423.916 | 421.241 | 316.061 | 241.196 | 219.396 | 140.508 |
| Subconcessão a pagar | | - | 133.275 | 123.059 | - | - | - |
| Obrigações para desmobilização de ativos | 19 | 140.749 | 142.831 | 136.436 | 61.541 | - | 20.507 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | | - | - | 2.207.101 | - | - | 2.207.101 |
| Outros | | 1.636.204 | 2.164.455 | 1.650.443 | 628.925 | 752.098 | 400.023 |
| | | **25.661.497** | **25.341.747** | **20.686.760** | **19.897.799** | **20.173.330** | **14.151.319** |
| Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda e operação descontinuada | 12 | 1.012.522 | 368.378 | - | - | - | - |
| | | **26.674.019** | **25.710.125** | **20.686.760** | **19.897.799** | **20.173.330** | **14.151.319** |
| **Não circulante** | | | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 24 | 3.213.339 | 1.600.656 | 1.238.542 | 2.935.632 | 1.409.568 | 953.357 |
| Empréstimos e financiamentos | 17 | 58.971.453 | 54.762.976 | 40.224.674 | 28.620.698 | 26.867.240 | 18.595.793 |
| Partes relacionadas | 31 | 148.142 | 146.440 | 170.616 | 32.279.865 | 29.362.525 | 28.654.132 |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | | 7.110.950 | 6.627.195 | 4.485.687 | 1.069.853 | 745.653 | 411.766 |
| Provisões para processos judiciais | 18 | 3.574.750 | 4.218.193 | 3.144.740 | 2.474.885 | 2.867.052 | 1.927.686 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 20 | 6.927.715 | 6.918.372 | 10.175.546 | - | - | - |
| Obrigações para desmobilização de ativos | 19 | 5.297.535 | 5.472.452 | 3.427.294 | 1.683.571 | 1.625.324 | 1.094.824 |
| Debêntures Participativas | 30(d) | 4.128.679 | 3.378.845 | 2.495.995 | 4.128.679 | 3.378.845 | 2.495.995 |
| Participação resgatável de acionistas não controladores | | 1.075.128 | 994.776 | 942.668 | - | - | - |
| Operação de ouro | 29 | 3.367.931 | - | - | - | - | - |
| Outros | | 3.659.960 | 3.901.949 | 4.617.145 | 1.851.300 | 1.839.474 | 2.373.706 |
| | | **97.475.582** | **88.021.854** | **70.922.907** | **75.044.483** | **68.095.681** | **56.507.259** |
| **Total do passivo** | | **124.149.601** | **113.731.979** | **91.609.667** | **94.942.282** | **88.269.011** | **70.658.578** |
| **Patrimônio líquido** | 25 | | | | | | |
| Ações preferenciais classe A - 7.200.000.000 ações autorizadas, sem valor nominal e 2.108.579.618 (em 2012 - 2.108.579.618) emitidas | | 29.475.211 | 29.475.211 | 29.475.211 | 29.475.211 | 29.475.211 | 29.475.211 |
| Ações ordinárias - 3.600.000.000 ações autorizadas, sem valor nominal e 3.256.724.482 (em 2012 - 3.256.724.482) emitidas | | 45.524.789 | 45.524.789 | 45.524.789 | 45.524.789 | 45.524.789 | 45.524.789 |
| Títulos obrigatoriamente conversíveis em ações ordinárias | | - | - | 359.649 | - | - | 359.649 |
| Títulos obrigatoriamente conversíveis em ações preferenciais | | - | - | 796.162 | - | - | 796.162 |
| Ações em tesouraria - 140.857.692 (em 2012 - 140.857.692) ações preferenciais e 71.071.482 (em 2012 - 71.071.482) ações ordinárias | | (7.839.512) | (7.839.512) | (9.918.541) | (7.839.512) | (7.839.512) | (9.918.541) |
| Resultado de operações com acionistas não controladores | | (789.637) | (839.155) | (70.706) | (789.637) | (839.155) | (70.706) |
| Resultado na conversão/emissão de ações | | - | 49.518 | - | - | 49.518 | - |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | (4.713.648) | (3.796.910) | (977.441) | (4.713.648) | (3.796.910) | (977.441) |
| Ajustes acumulados de conversão | | 14.669.940 | 8.692.782 | (1.016.710) | 14.669.941 | 8.692.782 | (1.016.711) |
| Reservas de lucros | | 89.129.191 | 78.599.740 | 78.111.748 | 89.129.190 | 78.599.740 | 78.111.749 |
| **Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores** | | **165.456.334** | **149.866.463** | **142.284.161** | **165.456.334** | **149.866.463** | **142.284.161** |
| Participação dos acionistas não controladores | | 3.135.394 | 3.245.025 | 3.205.222 | - | - | - |
| **Total do patrimônio líquido** | | **168.591.728** | **153.111.488** | **145.489.383** | **165.456.334** | **149.866.463** | **142.284.161** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | **292.741.329** | **266.843.467** | **237.099.050** | **260.398.616** | **238.135.474** | **212.942.739** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração Condensada Consolidada do Resultado

Em milhares de reais , exceto quando indicado de outra forma

| | | | | | (não auditado) |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | Notas | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Operação continuada** | | | (i) | | (i) |
| Receita de venda, líquida | 26 | 28.191.250 | 22.742.297 | 71.526.329 | 66.808.801 |
| Custos dos produtos vendidos e serviços prestados | 27 | (14.292.233) | (13.453.395) | (37.332.344) | (36.269.597) |
| **Lucro bruto** | | **13.899.017** | **9.288.902** | **34.193.985** | **30.539.204** |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | | | | |
| Com vendas e administrativas | 27 | (682.754) | (1.014.381) | (2.030.884) | (3.074.078) |
| Pesquisa e desenvolvimento | | (460.526) | (725.492) | (1.123.088) | (1.952.640) |
| Pré-operacionais e paradas de operação | | (1.273.377) | (593.584) | (2.973.117) | (1.697.959) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | 27 | (611.948) | (1.572.559) | (1.338.693) | (2.814.991) |
| Perda na realização de ativos não circulantes | | - | - | - | (768.236) |
| | | **(3.028.605)** | **(3.906.016)** | **(7.465.782)** | **(10.307.904)** |
| **Lucro operacional** | | **10.870.412** | **5.382.886** | **26.728.203** | **20.231.300** |
| Receitas financeiras | 28 | 921.227 | 317.033 | 3.940.190 | 2.212.785 |
| Despesas financeiras | 28 | (2.171.463) | (2.174.669) | (12.866.065) | (8.998.486) |
| Resultado de participações societárias em *joint ventures* e coligadas | 14 | 292.732 | 313.869 | 738.677 | 1.060.489 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | | **9.912.908** | **3.839.119** | **18.541.005** | **14.506.088** |
| **Imposto de renda e contribuição social** | | | | | |
| Corrente | 20 | (3.214.727) | (2.156.570) | (5.938.950) | (3.668.083) |
| Diferido | 20 | 1.167.709 | 1.440.257 | 2.206.609 | 1.699.266 |
| Reversão do imposto de renda diferido passivo | 20 | - | - | - | 2.533.411 |
| | | **(2.047.018)** | **(716.313)** | **(3.732.341)** | **564.594** |
| **Lucro líquido do período das operações continuadas** | | **7.865.890** | **3.122.806** | **14.808.664** | **15.070.682** |
| Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores | | (112.082) | (165.836) | (294.455) | (402.308) |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | | **7.977.972** | **3.288.642** | **15.103.119** | **15.472.990** |
| **Operações descontinuadas** | | | | | |
| **Lucro (prejuízo) líquido proveniente de operações descontinuadas** | 12 | **(28.472)** | **32.013** | **(120.918)** | **(120.266)** |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | | **(28.472)** | **32.013** | **(120.918)** | **(120.266)** |
| **Lucro líquido do período** | | **7.837.418** | **3.154.819** | **14.687.746** | **14.950.416** |
| Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores | | (112.082) | (165.836) | (294.455) | (402.308) |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | | **7.949.500** | **3.320.655** | **14.982.201** | **15.352.724** |
| **Lucro por ação atribuído aos acionistas da controladora:** | | | | | |
| **Lucro básico e diluído por ação** | | | | | |
| Ações ordinárias (em reais) | 25(c) | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |
| Ações preferenciais (em reais) | 25(c) | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |

(i) Período ajustado conforme nota 4.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração Condensada do Resultado da Controladora

Em milhares de reais , exceto quando indicado de outra forma

(não auditado)

| | Notas | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | | (i) | | (i) |
| Receita de venda, líquida | | 17.000.979 | 15.641.600 | 45.566.833 | 43.345.316 |
| Custos dos produtos vendidos e serviços prestados | 27 | (6.203.481) | (6.417.511) | (15.987.386) | (17.932.004) |
| **Lucro bruto** | | **10.797.498** | **9.224.089** | **29.579.447** | **25.413.312** |
| | | | | | |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | | | | |
| Com vendas e administrativas | 27 | (400.356) | (557.722) | (1.162.785) | (1.701.925) |
| Pesquisa e desenvolvimento | | (263.078) | (398.002) | (642.167) | (1.063.698) |
| Pré-operacionais e paradas de operação | | (293.664) | (243.145) | (822.580) | (456.178) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | 27 | (457.908) | (1.121.528) | (812.736) | (1.674.957) |
| Resultado de participações societárias em controladas (ii) | 14 | 1.614.421 | (1.127.924) | 659.898 | 3.439.199 |
| Perda de ativos não circulantes mantidos para venda | | (130.885) | - | (130.885) | (768.236) |
| | | **68.530** | **(3.448.321)** | **(2.911.255)** | **(2.225.795)** |
| **Lucro operacional** | | **10.866.028** | **5.775.768** | **26.668.192** | **23.187.517** |
| | | | | | |
| Receitas financeiras | 28 | 205.238 | 163.086 | 3.077.257 | 1.412.091 |
| Despesas financeiras | 28 | (1.809.017) | (2.171.691) | (11.534.543) | (8.366.642) |
| Resultado de participações societárias em *joint ventures* e coligadas | 14 | 292.732 | 313.869 | 738.677 | 1.060.489 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | | **9.554.981** | **4.081.032** | **18.949.583** | **17.293.455** |
| **Imposto de renda e contribuição social** | | | | | |
| Corrente | 20 | (2.999.905) | (1.809.288) | (5.463.198) | (3.012.559) |
| Diferido | 20 | 1.394.424 | 1.048.911 | 1.495.816 | 1.071.828 |
| | | **(1.605.481)** | **(760.377)** | **(3.967.382)** | **(1.940.731)** |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | | **7.949.500** | **3.320.655** | **14.982.201** | **15.352.724** |
| | | | | | |
| **Lucro por ação atribuído aos acionistas da controladora:** | | | | | |
| **Lucro básico e diluído por ação** | | | | | |
| Ações ordinárias (em reais) | 25(c) | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |
| Ações preferenciais (em reais) | 25(c) | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |

(i) Período ajustado conforme nota 4.
(ii) Exceto a perda de R$46.428 em 2012 referentes à venda de ativos de manganês.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração Condensada do Resultado Abrangente

Em milhares de reais

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | (i) | | (i) |
| **Lucro líquido do período** | **7.837.418** | **3.154.819** | **14.687.746** | **14.950.416** |
| **Outros resultados abrangentes** | | | | |
| **Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | | | | |
| **Obrigações com benefícios de aposentadoria** | | | | |
| Saldo bruto no período | 209.318 | 350.083 | (117.706) | 451.957 |
| Efeito de imposto de renda | (69.598) | (108.893) | 54.095 | (147.513) |
| **Total dos Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | **139.720** | **241.190** | **(63.611)** | **304.444** |
| **Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | | | | |
| **Ajustes de conversão do período** | **516.167** | **2.691.803** | **5.905.242** | **8.928.794** |
| **Resultado não realizado de avaliação a mercado** | | | | |
| Saldo bruto no período | 113.179 | 3.766 | (468.554) | (878) |
| Efeito de imposto de renda | - | (801) | - | (801) |
| | **113.179** | **2.965** | **(468.554)** | **(1.679)** |
| ***Hedge* de fluxo de caixa** | | | | |
| Saldo bruto no período | 95.075 | 62.899 | (148.305) | (170.771) |
| Efeito de imposto de renda | (17.158) | (32.726) | 13.698 | (2.340) |
| | **77.917** | **30.173** | **(134.607)** | **(173.111)** |
| **Total dos Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | **707.263** | **2.724.941** | **5.302.081** | **8.754.004** |
| **Total do resultado abrangente do período** | **8.684.401** | **6.120.950** | **19.926.216** | **24.008.864** |
| **Resultado abrangente atribuído aos acionistas não controladores** | (109.417) | (93.035) | (116.405) | (66.832) |
| **Resultado abrangente atribuído aos acionistas da controladora** | 8.793.818 | 6.213.985 | 20.042.621 | 24.075.696 |
| | **8.684.401** | **6.120.950** | **19.926.216** | **24.008.864** |

| | Controladora (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | (i) | | (i) |
| **Lucro líquido do período** | **7.949.500** | **3.320.655** | **14.982.201** | **15.352.724** |
| **Outros resultados abrangentes** | | | | |
| **Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | | | | |
| **Obrigações com benefícios de aposentadoria** | | | | |
| Saldo bruto no período | 209.318 | 350.083 | (117.706) | 451.957 |
| Efeito de imposto de renda | (69.598) | (108.893) | 54.095 | (147.513) |
| **Total dos Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | **139.720** | **241.190** | **(63.611)** | **304.444** |
| **Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | | | | |
| **Ajustes de conversão do período** | **513.502** | **2.619.002** | **5.727.192** | **8.593.318** |
| **Resultado não realizado de avaliação a mercado** | | | | |
| Saldo bruto no período | 113.179 | 3.766 | (468.554) | (878) |
| Efeito de imposto de renda | - | (801) | - | (801) |
| | **113.179** | **2.965** | **(468.554)** | **(1.679)** |
| ***Hedge* de fluxo de caixa** | | | | |
| Saldo bruto no período | 95.075 | 62.899 | (148.305) | (170.771) |
| Efeito de imposto de renda | (17.158) | (32.726) | 13.698 | (2.340) |
| | **77.917** | **30.173** | **(134.607)** | **(173.111)** |
| **Total dos Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado** | **704.598** | **2.652.140** | **5.124.031** | **8.418.528** |
| **Total do resultado abrangente do período** | **8.793.818** | **6.213.985** | **20.042.621** | **24.075.696** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração condensada das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Resultado na conversão de ações | Títulos obrigatoriamente conversíveis em ações | Reserva de lucro | Ações em tesouraria | Ajustes de avaliação patrimonial | Resultado de operações com acionistas não controladores | Ajustes acumulados de conversão | Lucros Acumulados | Patrimônio líquido dos acionistas da controladora | Participação dos acionistas não controladores | Patrimônio líquido |
| **1º de janeiro de 2013 (i)** | **75.000.000** | **49.518** | **-** | **78.451.185** | **(7.839.512)** | **(3.796.910)** | **(839.155)** | **8.692.782** | **148.555** | **149.866.463** | **3.245.025** | **153.111.488** |
| **Lucro líquido do período** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **14.982.201** | **14.982.201** | **(294.455)** | **14.687.746** |
| **Outros resultados abrangentes:** | | | | | | | | | | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | - | - | - | - | - | (63.611) | - | - | - | (63.611) | - | (63.611) |
| *Hedge* de fluxo de caixa | - | - | - | - | - | (134.607) | - | - | - | (134.607) | - | (134.607) |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado | - | - | - | - | - | (468.554) | - | - | - | (468.554) | - | (468.554) |
| Ajustes de conversão do período | - | - | - | - | - | (249.966) | - | 5.977.158 | - | 5.727.192 | 178.050 | 5.905.242 |
| **Contribuições e distribuições dos acionistas:** | | | | | | | | | | | | |
| Capitalização de adiantamento de acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.322 | 13.322 |
| Participação resgatável dos acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 125.103 | 125.103 |
| Dividendos de acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (131.651) | (131.651) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio dos acionistas da controladora | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.452.750) | (4.452.750) | - | (4.452.750) |
| **30 de setembro de 2013** | **75.000.000** | **49.518** | **-** | **78.451.185** | **(7.839.512)** | **(4.713.648)** | **(839.155)** | **14.669.940** | **10.678.006** | **165.456.334** | **3.135.394** | **168.591.728** |
| | | | | | | | | | | | | |
| **1º de janeiro de 2012 (i)** | **75.000.000** | **-** | **1.155.811** | **78.105.988** | **(9.918.541)** | **(977.441)** | **(70.706)** | **(1.016.710)** | **5.760** | **142.284.161** | **3.205.222** | **145.489.383** |
| **Lucro líquido do período** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **15.352.724** | **15.352.724** | **(402.308)** | **14.950.416** |
| **Outros resultados abrangentes:** | | | | | | | | | | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | - | - | - | - | - | 304.444 | - | - | - | 304.444 | - | 304.444 |
| *Hedge* de fluxo de caixa | - | - | - | - | - | (173.111) | - | - | - | (173.111) | - | (173.111) |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado | - | - | - | - | - | (1.679) | - | - | - | (1.679) | - | (1.679) |
| Ajustes de conversão do período | - | - | - | - | - | (86.736) | - | 8.680.054 | - | 8.593.318 | 335.476 | 8.928.794 |
| **Contribuições e distribuições dos acionistas:** | | | | | | | | | | | | |
| Capitalização de adiantamento de acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 58.351 | 58.351 |
| Resgate de títulos conversíveis | - | - | - | - | 11 | - | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Remuneração adicional aos títulos | - | - | (128.231) | - | - | - | - | - | - | (128.231) | - | (128.231) |
| Participação resgatável dos acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 262.381 | 262.381 |
| Aquisições e baixas de participações de acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | (433.203) | - | - | (433.203) | - | (433.203) |
| Ganho com conversão de ações | - | 49.518 | (1.027.580) | - | 2.079.018 | (1.100.956) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos de acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (123.076) | (123.076) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio dos acionistas da controladora | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.273.899) | (3.273.899) | - | (3.273.899) |
| **30 de setembro de 2012 (i)** | **75.000.000** | **49.518** | **-** | **78.105.988** | **(7.839.512)** | **(2.035.479)** | **(503.909)** | **7.663.344** | **12.084.585** | **162.524.535** | **3.336.046** | **165.860.581** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração Condensada dos Fluxos de Caixa

Em milhares de reais

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Consolidado | | Controladora | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais:** | | (i) | | (i) |
| Lucro líquido do período | 14.687.746 | 14.950.416 | 14.982.201 | 15.352.724 |
| **Ajustes para reconciliar o lucro líquido do período com recursos provenientes de atividades operacionais:** | | | | |
| Resultado de participações societárias em coligadas | (738.677) | (1.060.489) | (1.398.575) | (4.453.260) |
| Ganhos na realização de ativos | (352.928) | 768.236 | 130.885 | 721.808 |
| Depreciação, amortização e exaustão | 6.703.070 | 5.928.454 | 1.963.026 | 1.904.823 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (2.254.232) | (1.702.807) | (1.495.816) | (1.071.828) |
| Reversão do imposto de renda diferido | - | (2.533.411) | - | - |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas | 1.319.749 | 1.796.734 | 4.108.969 | 3.007.134 |
| Perda na baixa de bens do imobilizado | 375.890 | 568.831 | 317.000 | 129.982 |
| Perdas líquidas não realizadas com derivativos | 1.878.617 | 1.257.057 | 1.802.698 | 989.854 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos de entidade controlada | - | - | 1.071.566 | 126.984 |
| Debêntures participativas | 749.834 | 311.015 | 749.834 | 311.015 |
| Outros | 229.764 | (443.623) | 323.500 | (489.277) |
| **Redução (aumento) nos ativos:** | | | | |
| Contas a receber de clientes | 1.560.668 | 3.455.235 | (612.120) | (6.231.473) |
| Estoques | 226.159 | (799.634) | 295.984 | 31.979 |
| Tributos a recuperar ou compensar | (161.361) | 832.019 | 137.299 | 1.201.027 |
| Outros | 235.817 | 584.526 | 222.354 | 1.269.313 |
| **Aumento (redução) nos passivos:** | | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | (75.841) | 607.258 | (528.611) | 859.773 |
| Salários e encargos sociais | (294.278) | (319.115) | (213.293) | (307.901) |
| Tributos e contribuições | 2.034.507 | 456.297 | 1.605.551 | 1.294.726 |
| Operação de Ouro | 2.899.450 | - | - | - |
| Outros | (759.376) | 1.866.361 | (802.193) | 1.561.891 |
| **Recursos líquidos provenientes das atividades operacionais** | **28.264.578** | **26.523.360** | **22.660.259** | **16.209.294** |
| | | | | |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimentos:** | | | | |
| Investimentos a curto prazo | 325.321 | (1.387.283) | 26.052 | - |
| Empréstimos e adiantamentos | (130.125) | 595.187 | (96.332) | 1.583.131 |
| Depósitos e garantias | (158.898) | (196.129) | (166.899) | (209.301) |
| Adições em investimentos | (724.640) | (543.461) | (4.835.767) | (4.915.245) |
| Adições ao imobilizado | (21.532.731) | (22.440.287) | (10.753.021) | (10.692.339) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos de *joint ventures* e coligadas | 691.046 | 383.894 | 451.050 | 181.153 |
| Recursos provenientes da alienação de bens do imobilizado/investimento | 189.777 | 745.028 | - | 745.028 |
| Recebimentos de operações de Ouro | 1.160.635 | - | - | - |
| **Recursos líquidos utilizado nas atividades de investimentos** | **(20.179.615)** | **(22.843.051)** | **(15.374.917)** | **(13.307.573)** |
| | | | | |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:** | | | | |
| **Empréstimos e financiamentos a curto prazo** | | | | |
| Adições | 1.007.958 | 1.067.075 | 1.022.453 | 987.224 |
| Pagamentos | (1.136.838) | (75.814) | (3.515.333) | (3.218.566) |
| **Empréstimos e financiamentos captados a longo prazo** | | | | |
| Adições | 1.743.968 | 12.883.064 | 1.726.122 | 11.120.938 |
| Pagamentos | (2.064.550) | (1.599.405) | (899.866) | (454.470) |
| **Pagamentos:** | | | | |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos aos acionistas | (4.452.750) | (5.481.000) | (4.452.750) | (5.481.000) |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos aos acionistas não controladores | (23.267) | (69.773) | - | - |
| Transações com acionistas não controladores | - | (980.406) | - | - |
| **Recursos líquidos provenientes das (utilizado nas) atividades de financiamentos** | **(4.925.479)** | **5.743.741** | **(6.119.374)** | **2.954.126** |
| | | | | |
| Aumento no caixa e equivalentes de caixa | 3.159.484 | 9.424.050 | 1.165.968 | 5.855.847 |
| Caixa e equivalentes de caixas no início do período | 11.917.717 | 6.593.177 | 688.434 | 574.787 |
| Efeito de variações da taxa de câmbio no caixa e equivalentes de caixa | 801.573 | 87.860 | - | - |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do período** | **15.878.774** | **16.105.087** | **1.854.402** | **6.430.634** |
| **Pagamentos efetuados durante o período por:** | | | | |
| Juros de curto prazo (ii) | (611) | (2.438) | (8.553) | (1.860) |
| Juros de longo prazo (ii) | (2.434.820) | (1.908.808) | (1.977.155) | (1.891.591) |
| Imposto de renda e contribuição social | (3.368.048) | (1.807.700) | (2.769.614) | (311.766) |
| **Transações que não envolveram caixa:** | | | | |
| Adições ao imobilizado com capitalizações de juros | 451.109 | 317.486 | 18.718 | 27.562 |
| Aquisição de investimentos | - | - | - | 10.214 |

(i) Período ajustado conforme nota 4.
(ii) Os juros pagos são classificados no fluxo das atividades operacionais.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstração Condensada do Valor Adicionado

Em milhares de reais

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Consolidado | | Controladora | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Geração do valor adicionado** | | (i) | | (i) |
| **Receita bruta de vendas** | | | | |
| Receita de produtos e serviços | 75.221.956 | 66.245.922 | 46.455.057 | 44.150.848 |
| Ganho na realização de ativos | 352.928 | (768.236) | (130.885) | (721.808) |
| Outras receitas | (4.049) | (2.007) | - | - |
| Receitas relativas à construção de ativos próprios | 13.368.989 | 21.047.587 | 7.051.664 | 11.159.876 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | (31.256) | 10.098 | (5.186) | 7.465 |
| **Menos:** | | | | |
| Aquisição de produtos | (2.076.506) | (2.032.277) | (590.839) | (1.146.980) |
| Serviços contratados | (10.956.411) | (14.043.219) | (6.109.309) | (8.147.118) |
| Materiais | (11.346.048) | (18.404.008) | (3.501.957) | (8.694.655) |
| Óleo combustível e gases | (3.060.169) | (3.195.619) | (1.716.073) | (1.778.303) |
| Energia | (1.021.125) | (1.272.599) | (530.867) | (851.169) |
| Frete | (4.611.814) | (3.938.274) | - | - |
| Outros custos e despesas | (7.845.638) | (5.179.173) | (3.416.128) | (4.817.557) |
| **Valor adicionado bruto** | **47.990.857** | **38.468.195** | **37.505.477** | **29.160.599** |
| | | | | |
| Depreciação, amortização e exaustão | (6.703.070) | (5.928.454) | (1.963.026) | (1.904.823) |
| **Valor adicionado líquido** | **41.287.787** | **32.539.741** | **35.542.451** | **27.255.776** |
| | | | | |
| **Recebido de terceiros:** | | | | |
| Receita financeira | 1.380.987 | 1.383.405 | 548.473 | 711.396 |
| Resultado de participações societárias | 738.677 | 1.060.489 | 1.398.575 | 4.453.260 |
| **Valor adicionado total a distribuir** | **43.407.451** | **34.983.635** | **37.489.499** | **32.420.432** |
| | | | | |
| Pessoal | 6.368.392 | 6.234.979 | 2.845.346 | 3.426.869 |
| Impostos, taxas e contribuições | 8.302.042 | 6.139.216 | 6.688.811 | 4.034.161 |
| IR corrente | 5.998.652 | 3.720.046 | 5.463.198 | 3.012.559 |
| IR diferido | (2.254.232) | (4.236.218) | (1.495.816) | (1.071.828) |
| Remuneração de capitais de terceiros | 5.967.928 | 4.666.607 | 5.052.786 | 4.025.813 |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas | 4.336.922 | 3.508.589 | 3.952.973 | 3.640.134 |
| Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora | 14.982.201 | 15.352.724 | 14.982.201 | 15.352.724 |
| Prejuízo líquido atribuído aos acionistas não controladores | (294.454) | (402.308) | - | - |
| **Distribuição do valor adicionado** | **43.407.451** | **34.983.635** | **37.489.499** | **32.420.432** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

As notas explicativas selecionadas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## 1. Contexto Operacional

A Vale S.A, ("Vale" ou "Controladora") é uma sociedade anônima de capital aberto com sede na cidade do Rio de Janeiro, Av. Graça Aranha, 26 - Centro, no estado do Rio de Janeiro, Brasil. A Vale tem seus títulos negociados nas bolsas de valores de São Paulo ("BM&F BOVESPA"), de Nova York ("NYSE"), de Paris ("NYSE Euronext") e de Hong Kong ("HKEx").

A Vale e suas controladas diretas e indiretas ("Grupo" ou "Companhia") têm como atividade preponderante a pesquisa, produção e comercialização de minério de ferro e pelotas, níquel, fertilizantes, cobre, carvão, manganês, ferroligas, cobalto, metais do grupo de platina e metais preciosos. Além disso, atua com energia e siderurgia.

As informações por segmento de negócios estão sendo apresentadas na nota 26.

## 2. Sumário das Principais Práticas e Estimativas Contábeis

### a) Demonstrações contábeis intermediárias consolidadas e individuais

As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas da Companhia ("Demonstrações Contábeis Intermediárias") foram elaboradas tomando como base o Pronunciamento IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Financial Reporting Standards Foundation* ("IFRS"), cujo correlato no Brasil é o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As demonstrações contábeis intermediárias individuais da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e aprovadas pela CVM e são publicadas em conjunto com as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas.

No caso da Vale, as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas demonstrações contábeis individuais diferem do IFRS, aplicável às demonstrações contábeis separadas, apenas pela avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial em controladas, *joint ventures* e coligadas, enquanto conforme as regras do IFRS seriam ao custo ou ao valor justo.

As demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir o valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda e ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados a valor justo contra o resultado do período.

Essas demonstrações contábeis intermediárias condensadas foram revisadas, e não auditadas. No entanto, os princípios, as estimativas, as práticas contábeis, os métodos de mensuração e os pronunciamentos adotados são consistentes com aqueles apresentados nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2012, salvo disposição em contrário divulgado. Essas demonstrações contábeis condensadas foram preparadas pela Vale para atualizar os usuários sobre as informações relevantes apresentadas no período e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais publicadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

A Companhia avaliou os eventos subsequentes até 4 de novembro de 2013, que é a data de aprovação das demonstrações contábeis intermediárias pela diretoria executiva.

### b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis de todas as entidades do Grupo são mensuradas usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional"), que no caso da controladora é o Real ("R$" ou "BRL").

As operações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou das mensurações, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado, como despesa ou receita financeira.

A demonstração do resultado e o balanço patrimonial das entidades do Grupo cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação são convertidos para a moeda de apresentação conforme a seguir: (i) os ativos, passivos e patrimônio líquido (exceto os componentes especificados no item (iii)) são convertidos pela taxa de câmbio de fechamento na data do balanço; (ii) as receitas e

despesas são convertidas pela taxa média de câmbio, exceto para operações específicas que, por sua relevância, são convertidas pela taxa da data da operação; e (iii) os componentes do patrimônio líquido capital social, reservas de capital e ações em tesouraria são convertidos pela taxa da data da transação. Todas as diferenças de câmbio são reconhecidas como um componente separado no patrimônio líquido, sob o título de Ajuste Acumulados de Conversão, sendo transferidas para o resultado quando da realização dos investimentos.

Para fins de apresentação, estas demonstrações contábeis intermediárias estão apresentadas em Reais. As cotações das principais moedas que impactam nossas operações em relação à moeda de apresentação foram:

| | Cotações utilizadas para conversões em reais | |
|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Dólar Norte-Americano ("US$") | 2,2300 | 2,0435 |
| Dólar Canadense ("CAD") | 2,1684 | 2,0546 |
| Dólar Australiano ("AUD") | 2,0833 | 2,1197 |
| Euro ("EUR" ou "€") | 3,0181 | 2,6954 |

## 3. Estimativas e Julgamentos Contábeis Críticos

As estimativas contábeis críticas são as mesmas que aquelas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

## 4. Mudanças de Práticas Contábeis

A partir de 1º de janeiro de 2013, a Companhia passou a adotar o pronunciamento revisado IAS 19 – *Employee benefits*, correlato ao CPC 33(R1), cujas alterações eliminam o método do "corredor"; racionalizam as alterações entre o ativo e o passivo dos planos, reconhecendo no resultado do período o custo financeiro e o retorno esperado do ativo do plano e no lucro abrangente as remensurações de ganhos e perdas, e retorno do ativo (excluindo o montante dos juros sobre retorno de ativos reconhecidos no resultado); e as mudanças no efeito do teto do plano.

Demonstrativo dos efeitos destes ajustes nos períodos comparativos é apresentado como segue:

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | |
| **Balanço Patrimonial** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| **Ativo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 11.917.717 | - | 11.917.717 |
| Outros | 34.121.900 | - | 34.121.900 |
| | **46.039.617** | **-** | **46.039.617** |
| **Não circulante** | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 8.134.034 | 157.040 | 8.291.074 |
| Outros | 212.748.003 | (235.227) | 212.512.776 |
| | **220.882.037** | **(78.187)** | **220.803.850** |
| **Total do ativo** | **266.921.654** | **(78.187)** | **266.843.467** |
| **Passivo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 421.241 | - | 421.241 |
| Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda | 326.551 | 41.827 | 368.378 |
| Outros | 24.920.506 | - | 24.920.506 |
| | **25.668.298** | **41.827** | **25.710.125** |
| **Não circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 3.389.962 | 3.237.233 | 6.627.195 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 7.753.893 | (835.521) | 6.918.372 |
| Outros | 74.476.287 | - | 74.476.287 |
| | **85.620.142** | **2.401.712** | **88.021.854** |
| **Patrimônio líquido** | | | |
| Capital social | 75.000.000 | - | 75.000.000 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (1.126.628) | (2.670.282) | (3.796.910) |
| Ajustes acumulados de conversão | 8.692.782 | - | 8.692.782 |
| Lucros acumulados e reserva de lucros | 78.451.184 | 148.556 | 78.599.740 |
| Participações dos acionistas não controladores | 3.245.025 | - | 3.245.025 |
| Outros | (8.629.149) | - | (8.629.149) |
| | **155.633.214** | **(2.521.726)** | **153.111.488** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | **266.921.654** | **(78.187)** | **266.843.467** |

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | 1º de janeiro de 2012 | | |
| **Balanço Patrimonial** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| **Ativo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.593.177 | - | 6.593.177 |
| Outros | 33.543.088 | - | 33.543.088 |
| | **40.136.265** | **-** | **40.136.265** |
| **Não circulante** | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 3.538.830 | 10.498 | 3.549.328 |
| Outros | 193.413.457 | - | 193.413.457 |
| | **196.952.287** | **10.498** | **196.962.785** |
| **Total do ativo** | **237.088.552** | **10.498** | **237.099.050** |
| **Passivo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 316.061 | - | 316.061 |
| Outros | 20.370.699 | - | 20.370.699 |
| | **20.686.760** | **-** | **20.686.760** |
| **Não circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 2.845.725 | 1.639.962 | 4.485.687 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.613.773 | (438.227) | 10.175.546 |
| Outros | 56.261.674 | - | 56.261.674 |
| | **69.721.172** | **1.201.735** | **70.922.907** |
| **Patrimônio líquido** | | | |
| Capital social | 75.000.000 | - | 75.000.000 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 219.556 | (1.196.997) | (977.441) |
| Ajustes acumulados de conversão | (1.016.711) | - | (1.016.711) |
| Lucros acumulados e reservas de lucro | 78.105.989 | 5.760 | 78.111.749 |
| Participações dos acionistas não controladores | 3.205.222 | - | 3.205.222 |
| Outros | (8.833.436) | - | (8.833.436) |
| | **146.680.620** | **(1.191.237)** | **145.489.383** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | **237.088.552** | **10.498** | **237.099.050** |

| | Consolidado (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado** | **Saldo original (i)** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Receita de vendas, liquida | 22.742.297 | | 22.742.297 |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados | (13.456.209) | 2.814 | (13.453.395) |
| **Lucro bruto** | **9.286.088** | **2.814** | **9.288.902** |
| Despesas operacionais | (3.906.016) | - | (3.906.016) |
| Resultado financeiro líquido | (1.842.566) | (15.070) | (1.857.636) |
| Resultado de participações societárias | 313.869 | - | 313.869 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição Social** | **3.851.375** | **(12.256)** | **3.839.119** |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | (721.141) | 4.828 | (716.313) |
| **Lucro líquido do período** | **3.130.234** | **(7.428)** | **3.122.806** |
| **Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores** | **(165.836)** | **-** | **(165.836)** |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | **3.296.070** | **(7.428)** | **3.288.642** |
| Operações descontinuadas (nota 12) | 32.013 | - | 32.013 |
| **Lucro líquido das operações descontinuadas atribuído aos acionistas da controladora** | **32.013** | **-** | **32.013** |
| **Lucro líquido do período** | **3.162.247** | **(7.428)** | **3.154.819** |
| **Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores** | **(165.836)** | **-** | **(165.836)** |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | **3.328.083** | **(7.428)** | **3.320.655** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 12.

| | Consolidado (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado** | **Saldo original (i)** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Receita de vendas, liquida | 66.808.801 | | 66.808.801 |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados | (36.277.635) | 8.038 | (36.269.597) |
| **Lucro bruto** | **30.531.166** | **8.038** | **30.539.204** |
| Despesas operacionais | (10.307.904) | - | (10.307.904) |
| Resultado financeiro líquido | (6.761.641) | (24.060) | (6.785.701) |
| Resultado de participações societárias | 1.060.489 | - | 1.060.489 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição Social** | **14.522.110** | **(16.022)** | **14.506.088** |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | 557.997 | 6.597 | 564.594 |
| **Lucro líquido do período** | **15.080.107** | **(9.425)** | **15.070.682** |
| **Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores** | (402.308) | - | (402.308) |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | **15.482.415** | **(9.425)** | **15.472.990** |
| Operações descontinuadas (nota 12) | (120.266) | - | (120.266) |
| **Lucro líquido das operações descontinuadas atribuído aos acionistas da controladora** | **(120.266)** | **-** | **(120.266)** |
| **Lucro líquido do período** | **14.959.841** | **(9.425)** | **14.950.416** |
| **Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores** | **(402.308)** | **-** | **(402.308)** |
| **Lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora** | **15.362.149** | **(9.425)** | **15.352.724** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 12.

| | Consolidado (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado abrangente** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Lucro líquido do período | 3.162.247 | (7.428) | 3.154.819 |
| Ajustes de conversão do período | 2.714.400 | (22.597) | 2.691.803 |
| | **5.876.647** | **(30.025)** | **5.846.622** |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado, líquido | 2.965 | - | 2.965 |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria, líquidas | - | 241.190 | 241.190 |
| *Hedge* de fluxo de caixa, líquido | 30.173 | - | 30.173 |
| **Total do resultado abrangente do período** | **5.909.785** | **211.165** | **6.120.950** |
| Resultado abrangente atribuído aos acionistas não controladores | (93.035) | - | (93.035) |
| **Resultado abrangente atribuído aos acionistas da controladora** | **6.002.820** | **211.165** | **6.213.985** |

| | Consolidado (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado abrangente** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Lucro líquido do período | 14.959.841 | (9.425) | 14.950.416 |
| Ajustes de conversão do período | 9.015.530 | (86.736) | 8.928.794 |
| | **23.975.371** | **(96.161)** | **23.879.210** |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado, líquido | (1.679) | - | (1.679) |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria, líquidas | - | 304.444 | 304.444 |
| *Hedge* de fluxo de caixa, líquido | (173.111) | - | (173.111) |
| **Total do resultado abrangente do período** | **23.800.581** | **208.283** | **24.008.864** |
| Resultado abrangente atribuído aos acionistas não controladores | (66.832) | - | (66.832) |
| **Resultado abrangente atribuído aos acionistas da controladora** | **23.867.413** | **208.283** | **24.075.696** |

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | |
| **Balanço Patrimonial** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| **Ativo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 688.434 | - | 688.434 |
| Outros | 29.898.916 | - | 29.898.916 |
| | **30.587.350** | **-** | **30.587.350** |
| **Não circulante** | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 5.557.892 | 157.040 | 5.714.932 |
| Investimentos | 123.871.281 | (2.242.323) | 121.628.958 |
| Outros | 80.439.461 | (235.227) | 80.204.234 |
| | **209.868.634** | **(2.320.510)** | **207.548.124** |
| **Total do ativo** | **240.455.984** | **(2.320.510)** | **238.135.474** |
| **Passivo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 219.396 | - | 219.396 |
| Outros | 19.953.934 | - | 19.953.934 |
| | **20.173.330** | **-** | **20.173.330** |
| **Não circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 544.437 | 201.216 | 745.653 |
| Outros | 67.350.028 | - | 67.350.028 |
| | **67.894.465** | **201.216** | **68.095.681** |
| **Patrimônio líquido** | | | |
| Capital social | 75.000.000 | - | 75.000.000 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (1.126.628) | (2.670.282) | (3.796.910) |
| Ajustes acumulados de conversão | 8.692.782 | - | 8.692.782 |
| Lucros acumulados e reservas de lucro | 78.451.184 | 148.556 | 78.599.740 |
| Outros | (8.629.149) | - | (8.629.149) |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | **240.455.984** | **(2.320.510)** | **238.135.474** |

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | 1º de janeiro de 2012 | | |
| **Balanço Patrimonial** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| **Ativo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 574.787 | - | 574.787 |
| Outros | 25.008.321 | - | 25.008.321 |
| | **25.583.108** | **-** | **25.583.108** |
| **Não circulante** | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 2.108.558 | 10.498 | 2.119.056 |
| Investimentos | 113.149.994 | (1.196.299) | 111.953.695 |
| Outros | 73.286.880 | - | 73.286.880 |
| | **188.545.432** | **(1.185.801)** | **187.359.631** |
| **Total do ativo** | **214.128.540** | **(1.185.801)** | **212.942.739** |
| **Passivo** | | | |
| **Circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 140.508 | - | 140.508 |
| Outros | 14.010.811 | - | 14.010.811 |
| | **14.151.319** | **-** | **14.151.319** |
| **Não circulante** | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 406.330 | 5.436 | 411.766 |
| Outros | 56.095.493 | - | 56.095.493 |
| | **56.501.823** | **5.436** | **56.507.259** |
| **Patrimônio líquido** | | | |
| Capital social | 75.000.000 | - | 75.000.000 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 219.556 | (1.196.997) | (977.441) |
| Ajustes acumulados de conversão | (1.016.711) | - | (1.016.711) |
| Lucros acumulados e reservas de lucro | 78.105.989 | 5.760 | 78.111.749 |
| Outros | (8.833.436) | - | (8.833.436) |
| | **143.475.398** | **(1.191.237)** | **142.284.161** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | **214.128.540** | **(1.185.801)** | **212.942.739** |

| | Controladora (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Receita de vendas, liquida | 15.641.600 | - | 15.641.600 |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados | (6.417.511) | - | (6.417.511) |
| **Lucro bruto** | **9.224.089** | **-** | **9.224.089** |
| Receitas (despesas) operacionais | (3.453.906) | 5.585 | (3.448.321) |
| Resultado financeiro líquido | (1.988.888) | (19.717) | (2.008.605) |
| Resultado de participações societárias | 313.869 | - | 313.869 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição Social** | **4.095.164** | **(14.132)** | **4.081.032** |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | (767.081) | 6.704 | (760.377) |
| **Lucro líquido do período** | **3.328.083** | **(7.428)** | **3.320.655** |

| | Controladora (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração de resultado** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Receita de vendas, liquida | 43.345.316 | - | 43.345.316 |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados | (17.932.004) | - | (17.932.004) |
| **Lucro bruto** | **25.413.312** | **-** | **25.413.312** |
| Receitas (despesas) operacionais | (2.237.751) | 11.956 | (2.225.795) |
| Resultado financeiro líquido | (6.922.155) | (32.396) | (6.954.551) |
| Resultado de participações societárias | 1.060.489 | - | 1.060.489 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição Social** | **17.313.895** | **(20.440)** | **17.293.455** |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | (1.951.746) | 11.015 | (1.940.731) |
| **Lucro líquido do período** | **15.362.149** | **(9.425)** | **15.352.724** |

| | Controladora (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado abrangente** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Lucro líquido do período | 3.328.083 | (7.428) | 3.320.655 |
| Ajustes de conversão do período | 2.641.599 | (22.597) | 2.619.002 |
| | **5.969.682** | **(30.025)** | **5.939.657** |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado, líquido | 2.965 | - | 2.965 |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria, líquido | - | 241.190 | 241.190 |
| *Hedge* de fluxo de caixa, líquido | 30.173 | - | 30.173 |
| Total do resultado abrangente do período | **6.002.820** | **211.165** | **6.213.985** |

| | Controladora (não auditado) | | |
|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | |
| | 30 de setembro de 2012 | | |
| **Demonstração do resultado abrangente** | **Saldo original** | **Efeito das alterações** | **Saldo ajustado** |
| Lucro líquido do período | 15.362.149 | (9.425) | 15.352.724 |
| Ajustes de conversão do período | 8.680.054 | (86.736) | 8.593.318 |
| | **24.042.203** | **(96.161)** | **23.946.042** |
| Resultado não realizado de avaliação a mercado, líquido | (1.679) | - | (1.679) |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria, líquido | - | 304.444 | 304.444 |
| *Hedge* de fluxo de caixa, líquido | (173.111) | - | (173.111) |
| Total do resultado abrangente do período | **23.867.413** | **208.283** | **24.075.696** |

## 5. Pronunciamentos Contábeis

### a) Pronunciamentos, interpretações ou atualizações emitidos pelo IFRS para adoção posterior a 30 de setembro de 2013

***Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting –*** Em junho de 2013 o IASB emitiu uma atualização ao pronunciamento IAS 39 – *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, que, dentre outros itens, compreende que um *hedge accounting* não cessa quando um derivativo instrumento de *hedge accounting,* por determinação legal ou de regulamento específico, se encerra e é renovado por um novo derivativo. A adoção das atualizações será requerida a partir de 1º de janeiro de 2014 e a Vale ainda está analisando possíveis impactos referentes a esta atualização em suas demonstrações contábeis.

***IFRIC 21 Levies –*** Em maio de 2013 o IASB emitiu uma nova interpretação que trata do reconhecimento de obrigações impostas por agentes governamentais. A adoção das atualizações será requerida a partir de 1º de janeiro de 2014 e a Vale ainda está analisando possíveis impactos referentes a esta atualização em suas demonstrações contábeis.

***Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets –*** Em maio de 2013 o IASB emitiu uma atualização ao pronunciamento IAS 36 – *Impairment of Assets*, que melhor detalha as intenções do comitê sobre os aspectos de divulgação do *impairment* de ativos não financeiros. A adoção das atualizações será requerida a partir de 1º de janeiro de 2014 e a Vale ainda está analisando possíveis impactos referentes a esta atualização em suas demonstrações contábeis.

### b) Pronunciamentos, interpretações, orientações ou atualizações aprovadas pela CVM para adoção posterior a 30 de setembro de 2013

Nenhum pronunciamento, interpretação, orientação ou atualização foi aprovado pela CVM no período.

## 6. Gestão de Riscos

No período, não houve mudança significativa em relação às políticas de gestão de risco divulgadas nas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

## 7. Aquisições e desinvestimentos

### a) Desinvestimento da Araucária

Em dezembro de 2012 a Vale assinou com a Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) acordo para a venda de Araucária, operação para produção de nitrogenados, localizada em Araucária, estado do Paraná, reconhecendo uma perda de R$236 reconhecida na conta de “Ganho (perda) na venda de ativos” no quarto trimestre de 2012. O preço de aquisição será pago pela Petrobras em parcelas apuradas trimestralmente, corrigidas por 100% da taxa do CDI, em valores equivalentes aos royalties devidos pela Vale relativos ao arrendamento de ativos de potássio e direitos minerários de Taquari-Vassouras e do projeto Carnalita.

| | (não auditado) |
|---|---|
| Ativos não circulantes mantidos para venda | 978.837 |
| Passivos não circulantes mantidos para venda | (369.874) |
| Transações intercompania | (73.566) |
| **Total recebido** | **535.397** |

| | (não auditado) |
|---|---|
| Valor de venda | 478.179 |
| Ajuste capital de giro | 57.218 |
| **Total recebido** | **535.397** |

Durante 2013, a Vale concluiu a venda dos ativos anteriormente classificados como ativos (passivo) não circulantes mantidos para venda para a Petrobras.

### b) Aquisição de participação adicional na Belvedere

Durante o exercício de 2012, a Vale realizou a opção de compra sobre participação adicional de 24,5% no projeto de Carvão Belvedere detidos pela Aquila Resources Limited (“Aquila”) pelo montante de AUD150 milhões (R$318 milhões). Em 2013 após a aprovação do governo local, a Vale pagou o montante total de US$338 milhões (R$682 milhões) por 100% do Belvedere.

## 8. Caixa e Equivalentes de Caixa

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Caixa e banco | 4.074.025 | 2.440.169 | 24.500 | 35.878 |
| Aplicações financeiras (vencimentos até três meses) | 11.804.749 | 9.477.548 | 1.829.902 | 652.556 |
| | **15.878.774** | **11.917.717** | **1.854.402** | **688.434** |

## 9. Contas a Receber

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Denominados em reais | 1.441.114 | 1.733.506 | 1.210.388 | 1.518.657 |
| Denominados em outras moedas, principalmente em US$ | 10.782.289 | 12.384.371 | 21.333.334 | 20.434.308 |
| | **12.223.403** | **14.117.877** | **22.543.722** | **21.952.965** |
| Estimativa de perdas para créditos de liquidação duvidosa | (223.849) | (233.214) | (93.063) | (114.426) |
| | **11.999.554** | **13.884.663** | **22.450.659** | **21.838.539** |

As contas a receber de clientes relacionados ao mercado siderúrgico representam 79,94% e 71,26% dos recebíveis em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, respectivamente.

Em 30 de setembro de 2013, nenhum cliente isoladamente representou mais de 10% dos recebíveis ou das receitas.

As estimativas de perdas para crédito de liquidação duvidosa registradas no resultado dos períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 totalizaram R$ 41.391 e R$ 44.709, respectivamente. Baixamos em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, o total de R$31.246 e R$33.630, respectivamente.

## 10. Estoques

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Produtos acabados | 4.869.554 | 4.574.982 | 2.244.320 | 2.080.052 |
| Produtos em processo | 2.436.591 | 2.776.258 | - | - |
| **Estoque de produtos** | **7.306.145** | **7.351.240** | **2.244.320** | **2.080.052** |
| Estoques de materiais de consumo | 2.865.137 | 2.968.733 | 1.274.069 | 1.202.479 |
| **Total dos estoques** | **10.171.282** | **10.319.973** | **3.518.389** | **3.282.531** |

Os estoques de produtos se compõem como segue:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| **Estoques de produtos** | (não auditado) | | (não auditado) | |
| **Bulk Material** | | | | |
| Minério de ferro | 1.635.443 | 1.745.919 | 1.665.567 | 1.570.681 |
| Pelotas | 226.584 | 195.091 | 193.039 | 210.383 |
| Manganês e ferroligas | 185.787 | 188.056 | - | - |
| Carvão | 857.149 | 505.850 | - | - |
| | **2.904.963** | **2.634.916** | **1.858.606** | **1.781.064** |
| **Metais básicos** | | | | |
| Níquel e outros produtos | 3.583.223 | 3.870.247 | 306.303 | 258.797 |
| Cobre | 127.589 | 60.252 | 75.690 | 37.075 |
| | **3.710.812** | **3.930.499** | **381.993** | **295.872** |
| **Fertilizantes** | | | | |
| Potássio | 32.953 | 41.311 | | - |
| Fosfatados | 608.454 | 679.393 | - | - |
| Nitrogenado | 29.448 | 42.152 | - | - |
| | **670.855** | **762.856** | **-** | **-** |
| **Outros** | **19.515** | **22.969** | **3.721** | **3.116** |
| | **7.306.145** | **7.351.240** | **2.244.320** | **2.080.052** |

Em 30 de setembro de 2013, os saldos dos estoques incluem provisões para ajuste a valor de realização para o produto manganês, cobre e carvão no montante de R$6.363, R$0 e R$226.154 (em 31 de dezembro de 2012 R$6.363, R$6.151 e R$0), respectivamente.

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| **Estoques de produtos** | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **8.342.768** | **7.952.059** | **7.351.240** | **7.449.728** |
| Produção/aquisição | 10.846.390 | 9.828.388 | 31.233.177 | 28.155.580 |
| Transferência de materiais de consumo | 2.409.220 | 2.360.897 | 6.301.782 | 6.293.767 |
| Baixas por venda | (14.292.233) | (12.364.942) | (37.332.344) | (34.084.617) |
| Baixa por ajuste a valor mercado | - | - | (247.710) | (38.056) |
| **Saldo no final do período** | **7.306.145** | **7.776.402** | **7.306.145** | **7.776.402** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| **Estoques de produtos** | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **2.080.052** | **2.170.119** |
| Produção/aquisição | 13.596.108 | 15.137.679 |
| Transferência de materiais de consumo | 2.555.547 | 2.886.607 |
| Baixas por venda | (15.987.387) | (17.932.004) |
| Baixa por ajuste a valor mercado | - | (21.759) |
| **Saldo no final do período** | **2.244.320** | **2.240.642** |

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| Estoques de produtos materiais de consumo | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **2.849.453** | **2.549.825** | **2.968.733** | **2.383.322** |
| Aquisição | 2.424.904 | 2.468.720 | 6.198.186 | 6.568.093 |
| Transferência para consumo | (2.409.220) | (2.360.897) | (6.301.782) | (6.293.767) |
| **Saldo no final do período** | **2.865.137** | **2.657.648** | **2.865.137** | **2.657.648** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| Estoques de produtos materiais de consumo | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **1.202.479** | **1.012.619** |
| Aquisição | 2.627.138 | 3.008.843 |
| Transferência para consumo | (2.555.547) | (2.886.607) |
| **Saldo no final do período** | **1.274.069** | **1.134.855** |

## 11. Tributos a Recuperar

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços | 3.310.038 | 2.090.390 | 1.202.261 | 1.056.326 |
| Contribuições Federais Brasileiras (PIS - COFINS) | 1.204.813 | 1.369.948 | 807.386 | 1.013.857 |
| Outras | 144.283 | 130.855 | 88.841 | 87.271 |
| **Total** | **4.659.134** | **3.591.193** | **2.098.488** | **2.157.454** |
| Circulante | 3.411.812 | 3.147.715 | 1.858.750 | 1.902.190 |
| Não circulante | 1.247.322 | 443.478 | 239.738 | 255.264 |
| **Total** | **4.659.134** | **3.591.193** | **2.098.488** | **2.157.454** |

## 12. Ativos (Passivos) não circulantes Mantidos para Venda e Operações Descontinuadas

Em setembro de 2013, a Vale anunciou sua intenção de se desfazer do controle sobre sua subsidiária VLI S.A. ("VLI"), o qual até o terceiro trimestre de 2013 agregou todas as operações do segmento de Carga Geral. Em consequência, o segmento de Carga Geral está sendo tratado como operação em processo de descontinuidade.

No período, a Vale celebrou acordos de transferência de participação de 20% do capital da VLI para Mitsui & Co. pelo valor de R$1.509 milhões e de 15,9% para o Fundo de Garantia de Tempo de Serviço ("FGTS") pelo valor de R$1.200 milhões. E está em negociação com o consórcio liderado pela Brookfield Brasil Ltda. para a transferência de aproximadamente 26% da sua participação no capital da VLI. A operação está sujeita a revisão do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE").

Em 30 de setembro de 2013, os seguintes ativos e passivos foram reclassificados como operações descontinuadas, líquido dos ajustes de valor justo no valor de R$130.885.

| | Consolidado |
|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 |
| **Ativo associados a operação descontinuadas** | |
| Contas a receber | 268.520 |
| Outros ativos circulantes | 582.872 |
| Intangível | 3.817.638 |
| Imobilizados | 2.325.587 |
| **Total do ativo** | **6.994.617** |
| **Passivo associados a operação descontinuadas** | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 149.435 |
| Outros passivos circulantes | 225.779 |
| Empréstimos e financiamentos | 182.547 |
| Outros passivos não circulantes | 454.761 |
| **Total do Passivo** | **1.012.522** |
| **Valor justo líquido dos custos de venda** | **5.982.094** |

Os resultados das operações descontinuadas representa um lucro (prejuízo) gerado pelo segmento Carga Geral nos períodos indicados, que diferem dos resultados gerados pela VLI em cada período.

O resultado dos períodos das operações descontinuadas está sendo apresentado a seguir:

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Operações descontinuadas** | | (i) | | (i) |
| Receita líquida de serviços | 788.048 | 673.635 | 2.125.239 | 1.651.094 |
| Custo de serviços prestados | (651.364) | (565.000) | (1.914.703) | (1.511.147) |
| Despesas Operacionais | (45.584) | (49.025) | (190.502) | (205.702) |
| **Lucro Operacional** | **91.100** | **59.610** | **20.034** | **(65.755)** |
| Resultado financeiro | (4.218) | (2.170) | 2.012 | (6.089) |
| **Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social** | **86.882** | **57.440** | **22.046** | **(71.844)** |
| Imposto de renda e da contribuição social | (28.970) | (25.427) | (56.580) | (48.422) |
| **Lucro (prejuízo) após o imposto de renda e da contribuição social** | **57.912** | **32.013** | **(34.534)** | **(120.266)** |
| Resultado bruto da mensuração pelo valor justo | (130.885) | - | (130.885) | - |
| Imposto de renda e da contribuição social da mensuração pelo valor justo | 44.501 | - | 44.501 | - |
| **Lucro (prejuízo) líquido do período, proveniente de operações descontinuadas** | **(28.472)** | **32.013** | **(120.918)** | **(120.266)** |

**(i)** Período ajustado de acordo com a nota 4.

Os fluxos de caixa das operações descontinuadas estão sendo apresentado a seguir:

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Atividades operacionais | 157.359 | 357.318 | 931.246 | 742.721 |
| Atividades de investimento | (318.034) | (322.578) | (1315.801) | (743.561) |
| Atividades de financiamento | - | - | 184.637 | - |
| **Caixa líquido gerado (utilizado) pelas operações descontinuadas** | **(160.675)** | **34.740** | **(199.918)** | **(840)** |

## 13. Ativos Financeiros - Investimentos

No primeiro trimestre de 2013 foi finalizado o *lock-up period* para negociação das ações da Norsk Hydro. A partir dessa data, as ações da Norsk Hydro podem ser transacionadas no mercado e por essa razão descontinuamos o cálculo da equivalência patrimonial para essa participação, sendo esta tratada como um ativo financeiro disponível para a venda. O valor justo dos ativos financeiros – investimentos em ações detidas pela Vale, classificadas como disponível para a venda, em 30 de setembro de 2013, foi de R$4.186.216.

## 14. Investimentos

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **8.416.677** | **16.037.262** | **13.044.460** | **14.984.038** |
| Adições | 137.817 | 86.285 | 724.640 | 543.461 |
| Baixas | - | - | (41.084) | (61.896) |
| Ajuste de conversão do período | 75.952 | 192.283 | (39.051) | 755.065 |
| Resultado de participações societárias | 292.732 | 313.869 | 738.677 | 1.060.489 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 1.989 | 17.395 | (408.074) | 71.539 |
| Dividendos declarados | (89.853) | (45.780) | (1.273.965) | (751.382) |
| Transferência para ativos financeiros - investimentos | - | - | (3.910.289) | - |
| **Saldo no fim do período** | **8.835.314** | **16.601.314** | **8.835.314** | **16.601.314** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **121.628.958** | **111.953.695** |
| Adições | 4.835.767 | 4.925.459 |
| Baixas | (432.310) | (1.221.535) |
| Ajuste de conversão do período | 5.550.968 | 7.398.168 |
| Resultados de participações societárias | 1.398.575 | 4.453.260 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (368.019) | (664.276) |
| Dividendos declarados | (2.032.819) | (992.329) |
| Transferência para ativos (passivos) não circulantes mantidos para venda | (5.188.968) | - |
| **Saldo no fim do período** | **125.392.152** | **125.852.442** |

## Investimentos (Continuação)

| | | | | | Investimentos | | Resultado de participações societárias (não auditado) | | | | Dividendos recebidos (não auditado) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Saldo em | | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| Entidades | Localização da sede | Atividade | % de participação | % de capital votante | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Controladas diretas e indiretas** | | | | | (não auditado) | (*) | | (*) | | (*) | | |
| Aços Laminados do Pará S.A. | Brasil | Siderurgia | 100,00 | 100,00 | 319.821 | 319.388 | (1.462) | (8.593) | (4.872) | (11.890) | - | - |
| Biopalma da Amazônia S.A. (a) | Brasil | Energia | 70,00 | 70,00 | 553.836 | 349.460 | (53.076) | (18.886) | (153.124) | (79.718) | - | - |
| Companhia Portuária da Baía de Sepetiba - CPBS | Brasil | Minério de ferro | 100,00 | 100,00 | 367.774 | 454.413 | 87.864 | 60.137 | 176.411 | 162.157 | 263.281 | 126.302 |
| Compañia Minera Miski Mayo S.A.C (a) | Peru | Fertilizantes | 40,00 | 51,00 | 484.545 | 528.009 | 22.104 | (4.872) | 22.256 | 48.322 | 80.993 | - |
| Mineração Corumbaense Reunida S.A. | Brasil | Minério de ferro e Manganês | 100,00 | 100,00 | 1.259.023 | 1.364.947 | 153.804 | 77.006 | 224.852 | 179.129 | 278.667 | - |
| Minerações Brasileiras Reunidas S.A. - MBR (b) | Brasil | Minério de ferro | 98,32 | 98,32 | 4.682.359 | 4.538.200 | 102.502 | 43.829 | 181.960 | 111.769 | 341.208 | - |
| Potasio Rio Colorado S.A. (a) | Argentina | Fertilizantes | 100,00 | 100,00 | 7.646.908 | 6.016.285 | (510.935) | 29.223 | (678.902) | (6.928) | - | - |
| Rio Doce Australia Pty Ltd. | Austrália | Carvão | 100,00 | 100,00 | (83) | (35.800) | (135.272) | (58.803) | (386.332) | (271.917) | - | - |
| Salobo Metais S.A. (a) | Brasil | Cobre | 100,00 | 100,00 | 7.110.964 | 6.343.192 | (19.377) | (95.018) | (38.172) | (117.776) | - | - |
| Sociedad Contractual Minera Tres Valles (a) | Chile | Cobre | 90,00 | 90,00 | 348.647 | 459.907 | (18.852) | (21.528) | (69.669) | (74.956) | - | - |
| SRV Reinsurance Company S.A. | Suíça | Seguro | 100,00 | 100,00 | 278.282 | 1.247.555 | - | 5.857 | (646.738) | 16.189 | - | - |
| Vale International Holdings GMBH (b) | Áustria | Holding e Pesquisa | 100,00 | 100,00 | 12.961.316 | 8.192.933 | 76.288 | (117.131) | (38.807) | (317.262) | - | - |
| Vale Canada Holdings | Canadá | Holding | 100,00 | 100,00 | 1.059.298 | 1.000.138 | (2.351) | (19.269) | (10.069) | (20.712) | - | - |
| Vale Canada Limited (b) | Canadá | Níquel | 100,00 | 100,00 | 16.131.922 | 9.575.352 | (659.031) | (650.760) | (1.048.646) | (1.684.179) | - | - |
| Vale Colombia Holding Ltd. (e) | Colômbia | Carvão | 100,00 | 100,00 | - | - | - | - | - | (64.177) | - | - |
| Vale Fertilizantes S.A. (d) | Brasil | Fertilizantes | 100,00 | 100,00 | - | - | - | 2.872 | - | (48.986) | - | - |
| Vale Fertilizantes S.A. (antiga Mineração Naque S.A.) (a) (b) | Brasil | Fertilizantes | 100,00 | 100,00 | 13.435.572 | 13.593.079 | 6.205 | 22.602 | (23.470) | 2.584.085 | - | - |
| Vale International S.A. (b) | Suíça | Trading e holding | 100,00 | 100,00 | 30.159.752 | 34.748.846 | 2.616.761 | (506.008) | 2.972.552 | 3.047.955 | - | - |
| Vale Malaysia Minerals | Malásia | Minério de ferro | 100,00 | 100,00 | 1.935.205 | 1.013.478 | (15.123) | (6.997) | (36.918) | (16.854) | - | - |
| Vale Manganês S.A. | Brasil | Manganês e Ferroligas | 100,00 | 100,00 | 544.708 | 686.604 | (22.434) | (3.084) | (141.626) | 2.951 | - | - |
| Vale Mina do Azul S.A. | Brasil | Manganês | 100,00 | 100,00 | 292.243 | 203.100 | 64.427 | 30.023 | 104.016 | 32.565 | - | - |
| Vale Moçambique | Moçambique | Carvão | 100,00 | 100,00 | 8.690.539 | 5.886.379 | (252.742) | (1.909) | 22.741 | (149.161) | - | |
| Vale Shipping Holding Pte. Ltd. | Singapura | Logística de minério de ferro | 100,00 | 100,00 | 6.055.075 | 5.117.874 | 101.453 | 82.698 | 294.020 | 188.928 | - | - |
| VBG Vale BSGR Limited (a) | Guiné | Minério de ferro | 51,00 | 51,00 | 864.016 | 869.341 | (12.968) | (21.049) | (78.172) | (108.311) | - | - |
| VLI S.A. (i) | Brasil | Carga Geral | - | - | - | 4.961.534 | 46.113 | (219) | (54.941) | (131.342) | - | - |
| Outros | | | | | 1.375.116 | 1.150.284 | 40.523 | 51.955 | 71.548 | 122.890 | 72.281 | 682 |
| | | | | | **116.556.838** | **108.584.498** | **1.614.421** | **(1.127.924)** | **659.898** | **3.392.771** | **1.036.430** | **126.984** |
| ***Joint Ventures*** | | | | | | | | | | | | |
| California Steel Industries, INC | EUA | Siderurgia | 50,00 | 50,00 | 405.117 | 341.553 | 8.450 | 4.841 | 29.538 | 32.372 | - | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | Brasil | Pelotização | 50,00 | 50,00 | 192.129 | 218.574 | 11.955 | 13.674 | 20.696 | 42.060 | 36.012 | 20.000 |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS (f) | Brasil | Pelotização | 50,89 | 51,00 | 189.342 | 213.028 | 1.072 | 5.899 | (3.330) | 66.013 | 20.356 | 74.105 |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO (f) | Brasil | Pelotização | 50,90 | 51,00 | 136.009 | 130.003 | 6.626 | 400 | 6.006 | 13.116 | - | 36.048 |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO (f) | Brasil | Pelotização | 51,00 | 51,11 | 346.082 | 363.546 | 5.064 | 25.196 | 14.314 | 41.546 | 51.000 | 51.000 |
| CSP- Companhia Siderúrgica do PECEM | Brasil | Siderurgia | 50,00 | 50,00 | 1.621.617 | 1.019.920 | (2.692) | (4.991) | (9.733) | (7.890) | - | - |
| MRS Logística S.A. (h) | Brasil | Minério de ferro | 47,59 | 46,75 | 1.295.001 | 1.196.876 | 74.034 | 74.050 | 147.012 | 180.842 | 46.059 | - |
| Norte Energia S.A. | Brasil | Energia | 9,00 | 9,00 | 330.776 | 245.631 | (898) | (1.432) | (2.687) | (3.542) | - | - |
| Samarco Mineração S.A. (g) | Brasil | Minério de ferro | 50,00 | 50,00 | 1.088.917 | 1.287.854 | 327.827 | 345.936 | 793.418 | 994.854 | 330.789 | - |
| Outros | | | | | 114.552 | 110.753 | 1.377 | 5.179 | 2.293 | 8.988 | 1.970 | - |
| | | | | | **5.719.542** | **5.127.738** | **432.815** | **468.752** | **997.527** | **1.368.359** | **486.186** | **181.153** |
| **Coligadas diretas e indiretas** | | | | | | | | | | | | |
| Henan Longyu Energy Resources CO., LTD. | China | Carvão | 25,00 | 25,00 | 780.067 | 697.432 | 34.185 | 21.367 | 76.829 | 83.823 | 89.853 | 107.359 |
| LOG-IN - Logística Intermodal S/A (c) | Brasil | Logística | 31,33 | 31,33 | 187.235 | 192.400 | (12.448) | 11.048 | (5.165) | (15.731) | - | - |
| Mineração Rio Grande do Norte S.A. - MRN | Brasil | Bauxita | 40,00 | 40,00 | 250.528 | 277.384 | 8.905 | 16.484 | 14.317 | 36.536 | - | - |
| Norsk Hydro ASA | Noruega | Alumínio | - | - | - | 4.572.223 | - | (128.765) | - | (78.678) | 115.007 | 95.382 |
| Teal Minerals Incorporated | Zâmbia | Cobre | 50,00 | 50,00 | 528.751 | 515.669 | (20.487) | (96) | (32.752) | (5.941) | - | - |
| Tecnored Desenvolvimento Tecnologico S.A. (a) | Brasil | Minério de ferro | 49,21 | 49,21 | 89.507 | 78.936 | (4.822) | (12.774) | (14.900) | (28.342) | - | - |
| Thyssenkrupp CSA Companhia Siderúrgica do Atlântico | Brasil | Siderurgia | 26,87 | 26,87 | 901.717 | 1.091.633 | (133.854) | (39.052) | (245.483) | (194.885) | - | - |
| Zhuhai YPM Pellet Co | China | Pelotização | 25,00 | 25,00 | 54.900 | 48.313 | (33) | 279 | 452 | 924 | - | - |
| Outros | | | | | 323.067 | 442.732 | (11.529) | (23.374) | (52.148) | (105.576) | - | - |
| | | | | | **3.115.772** | **7.916.722** | **(140.083)** | **(154.883)** | **(258.850)** | **(307.870)** | **204.860** | **202.741** |
| **Total das coligadas e *joint ventures*** | | | | | **8.835.314** | **13.044.460** | **292.732** | **313.869** | **738.677** | **1.060.489** | **691.046** | **383.894** |
| **Total** | | | | | **125.392.152** | **121.628.958** | **1.907.153** | **(814.055)** | **1.398.575** | **4.453.260** | **1.727.476** | **510.878** |

(*) Período ajustado conforme nota 4.

(a) Saldo de investimento contempla os valores de adiantamento para futuro aumento de capital;
(b) Excluídos do patrimônio líquido, os investimentos das empresas já detalhados na nota;
(c) Valor de mercado em 30 de setembro de 2013 foi R$292 milhões e em 31 de dezembro de 2012 foi R$246 milhões;
(d) Incorporada na Vale Fertilizantes S.A. (antiga Mineração Naque);
(e) Empresa vendida em junho de 2012;
(f) Embora a Vale detenha a maioria dos votos nas investidas contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial, a consolidação é impedida em função do direito de veto detido pelos acionistas não controladores.
(g) Principais dados da Samarco: Resultado Operacional R$2.503 milhões, Resultado Financeiro R$(561) milhões, Imposto de Renda R$(355) milhões; e
(h) Valor de mercado em 30 de setembro de 2013 foi R$2.616 milhões e em 31 de dezembro de 2012 foi R$2.147 milhões, porém não temos mercado ativo para essa ação.
(i) A participação no investimento da VLI em 2013 foi transferida para ativos (passivo) não circulantes mantidos para venda e Operações descontinuadas, conforme nota 12.

Os dividendos recebidos pela Controladora durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e 30 de setembro de 2012 foram R$ 1.522.616 e R$ 308.137, respectivamente.

## 15. Ativos Intangíveis

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | 31 de dezembro de 2012 | | |
| **Vida útil indefinida** | **Custo** | **Amortização** | **Líquido** | **Custo** | **Amortização** | **Líquido** |
| Ágio | 9.622.483 | - | 9.622.483 | 9.406.549 | - | 9.406.549 |
| **Vida útil definida** | | | | | | |
| Concessões e subconcessões | 6.995.445 | (2.687.074) | 4.308.371 | 10.981.246 | (3.306.941) | 7.674.305 |
| Direito de uso | 760.514 | (156.132) | 604.382 | 732.416 | (112.516) | 619.900 |
| Outros | 2.957.538 | (1.587.625) | 1.369.913 | 2.504.260 | (1.382.987) | 1.121.273 |
| | **10.713.497** | **(4.430.831)** | **6.282.666** | **14.217.922** | **(4.802.444)** | **9.415.478** |
| **Total** | **20.335.980** | **(4.430.831)** | **15.905.149** | **23.624.471** | **(4.802.444)** | **18.822.027** |

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | 31 de dezembro de 2012 | | |
| **Vida útil indefinida** | **Custo** | **Amortização** | **Líquido** | **Custo** | **Amortização** | **Líquido** |
| Ágio | 9.622.483 | - | 9.622.483 | 9.406.549 | - | 9.406.549 |
| **Vida útil definida** | | | | | | |
| Concessões e subconcessões | 6.995.445 | (2.687.074) | 4.308.371 | 6.409.684 | (2.414.022) | 3.995.662 |
| Direito de uso | 223.357 | (87.757) | 135.600 | 222.357 | (83.406) | 138.951 |
| Outros | 2.957.538 | (1.587.625) | 1.369.913 | 2.504.260 | (1.380.987) | 1.123.273 |
| | **10.176.340** | **(4.362.456)** | **5.813.884** | **9.136.301** | **(3.878.415)** | **5.257.886** |
| **Total** | **19.798.823** | **(4.362.456)** | **15.436.367** | **18.542.850** | **(3.878.415)** | **14.664.435** |

Os prazos de vida útil das concessões e subconcessões não sofreram alterações.

Os direitos de uso referem-se basicamente a contrato de usufruto celebrado com acionistas minoritários para uso das ações da Empreendimentos Brasileiros de Mineração S.A. (detentora das ações da MBR) e intangíveis identificados na combinação de negócios da Vale Canadá. A amortização do direito de uso será finalizada em 2037 e dos intangíveis da Vale Canadá finaliza em 2046.

Abaixo, demonstramos as movimentações dos ativos intangíveis ocorridas no período:

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | **Ágio** | **Concessões e subconcessões** | **Direito de uso** | **Outros** | **Total** | **Total** |
| **Saldo no início do período** | **9.578.124** | **8.043.054** | **611.477** | **1.145.948** | **19.378.603** | **18.081.570** |
| Adição | - | 249.388 | - | 300.537 | 549.925 | 582.369 |
| Baixas | - | (10.645) | - | - | (10.645) | (8.916) |
| Baixas por transferência para ativos não circulantes mantidos para a venda | - | (3.817.638) | - | - | (3.817.638) | - |
| Amortização | - | (155.788) | (17.790) | (76.572) | (250.150) | (216.165) |
| Ajuste de conversão do período | 44.359 | - | 10.695 | - | 55.054 | 216.579 |
| **Saldo no final do período** | **9.622.483** | **4.308.371** | **604.382** | **1.369.913** | **15.905.149** | **18.655.437** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Ágio | Concessões e subconcessões | Direito de uso | Outros | Total | Total |
| **Saldo no início do período** | **9.406.549** | **7.674.305** | **618.900** | **1.122.273** | **18.822.027** | **17.788.581** |
| Adição | - | 925.028 | - | 460.878 | 1.385.906 | 1.460.673 |
| Baixas | - | (20.566) | - | (4.334) | (24.900) | (464.828) |
| Baixas por transferência para ativos não circulantes mantidos para a venda | - | (3.817.638) | - | - | (3.817.638) | - |
| Amortização | - | (452.758) | (39.648) | (208.904) | (701.310) | (605.256) |
| Ajuste de conversão do período | 215.934 | - | 25.130 | - | 241.064 | 476.267 |
| **Saldo no final do período** | **9.622.483** | **4.308.371** | **604.382** | **1.369.913** | **15.905.149** | **18.655.437** |

| | Controladora (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Ágio | Concessões e subconcessões | Direito de uso | Outros | Total | Total |
| **Saldo no início do período** | **9.406.549** | **3.995.662** | **138.951** | **1.123.273** | **14.664.435** | **13.973.730** |
| Adição | - | 618.546 | - | 460.878 | 1.079.424 | 1.094.909 |
| Baixas | - | (20.285) | - | (4.334) | (24.619) | (464.828) |
| Amortização | - | (285.552) | (4.351) | (208.904) | (498.807) | (447.550) |
| Ajuste de conversão do período | 215.934 | - | - | - | 215.934 | 421.589 |
| **Saldo no final do período** | **9.622.483** | **4.308.371** | **134.600** | **1.370.913** | **15.436.367** | **14.577.850** |

## 16. Imobilizado

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | 31 de dezembro de 2012 | | |
| | Custo | Depreciação acumulada | Líquido | Custo | Depreciação acumulada | Líquido |
| Terrenos | 2.019.199 | - | 2.019.199 | 1.380.514 | - | 1.380.514 |
| Edificações | 19.666.587 | (4.285.538) | 15.381.049 | 15.755.033 | (3.304.484) | 12.450.549 |
| Instalações | 37.922.371 | (10.991.832) | 26.930.539 | 33.349.628 | (9.326.286) | 24.023.342 |
| Equipamentos de informática | 1.846.570 | (1.417.418) | 429.152 | 2.013.578 | (1.244.805) | 768.773 |
| Ativos minerários | 49.420.485 | (11.799.074) | 37.621.411 | 48.439.597 | (9.887.451) | 38.552.146 |
| Outros | 58.364.602 | (18.612.643) | 39.751.959 | 54.672.527 | (17.523.598) | 37.148.929 |
| Imobilizado em curso | 67.544.033 | - | 67.544.033 | 59.130.367 | - | 59.130.367 |
| | **236.783.847** | **(47.106.505)** | **189.677.342** | **214.741.244** | **(41.286.624)** | **173.454.620** |

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | 31 de dezembro de 2012 | | |
| | Custo | Depreciação acumulada | Líquido | Custo | Depreciação acumulada | Líquido |
| Terrenos | 1.333.529 | - | 1.333.529 | 1.161.681 | - | 1.161.681 |
| Edificações | 8.399.509 | (1.457.000) | 6.942.509 | 5.694.835 | (1.319.261) | 4.375.574 |
| Instalações | 20.394.053 | (4.595.766) | 15.798.287 | 16.427.951 | (4.128.008) | 12.299.943 |
| Equipamentos de informática | 976.938 | (782.080) | 194.858 | 942.314 | (723.799) | 218.515 |
| Ativos minerários | 2.859.735 | (737.648) | 2.122.087 | 4.401.616 | (587.915) | 3.813.701 |
| Outros | 20.051.860 | (8.419.095) | 11.632.765 | 16.820.944 | (7.532.274) | 9.288.670 |
| Imobilizado em curso | 30.899.120 | - | 30.899.120 | 30.073.238 | - | 30.073.238 |
| | **84.914.744** | **(15.991.589)** | **68.923.155** | **75.522.579** | **(14.291.257)** | **61.231.322** |

Em março de 2013, a Companhia suspendeu a execução do projeto Rio Colorado, na Argentina. A Companhia continuará honrando seus compromissos relacionados a concessões e revisando as alternativas para melhorar o resultado do projeto, a fim de determinar as perspectivas de desenvolvimento futuro do projeto. Com base nas análises atuais de retorno esperado e investimentos previstos, a Companhia concluiu que nenhuma provisão para *impairment* é necessária neste momento.

Os valores líquidos dos ativos imobilizados dados em garantias de processos judiciais correspondem em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 a R$185.850 e R$196.870 no consolidado e R$153.072 e R$161.338 na controladora, respectivamente.

Abaixo, demonstramos as movimentações dos ativos imobilizados ocorridas no período:

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | | | | | 30 de setembro de 2012 |
| | Terrenos | Imóveis | Instalações | Equipamentos de informáticas | Ativos minerários | Outros | Imobilizações em curso | Total | Total |
| **Saldo no início do período** | **2.043.333** | **14.036.627** | **24.388.668** | **447.178** | **37.495.351** | **40.006.791** | **67.844.625** | **186.262.573** | **167.217.185** |
| Adição por aquisição | - | - | - | - | - | - | 7.823.408 | 7.823.408 | 13.795.391 |
| Baixas por alienação | (52) | (393) | (8.461) | (168) | (2) | (35.143) | (42.568) | (86.787) | (1.114.372) |
| Baixas por transferência para ativos não circulantes mantidos para a venda | (79) | (102.059) | (18.073) | (12.692) | (6.648) | (1.971.366) | (214.670) | (2.325.587) | (1.186.837) |
| Depreciação, amortização e exaustão | - | (144.146) | (547.626) | (42.544) | (523.461) | (968.293) | - | (2.226.070) | (2.713.887) |
| Ajuste de conversão do período | (2.573) | 12.419 | 62.569 | 982 | 638.810 | 35.274 | (517.676) | 229.805 | (1.637.340) |
| Transferências | (21.430) | 1.578.601 | 3.053.462 | 36.396 | 17.361 | 2.684.696 | (7.349.086) | - | - |
| **Saldo no final do período** | **2.019.199** | **15.381.049** | **26.930.539** | **429.152** | **37.621.411** | **39.751.959** | **67.544.033** | **189.677.342** | **174.360.140** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | | | | | 30 de setembro de 2012 |
| | Terrenos | Imóveis | Instalações | Equipamentos de informáticas | Ativos minerários | Outros | Imobilizações em curso | Total | Total |
| **Saldo no início do período** | **1.380.514** | **12.451.549** | **24.023.342** | **768.773** | **38.553.146** | **37.146.929** | **59.130.367** | **173.454.620** | **153.854.863** |
| Adição por aquisição | - | - | - | - | - | - | 20.597.934 | 20.597.934 | 21.297.100 |
| Baixas por alienação | (110) | (1.397) | (108.595) | (1.253) | (61.276) | (52.830) | (125.529) | (350.990) | (1.866.792) |
| Baixas por transferência para ativos não circulantes mantidos para a venda | (79) | (102.059) | (18.073) | (12.692) | (6.648) | (1.971.366) | (214.670) | (2.325.587) | (1.269.482) |
| Depreciação, amortização e exaustão | - | (393.452) | (1.459.533) | (124.781) | (1.423.249) | (3.230.943) | - | (6.631.958) | (5.730.855) |
| Ajuste de conversão do período | (41.004) | 148.386 | 419.141 | (324.913) | 1.593.623 | 1.466.217 | 1.671.873 | 4.933.323 | 8.075.306 |
| Transferências | 679.878 | 3.278.022 | 4.074.257 | 124.018 | (1.034.185) | 6.393.952 | (13.515.942) | - | - |
| **Saldo no final do período** | **2.019.199** | **15.381.049** | **26.930.539** | **429.152** | **37.621.411** | **39.751.959** | **67.544.033** | **189.677.342** | **174.360.140** |

| | Controladora (não auditado) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | | | | | 30 de setembro de 2012 |
| | Terrenos | Imóveis | Instalações | Equipamentos de informáticas | Ativos minerários | Outros | Imobilizações em curso | Total | Total |
| **Saldo no início do período** | **1.161.681** | **4.375.574** | **12.299.943** | **217.515** | **3.814.701** | **9.288.670** | **30.073.238** | **61.231.322** | **55.503.193** |
| Adição por aquisição | - | - | - | - | - | - | 9.692.315 | 9.692.315 | 9.624.992 |
| Baixas por alienação | (34) | (90) | (2.672) | (101) | - | (91.581) | (197.903) | (292.381) | (120.470) |
| Depreciação, amortização e exaustão | - | (145.458) | (486.579) | (62.502) | (217.474) | (796.088) | - | (1.708.101) | (1.028.111) |
| Transferências | 171.882 | 2.712.483 | 3.987.595 | 39.946 | (1.475.140) | 3.231.764 | (8.668.530) | - | - |
| **Saldo no final do período** | **1.333.529** | **6.942.509** | **15.798.287** | **194.858** | **2.122.087** | **11.632.765** | **30.899.120** | **68.923.155** | **63.979.604** |

## 17. Empréstimos e Financiamentos

### a) Captação de longo prazo

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Passivos circulantes | | Passivos não circulantes | |
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| **Contratados a longo prazo no exterior** | **(não auditado)** | | **(não auditado)** | |
| Empréstimos e financiamentos em: | | | | |
| Dólares norte-americanos | 710.092 | 1.234.900 | 7.366.758 | 6.905.692 |
| Outras moedas | 38.620 | 28.829 | 535.043 | 535.465 |
| Títulos em juros fixos: | | | | |
| Dólares norte-americanos | 6.680 | 253.220 | 30.156.244 | 27.499.381 |
| Euro | - | - | 4.527.150 | 4.043.100 |
| Encargos decorridos | 578.712 | 661.753 | - | - |
| | **1.334.104** | **2.178.702** | **42.585.195** | **38.983.638** |
| **Contratados a longo prazo no Brasil** | | | | |
| Indexados por TJLP, TR, IGP-M e CDI | 714.782 | 357.899 | 12.635.153 | 12.394.565 |
| Cesta de moedas | 5.839 | 3.579 | 18.365 | 20.808 |
| Empréstimos em dólares norte-americanos | 405.356 | 346.420 | 2.893.567 | 2.589.501 |
| Debêntures não conversíveis em ações | 4.000.000 | 4.000.000 | 839.173 | 774.464 |
| Encargos decorridos | 392.939 | 206.278 | - | - |
| | **5.518.916** | **4.914.176** | **16.386.258** | **15.779.338** |
| | **6.853.020** | **7.092.878** | **58.971.453** | **54.762.976** |

Todos os títulos emitidos pela Companhia através de sua controlada financeira Vale Overseas Limited, estão total e incondicionalmente garantidos pela Vale.

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Passivos circulantes | | Passivos não circulantes | |
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| **Contratados a longo prazo no exterior** | **(não auditado)** | | **(não auditado)** | |
| Empréstimos e financiamentos em: | | | | |
| Dólares norte-americanos | 507.425 | 274.843 | 5.439.298 | 5.137.180 |
| Títulos em juros fixos: | | | | |
| Dólares norte-americanos | - | - | 3.345.000 | 3.065.250 |
| Euro | - | - | 4.527.150 | 4.043.100 |
| Encargos decorridos | 168.244 | 211.677 | - | - |
| | **675.669** | **486.520** | **13.311.448** | **12.245.530** |
| **Contratados a longo prazo no Brasil** | | | | |
| Indexados por TJLP, TR, IGP-M e CDI | 557.642 | 306.065 | 12.415.683 | 12.032.209 |
| Empréstimos em dólares norte-americanos | 405.356 | 346.420 | 2.893.567 | 2.589.501 |
| Debêntures não conversíveis em ações | 4.000.000 | 4.000.000 | - | - |
| Encargos decorridos | 369.269 | 188.844 | - | - |
| | **5.332.267** | **4.841.329** | **15.309.250** | **14.621.710** |
| | **6.007.936** | **5.327.849** | **28.620.698** | **26.867.240** |

As parcelas de longo prazo em 30 de setembro de 2013 têm vencimento nos seguintes anos:

| | (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Consolidado | Controladora |
| 2014 | 1.461.487 | 1.366.236 |
| 2015 | 2.801.274 | 1.799.375 |
| 2016 | 4.460.119 | 1.886.748 |
| 2017 | 5.255.879 | 1.903.402 |
| 2018 em diante | 44.992.694 | 21.664.937 |
| | **58.971.453** | **28.620.698** |

Em 30 de setembro de 2013, as taxas de juros anuais sobre as dívidas de longo prazo eram como segue:

| | (não auditado) | |
|---|---|---|
| | **Consolidado** | **Controladora** |
| Até 3% | 11.381.987 | 9.351.562 |
| 3,1% até 5% **(a)** | 12.715.657 | 5.335.196 |
| 5,1% até 7% | 27.847.667 | 10.154.418 |
| 7,1% até 9% **(b)** | 2.577.659 | - |
| 9,1% até 11% **(b)** | 5.475.248 | 5.155.433 |
| Acima de 11% **(b)** | 5.705.322 | 4.632.025 |
| Variáveis | 120.933 | - |
| | **65.824.473** | **34.628.634** |

**(a)** Inclui a operação de *eurobonds*, para a qual foi contratado instrumento financeiro derivativo a um custo de 4,51% a.a em dólares norte-americanos.

**(b)** Inclui debêntures não conversíveis e outros empréstimos em reais, cuja remuneração é igual à variação acumulada da taxa do CDI e TJLP mais *spread*. Para estas operações foram contratados instrumentos financeiros derivativos a fim de proteger a exposição da Companhia as variações da dívida flutuante em reais. O total contratado para estas operações é de R$17.530.239, dos quais R$10.109.294 têm taxas de juros originais acima de 7,1 % a.a. Após a contratação dos derivativos o custo médio das dívidas não denominadas em dólares norte-americanos é de 2,59% a.a.

## b) Captações e Linhas de crédito rotativas

Em junho de 2013, a Vale contratou um financiamento no montante de R$109.307 (US$49 milhões) junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico Social ("BNDES"), com objetivo de financiar a aquisição de equipamento nacional.

Em 4 de julho de 2013 a Companhia contratou uma nova linha de crédito rotativo no valor de R$4,4 bilhões (US$2 bilhões), com prazo de cinco anos. A nova linha de crédito soma-se ao R$6,7 bilhões (US$3 bilhões) em linhas de crédito rotativo já existentes, as quais podem ser desembolsadas opcionalmente.

| | | | | | Montante utilizado | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Linhas de Financiamento** | **Moeda contratual** | **Data da contratação** | **Prazo Total** | **Total da Linha** | **30 de setembro de 2013** | **31 de dezembro de 2012** |
| **Linhas de Crédito Rotativo** | | | | | | |
| Linha de Crédito Rotativa - Vale / Vale International / Vale Canada | US$ | abril de 2011 | 5 anos | 6.690.000 | - | - |
| Linha de Crédito Rotativa - Vale / Vale International / Vale Canada | US$ | julho de 2013 | 5 anos | 4.460.000 | | |
| **Linhas de Crédito** | | | | | | |
| BNDES - Limite de Crédito | R$ | abril de 2008 **(a)** | 10 anos | 7.300.000 | 4.037.000 | 3.581.809 |
| **Financiamentos** | | | | | | |
| Export-Import Bank of China e Bank of China Limited | US$ | setembro de 2010 **(b)** | 13 anos | 2.740.224 | 2.164.572 | 1.710.410 |
| Export Development Canada ("EDC") | US$ | outubro de 2010 **(c)** | 10 anos | 2.230.000 | 2.230.000 | 1.992.413 |
| BNDES | | | | | | |
| CLN 150 | R$ | setembro de 2012 **(d)** | 10 anos | 3.882.956 | 2.778.661 | 2.108.661 |
| PSI 2,50% | R$ | dezembro de 2012 **(e)** | 10 anos | 182.000 | 181.978 | - |
| PSI 3,00% | R$ | Junho de 2013 **(f)** | 10 anos | 109.000 | 65.584 | - |

**(a)** Data da assinatura do *Memorandum of Understanding* ("MOU"), porém o prazo dos financiamentos de projetos é contado a partir da data de assinatura de cada aditivo dos projetos.
**(b)** Aquisição de doze navios de grande porte para o transporte de minério junto a estaleiro chinês.
**(c)** Financiamento aos investimentos feitos no Canadá e à aquisição de bens e serviços canadenses.
**(d)** Projeto Capacitação Logística Norte 150 (CLN 150).
**(e)** Aquisição de vagões pela VLI Multimodal.
**(f)** Aquisição de equipamentos nacionais.

O montante total disponível e utilizado quando diferente da moeda de apresentação é afetado pela variação cambial entre os períodos.

As linhas de crédito referentes ao Nexi, JBIC, K-Sure, BNDES: Vale Fertilizantes, PSI 4,50% e 5,50% foram retirados desta nota, pois as mesmas foram utilizadas em sua totalidade.

## c) Garantias

Em 30 de setembro de 2013, da dívida total da Companhia, R$3.214.399 (US$1.441 milhões) do total agregado do saldo de empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens e recebíveis.

## d) *Covenants*

Nossos principais *covenants* nos obrigam a manter certos índices, como a dívida sobre o EBITDA (LAJIDA – Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização) e de cobertura de juros. Não identificamos nenhum evento de não conformidade em 30 de setembro de 2013.

## 18. Provisões para processos judiciais

A Vale e suas controladas são partes envolvidas em ações trabalhistas, cíveis, tributárias e outras em andamento e estão discutindo estas questões tanto na esfera administrativa quanto na judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as perdas decorrentes destes processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela opinião da diretoria jurídica da Companhia e de seus consultores legais.

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Provisões tributárias | Provisões cíveis | Provisões trabalhistas | Provisões ambientais | Total de passivos provisionados | Total de passivos provisionados |
| **Saldo no início do período** | **1.512.046** | **520.819** | **1.571.192** | **91.588** | **3.695.645** | **3.464.674** |
| Adições | 3.234 | 39.946 | 117.243 | 182 | 160.605 | 1.325.771 |
| Reversões | 42.561 | (208.290) | (82.734) | (2.019) | (250.482) | (135.118) |
| Pagamentos | (189.582) | (27.299) | (54.295) | (1.010) | (272.186) | (8.626) |
| Atualizações monetárias | (29.824) | 286.048 | 60.678 | 2.227 | 319.129 | (14.720) |
| Transferência de ativos (passivos) não circulante mantidos para venda | (547) | (22.812) | (56.729) | 2.127 | (77.961) | (872) |
| **Saldo no final do período** | **1.337.888** | **588.412** | **1.555.355** | **93.095** | **3.574.750** | **4.631.109** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Provisões tributárias | Provisões cíveis | Provisões trabalhistas | Provisões ambientais | Total de passivos provisionados | Total de passivos provisionados |
| **Saldo no início do período** | **2.039.287** | **575.227** | **1.534.142** | **69.537** | **4.218.193** | **3.144.740** |
| Adições | 104.862 | 82.717 | 345.537 | 23.401 | 556.517 | 1.770.620 |
| Reversões | (143.351) | (369.158) | (295.557) | (10.370) | (818.436) | (357.107) |
| Pagamentos | (577.042) | (92.309) | (74.517) | (2.209) | (746.077) | (62.567) |
| Atualizações monetárias | (85.321) | 414.747 | 97.698 | 10.609 | 437.733 | 139.018 |
| Transferência de ativos (passivos) não circulante mantidos para venda | (547) | (22.812) | (51.948) | 2.127 | (73.180) | (3.595) |
| **Saldo no final do período** | **1.337.888** | **588.412** | **1.555.355** | **93.095** | **3.574.750** | **4.631.109** |

| | Controladora (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | | | | | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Provisões tributárias | Provisões cíveis | Provisões trabalhistas | Provisões ambientais | Total de passivos provisionados | Total de passivos provisionados |
| **Saldo no início do período** | **1.213.139** | **246.983** | **1.364.178** | **42.752** | **2.867.052** | **1.927.686** |
| Adições | 106.100 | 50.391 | 273.980 | 10.359 | 440.830 | 1.623.140 |
| Reversões | (18.417) | (21.918) | (239.899) | (980) | (281.214) | (294.292) |
| Pagamentos | (596.318) | (29.541) | (55.638) | (2.588) | (684.085) | (41.363) |
| Atualizações monetárias | 24.074 | 7.512 | 91.794 | 8.922 | 132.302 | 52.769 |
| **Saldo no final do período** | **728.578** | **253.427** | **1.434.415** | **58.465** | **2.474.885** | **3.267.940** |

No trimestre, a Companhia pagou R$168.553 referente à CFEM. Durante os nove meses o montante pago foi R$698.266. E os montantes totais provisionados no passivo em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 foram de R$537.169 e R$1.060.022, respectivamente.

Os depósitos judiciais estão assim representados:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Processos tributários | 1.001.960 | 888.609 | 588.877 | 549.190 |
| Processos cíveis | 358.209 | 350.866 | 312.230 | 286.119 |
| Processos trabalhistas | 1.957.134 | 1.844.550 | 1.839.524 | 1.629.107 |
| Processos ambientais | 11.239 | 10.952 | 9.949 | 9.661 |
| **Total** | **3.328.542** | **3.094.977** | **2.750.580** | **2.474.077** |

A Companhia discute nas esferas administrativa e judicial ações para as quais existe expectativa de perdas possíveis, e entende que para estas não cabe provisão, visto que existe um forte embasamento jurídico para o posicionamento da Companhia. Estes passivos contingentes estão assim representados:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | (não auditado) | | (não auditado) | |
| Processos tributários | 38.341.664 | 33.701.789 | 33.525.729 | 30.675.445 |
| Processos cíveis | 2.545.731 | 2.295.914 | 2.129.183 | 1.783.647 |
| Processos trabalhistas | 3.895.577 | 3.530.686 | 3.241.929 | 3.053.240 |
| Processos ambientais | 2.682.652 | 3.417.055 | 2.674.280 | 3.387.977 |
| **Total** | **47.465.624** | **42.945.444** | **41.571.121** | **38.900.309** |

A cobrança do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o ganho de equivalência patrimonial sobre controladas no exterior e o questionamento quanto à dedutibilidade da contribuição social na base de cálculo do imposto de renda são os mais relevantes dentre os processos tributários classificados como de risco de perda possível. O montante atualizado para os processos, adicionado a juros e multa, totalizava em 30 de setembro de 2013 e em 31 de dezembro de 2012, R$30.721.394 e R$31.079.970, respectivamente.

Em outubro de 2013 a autoridade fiscal brasileira instituiu um programa de parcelamento de débitos fiscais (“REFIS”), relativos à incidência de imposto de renda sobre os lucros de controladas no exterior auferidos por empresas brasileiras com data limite para adesão em 29 de Novembro de 2013.

Sob as condições deste REFIS, os débitos vencidos até 31 de dezembro de 2012 podem ser pagos da seguinte forma : (i) à vista com redução de 100% das multas e demais acréscimos legais ou (ii) Em até 120 parcelas mensais, com 20% liquidados no ato da adesão ao programa, com redução de 80% das multas, 40% dos juros e 100% do encargo legal.

Conforme anteriormente mencionado, a Vale está envolvida em processos judiciais relacionados a tributação dos lucros de controladas no exterior cujo prognóstico de perda possível permanece inalterado, motivo pelo qual nenhuma provisão foi constituída.

A Vale está avaliando os eventuais benefícios financeiros de adesão ao REFIS.

## 19. Obrigações para desmobilização de ativos

A Companhia utiliza substancialmente os mesmos critérios adotados em na demonstração contábil de 31 de dezembro de 2012 para mensurar as obrigações referentes à descontinuação de uso de ativos fixos. As taxas de juros de longo prazo utilizadas para desconto a valor presente e atualização da provisão para 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 foi de 5,03% a.a..

A variação na provisão para desmobilização de ativos está demonstrada como segue:

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **5.335.478** | **3.875.703** | **5.615.283** | **3.563.730** |
| Acréscimo de despesas | 124.721 | 109.050 | 304.474 | 266.566 |
| Transferência de ativos (passivos) não circulantes mantidos para venda | (9.021) | - | (9.021) | - |
| Liquidação financeira no período corrente | (18.039) | (10.144) | (43.476) | (18.032) |
| Revisões estimadas nos fluxos de caixa | 17.203 | 8.566 | (541.275) | 74.880 |
| Ajustes de conversão do período | (12.058) | 60.874 | 112.299 | 156.905 |
| **Saldo no final do período** | **5.438.284** | **4.044.049** | **5.438.284** | **4.044.049** |
| | | | | |
| Circulante | 140.749 | 129.238 | 140.749 | 129.238 |
| Não circulante | 5.297.535 | 3.914.811 | 5.297.535 | 3.914.811 |
| | **5.438.284** | **4.044.049** | **5.438.284** | **4.044.049** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Saldo no início do período** | **1.625.324** | **1.115.331** |
| Acréscimo de despesas | 121.671 | 128.489 |
| Revisões estimadas nos fluxos de caixa | - | (2.626) |
| Liquidação financeira no período corrente | (1.883) | (4.267) |
| **Saldo no final do período** | **1.745.112** | **1.236.927** |
| Circulante | 61.541 | 13.615 |
| Não circulante | 1.683.571 | 1.223.312 |
| | **1.745.112** | **1.236.927** |

## 20. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

A Companhia analisou o potencial impacto fiscal associado aos lucros não distribuídos de cada uma de nossas subsidiárias. Para aquelas em que os lucros não distribuídos são destinados a serem reinvestidos indefinidamente, o imposto diferido não é reconhecido. Os lucros não distribuídos das subsidiárias consolidadas nos quais nenhum imposto de renda diferido foi reconhecido por possíveis remessas futuras à Controladora, totalizaram aproximadamente R$60.210 milhões em 30 de setembro de 2013 e R$54.766 milhões em 31 de dezembro de 2012. Esses valores são considerados permanentemente como reinvestimentos no negócio internacional da Companhia. Não é possível determinar o valor do imposto de renda diferido passivo associado a estes montantes. Se a Companhia decidisse repatriar esses ganhos, haveria vários métodos de avaliação disponíveis, e cada um com consequências fiscais diferentes. Haveria também a incerteza quanto ao momento e o montante, se fosse o caso, de créditos fiscais estrangeiros que estariam disponíveis, cujo cálculo é dependente do momento de repatriação e projeções de importantes eventos futuros e incertos. A grande variedade de potenciais resultados que podem ser gerados devido a esses fatores, entre outros, torna impraticável calcular o montante do imposto que hipoteticamente seria reconhecido nesses ganhos se eles fossem repatriados.

A movimentação dos tributos diferidos apresenta-se como segue:

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | |
| | Ativo | Passivo | Total | Ativo | Passivo | Total |
| **Saldo no início do período** | **9.468.064** | **7.167.256** | **2.300.808** | **3.738.865** | **7.603.845** | **(3.864.980)** |
| Efeitos no resultado | 1.038.730 | (128.979) | 1.167.709 | 1.217.786 | (222.471) | 1.440.257 |
| Transferência para ativos (passivos) não circulantes mantidos para venda | (228) | (188.354) | 188.126 | - | (2.595) | 2.595 |
| Aquisições (vendas) de subsidiárias | - | - | - | (9.825) | (15.114) | 5.289 |
| Ajustes de conversão do período | (52.211) | ( 17.712) | (34.499) | 63.129 | 367.513 | (304.384) |
| Outros resultados abrangentes | 8.748 | 95.504 | (86.756) | (98.511) | 43.909 | (142.420) |
| **Saldo no final do período** | **10.463.103** | **6.927.715** | **3.535.388** | **4.911.444** | **7.775.087** | **(2.863.643)** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | |
| | Ativo | Passivo | Total | Ativo | Passivo | Total |
| **Saldo no início do período** | **8.291.074** | **6.918.372** | **1.372.702** | **3.549.328** | **10.175.546** | **(6.626.218)** |
| Efeitos no resultado | 1.896.439 | (310.170) | 2.206.609 | 1.388.045 | (311.221) | 1.699.266 |
| Transferência para ativos (passivos) não circulantes mantidos para venda | (228) | (191.999) | 191.771 | - | (3.541) | 3.541 |
| Aquisições (vendas) de subsidiárias | - | - | - | (9.825) | (187.648) | 177.823 |
| Ajustes de conversão do período | 116.355 | 419.842 | (303.487) | 110.155 | 610.967 | (500.812) |
| Reversão do imposto de renda diferido | - | - | - | - | (2.533.411) | 2.533.411 |
| Outros resultados abrangentes | 159.463 | 91.670 | 67.793 | (126.259) | 24.395 | (150.654) |
| **Saldo no final do período** | **10.463.103** | **6.927.715** | **3.535.388** | **4.911.444** | **7.775.087** | **(2.863.643)** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | Ativo | Ativo |
| **Saldo no início do período** | **5.714.932** | **2.119.056** |
| Efeitos no resultado | 1.495.816 | 1.071.828 |
| Outros resultados abrangentes | 159.463 | (114.716) |
| **Saldo no final do período** | **7.370.211** | **3.076.168** |

**(i)** Período ajustado de acordo com a nota 4.

Não houve alterações nas alíquotas dos tributos nos países onde temos operações. Abaixo demonstramos o total do imposto de renda e contribuição social demonstrado no resultado do período:

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012(i) | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012(i) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 9.912.908 | 3.839.119 | 18.541.005 | 14.506.088 |
| Resultado de participações societárias | (292.732) | (313.869) | (738.677) | (1.060.489) |
| | **9.620.176** | **3.525.250** | **17.802.328** | **13.445.599** |
| **Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação - 34%** | **(3.270.860)** | **(1.198.585)** | **(6.052.792)** | **(4.571.504)** |
| **Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:** | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social de juros sobre o capital próprio | 627.600 | 635.177 | 1.881.472 | 1.975.673 |
| Incentivos fiscais | 212.146 | 170.393 | 438.044 | 329.889 |
| Resultados de empresas no exterior tributadas a alíquotas diferentes às da controladora | 311.031 | (335.243) | 126.707 | 393.682 |
| Reversão do imposto de renda diferido | - | - | - | 2.533.411 |
| Constituição/reversão para perda de prejuízos fiscais | (107.369) | - | 258.121 | - |
| Outros | 180.434 | 11.945 | (383.893) | (96.557) |
| **Imposto de renda e contribuição social no resultado do período** | **(2.047.018)** | **(716.313)** | **(3.732.341)** | **564.594** |

| | Controladora (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012(i) | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012(i) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 9.554.981 | 4.081.032 | 18.949.583 | 17.293.455 |
| Resultado de participações societárias | (1.907.153) | 814.055 | (1.398.575) | (4.453.260) |
| | **7.647.828** | **4.895.087** | **17.551.008** | **12.840.195** |
| **Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação - 34%** | **(2.600.262)** | **(1.664.329)** | **(5.967.343)** | **(4.365.666)** |
| **Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:** | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social de juros sobre o capital próprio | 627.600 | 635.177 | 1.881.472 | 1.975.673 |
| Incentivos fiscais | 212.146 | 169.823 | 438.044 | 329.208 |
| Outros | 155.035 | 98.952 | (319.555) | 120.054 |
| **Imposto de renda e contribuição social no resultado do período** | **(1.605.481)** | **(760.377)** | **(3.967.382)** | **(1.940.731)** |

**(i)** Período ajustado de acordo com a nota 4.

No período, não houve mudanças nos incentivos fiscais recebidos pela Companhia.

## 21. Obrigações com Benefícios a Funcionários

### a) Obrigações com Benefícios de Aposentadoria

Nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2012, a Companhia divulgou que espera desembolsar em 2013 com contribuição nos planos de pensão e outros benefícios R$827 milhões para o consolidado e R$286 milhões para a controladora. Até 30 de setembro de 2013 as contribuições somaram R$581.241 no consolidado e R$260.949 na controladora. A Companhia não espera mudanças significativas nas estimativas divulgadas em 2012.

Custos reconhecidos nas demonstrações do resultado dos períodos:

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | |
| | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários |
| Custo de serviço corrente | 25 | 69.568 | 22.645 | 12 | 39.506 | 19.623 |
| Despesa de juros sobre obrigações | 157.050 | 215.891 | 54.057 | 150.742 | 201.436 | 50.255 |
| Receita de juros sobre os ativos do plano | (195.436) | (186.109) | - | (228.982) | (154.767) | - |
| Despesa de juros sobre o efeito do (teto do ativo)/passivo oneroso | 38.361 | - | - | 78.228 | 6.290 | - |
| **Total dos custos líquidos** | **-** | **99.350** | **76.702** | **-** | **92.465** | **69.878** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | |
| | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários |
| Custo de serviço corrente | 74 | 200.660 | 70.095 | 36 | 125.499 | - |
| Despesa de juros sobre obrigações | 471.150 | 655.049 | 158.329 | 452.225 | 590.756 | 50.770 |
| Receita de juros sobre os ativos do plano | (586.308) | (535.662) | - | (686.946) | (519.378) | 146.305 |
| Despesa de juros sobre o efeito do (teto do ativo)/passivo oneroso | 115.084 | - | - | 234.685 | 17.756 | - |
| **Total dos custos líquidos** | **-** | **320.047** | **228.424** | **-** | **214.633** | **197.075** |

| | Controladora (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | |
| | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários |
| Custo de serviço corrente | 74 | 79.561 | - | 36 | 38.754 | 5.321 |
| Despesa de juros sobre obrigações | 471.150 | 275.151 | 41.958 | 452.225 | 242.070 | 37.527 |
| Receita de juros sobre os ativos do plano | (586.308) | (261.852) | - | (686.946) | (239.252) | - |
| Despesa de juros sobre o efeito do (teto do ativo)/passivo oneroso | 115.084 | - | - | 234.685 | - | - |
| **Total dos custos líquidos** | **-** | **92.860** | **41.958** | **-** | **41.572** | **42.848** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.
**(ii)** A Companhia não registrou em seu balanço patrimonial o ativo e suas contrapartidas decorrentes de avaliação atuarial de planos superavitários, por não haver claramente uma evidência de realização do ativo.

100% dos planos superavitários estão no Brasil e 90% dos planos deficitários estão fora do Brasil.

Custos reconhecidos nas demonstrações do resultado abrangente para os períodos:

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | | |
| | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Total | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Total |
| Retorno sobre ativos do plano (exclui receita de juros) | 85.546 | 197.652 | 11.666 | 294.864 | 626.396 | 357.499 | - | 983.895 |
| Mudança do teto do ativo/Passivo oneroso | (85.546) | - | - | (85.546) | (626.396) | (7.416) | - | (633.812) |
| | **-** | **197.652** | **11.666** | **209.318** | **-** | **350.083** | **-** | **350.083** |
| Imposto de renda | - | (59.620) | (9.978) | (69.598) | - | (108.893) | - | (108.893) |
| **Resultado abrangente do período** | **-** | **138.032** | **1.688** | **139.720** | **-** | **241.190** | **-** | **241.190** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | 30 de setembro de 2012 (i) | | | |
| | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Total | Planos superavitários (ii) | Planos deficitários | Outros benefícios deficitários | Total |
| Efeito de ajuste da experiência | - | - | - | - | - | (8.002) | - | (8.002) |
| Retorno sobre ativo (exclui receita de juros) | (413.021) | (139.930) | 22.224 | (530.727) | 1.021.618 | 544.913 | - | 1.566.531 |
| Mudança do teto do ativo/Passivo oneroso | 413.021 | - | - | 413.021 | (1.021.618) | (84.954) | - | (1.106.572) |
| | **-** | **(139.930)** | **22.224** | **(117.706)** | **-** | **451.957** | **-** | **451.957** |
| Imposto de renda | - | 66.683 | (12.588) | 54.095 | - | (147.513) | - | (147.513) |
| **Resultado abrangente do período** | **-** | **(73.247)** | **9.636** | **(63.611)** | **-** | **304.444** | **-** | **304.444** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.
**(ii)** A companhia não registrou em seu balanço patrimonial o ativo e suas contrapartidas decorrentes de avaliação atuarial de planos superavitários, por não haver claramente uma evidência na realização do ativo.

## b) Plano de incentivos nos resultados

A Companhia, baseada no Programa de Participação nos Resultados ("PPR") possibilita definição, acompanhamento, avaliação e reconhecimento do desempenho coletivo e individual de seus empregados. A metodologia de calculo para a apuração da PPR é a mesma adotada em 31 de dezembro de 2012.

A Companhia provisionou despesas/custos referentes à participação no resultado conforme segue:

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Despesas operacionais | 151.446 | 124.952 | 316.116 | 510.799 |
| Custo de produtos vendidos | 277.024 | 183.864 | 658.831 | 538.698 |
| **Total** | **428.470** | **308.816** | **974.947** | **1.049.497** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Despesas operacionais | 260.671 | 338.160 |
| Custo de produtos vendidos | 568.951 | 475.726 |
| **Total** | **829.622** | **813.886** |

## c) Plano de incentivos de longo prazo

Os termos, as premissas, a metodologia de cálculo e o tratamento contábil aplicado ao plano de incentivo de longo prazo ("ILP") no período são as mesmas apresentadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2012. O total de ações vinculadas ao plano em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 é de 6.117.958 e 4.426.046, com o total de provisão de R$151.730 e R$177.790, respectivamente.

## 22. Classificação dos instrumentos financeiros

A classificação dos ativos e passivos financeiros é demonstrada nas tabelas a seguir:

| | Consolidado | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | | |
| **Ativos Financeiros** | **Empréstimos e recebíveis (a)** | **Valor justo por meio do resultado (b)** | **Derivativos designados como *hedge* (c)** | **Disponível para a venda (d)** | **Total** |
| **Circulantes** | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 15.878.774 | - | - | - | 15.878.774 |
| Investimentos financeiros | 180.536 | - | - | - | 180.536 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 492.253 | - | - | 492.253 |
| Contas a receber | 11.999.554 | - | - | - | 11.999.554 |
| Partes relacionadas | 1.898.979 | - | - | - | 1.898.979 |
| | **29.957.843** | **492.253** | **-** | **-** | **30.450.096** |
| **Não Circulantes** | | | | | |
| Partes relacionadas | 538.809 | - | - | - | 538.809 |
| Empréstimos e convênios a receber | 599.090 | - | - | - | 599.090 |
| Instrumentos financeiros - investimentos | - | - | - | 4.186.216 | 4.186.216 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 330.883 | - | - | 330.883 |
| | **1.137.899** | **330.883** | **-** | **4.186.216** | **5.654.998** |
| **Total dos Ativos** | **31.095.742** | **823.136** | **-** | **4.186.216** | **36.105.094** |
| | | | | | |
| **Passivos Financeiros** | | | | | |
| **Circulantes** | | | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 8.896.467 | - | - | - | 8.896.467 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 1.049.505 | 95.043 | - | 1.144.548 |
| Parcela do circulante de empréstimos de longo prazo | 6.853.020 | - | | - | 6.853.020 |
| Partes relacionadas | 246.629 | - | - | - | 246.629 |
| | **15.996.116** | **1.049.505** | **95.043** | **-** | **17.140.664** |
| **Não Circulantes** | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 3.181.545 | 31.794 | - | 3.213.339 |
| Empréstimos e financiamentos | 58.971.453 | - | - | - | 58.971.453 |
| Partes relacionadas | 148.142 | - | - | - | 148.142 |
| Debêntures participativas | - | 4.128.679 | - | - | 4.128.679 |
| | **59.119.595** | **7.310.224** | **31.794** | **-** | **66.461.613** |
| **Total dos Passivos** | **75.115.711** | **8.359.729** | **126.837** | **-** | **83.602.277** |

| | Consolidado | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | | | |
| **Ativos Financeiros** | **Empréstimos e recebíveis (a)** | **Valor justo por meio do resultado (b)** | **Derivativos designados como *hedge* (c)** | **Disponível para a venda** | **Total** |
| **Circulantes** | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 11.917.717 | - | - | - | 11.917.717 |
| Investimentos financeiros a curto prazo | - | 505.857 | - | - | 505.857 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 543.122 | 32.051 | - | 575.173 |
| Contas a receber | 13.884.663 | - | - | - | 13.884.663 |
| Partes relacionadas | 786.202 | - | - | - | 786.202 |
| | **26.588.582** | **1.048.979** | **32.051** | **-** | **27.669.612** |
| **Não Circulantes** | | | | | |
| Partes relacionadas | 832.571 | - | - | - | 832.571 |
| Empréstimos e financiamentos | 501.726 | - | - | - | 501.726 |
| Instrumentos financeiros - Investimentos | - | - | - | 14.378 | 14.378 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 83.190 | 9.377 | - | 92.567 |
| | **1.334.297** | **83.190** | **9.377** | **14.378** | **1.441.242** |
| **Total dos Ativos** | **27.922.879** | **1.132.169** | **41.428** | **14.378** | **29.110.854** |
| | | | | | |
| **Passivos Financeiros** | | | | | |
| **Circulantes** | | | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 9.255.150 | - | - | - | 9.255.150 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 707.540 | 2.182 | - | 709.722 |
| Parcela do circulante de empréstimos de longo prazo | 7.092.878 | - | - | - | 7.092.878 |
| Partes relacionadas | 423.336 | - | - | - | 423.336 |
| | **16.771.364** | **707.540** | **2.182** | **-** | **17.481.086** |
| **Não Circulantes** | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 1.600.656 | - | - | 1.600.656 |
| Empréstimos e financiamentos | 54.762.976 | - | - | - | 54.762.976 |
| Partes relacionadas | 146.440 | - | - | - | 146.440 |
| Debêntures participativas | - | 3.378.845 | - | - | 3.378.845 |
| | **54.909.416** | **4.979.501** | **-** | **-** | **59.888.917** |
| **Total dos Passivos** | **71.680.780** | **5.687.041** | **2.182** | **-** | **77.370.003** |

**(a)** Instrumentos financeiros não derivativos com fluxo financeiro determinável.
**(b)** Instrumentos financeiros adquiridos com propósito de negociação no curto prazo.
**(c)** Vide nota 24(a).
**(d)** Vide nota 13.

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | |
| **Ativos Financeiros** | **Empréstimos e recebíveis (a)** | **Valor justo por meio do resultado (b)** | **Total** |
| **Circulantes** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.854.402 | - | 1.854.402 |
| Investimentos financeiros | 17.376 | - | 17.376 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 440.157 | 440.157 |
| Contas a receber | 22.450.659 | - | 22.450.659 |
| Partes relacionadas | 2.019.584 | - | 2.019.584 |
| | **26.342.021** | **440.157** | **26.782.178** |
| **Não Circulantes** | | | |
| Partes relacionadas | 1.010.110 | - | 1.010.110 |
| Empréstimos e convênios a receber | 192.237 | - | 192.237 |
| | **1.202.347** | **-** | **1.202.347** |
| **Total dos Ativos** | **27.544.368** | **440.157** | **27.984.525** |
| | | | |
| **Passivos Financeiros** | | | |
| **Circulantes** | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 3.649.884 | - | 3.649.884 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 771.733 | 771.733 |
| Parcela do circulante de empréstimos de longo prazo | 6.007.936 | - | 6.007.936 |
| Partes relacionadas | 4.281.161 | - | 4.281.161 |
| | **13.938.981** | **771.733** | **14.710.714** |
| **Não Circulantes** | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 2.935.632 | 2.935.632 |
| Empréstimos e financiamentos | 28.620.698 | - | 28.620.698 |
| Partes relacionadas | 32.279.865 | - | 32.279.865 |
| Debêntures participativas | - | 4.128.679 | 4.128.679 |
| | **60.900.563** | **7.064.311** | **67.964.874** |
| **Total dos Passivos** | **74.839.544** | **7.836.044** | **82.675.588** |

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | |
| **Ativos Financeiros** | **Empréstimos e recebíveis (a)** | **Valor justo por meio do resultado (b)** | **Total** |
| **Circulantes** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 688.434 | - | 688.434 |
| Investimentos financeiros | - | 43.428 | 43.428 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 500.293 | 500.293 |
| Contas a receber | 21.838.539 | - | 21.838.539 |
| Partes relacionadas | 1.347.488 | - | 1.347.488 |
| | **23.874.461** | **543.721** | **24.418.182** |
| **Não Circulantes** | | | |
| Partes relacionadas | 863.990 | - | 863.990 |
| Empréstimos e convênios a receber | 187.862 | - | 187.862 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 2.928 | 2.928 |
| | **1.051.852** | **2.928** | **1.054.780** |
| **Total dos Ativos** | **24.926.313** | **546.649** | **25.472.962** |
| | | | |
| **Passivos Financeiros** | | | |
| **Circulantes** | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 4.178.494 | - | 4.178.494 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 558.161 | 558.161 |
| Parcela do circulante de empréstimos de longo prazo | 5.327.849 | - | 5.327.849 |
| Partes relacionadas | 6.433.629 | - | 6.433.629 |
| | **15.939.972** | **558.161** | **16.498.133** |
| **Não Circulantes** | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 1.409.568 | 1.409.568 |
| Empréstimos e financiamentos | 26.867.240 | - | 26.867.240 |
| Partes relacionadas | 29.362.525 | - | 29.362.525 |
| Debêntures participativas | - | 3.378.845 | 3.378.845 |
| | **56.229.765** | **4.788.413** | **61.018.178** |
| **Total dos Passivos** | **72.169.737** | **5.346.574** | **77.516.311** |

**(a)** Instrumentos financeiros não derivativos com fluxo financeiro determinável.
**(b)** Instrumentos financeiros adquiridos com propósito de negociação no curto prazo.

## 23. Estimativa do Valor Justo

A Companhia considerou as mesmas premissas e metodologia de cálculo apresentadas na demonstração contábil de 31 de dezembro de 2012, para mensurar o valor justo dos ativos e passivos no período.

As tabelas abaixo apresentam os ativos e passivos mensurados pelo valor justo no período.

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | 31 de dezembro de 2012 |
| | Nível 1 | Nível 2 | Total (i) | Total (i) |
| **Ativos Financeiros** | | | | |
| **Circulantes** | | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 8.999 | 483.254 | 492.253 | 543.122 |
| Designados como *hedge* | - | - | - | 32.051 |
| | **8.999** | **483.254** | **492.253** | **575.173** |
| **Não Circulante** | | | | |
| Instrumentos financeiros - investimentos | - | 4.186.216 | 4.186.216 | 14.378 |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 3.106 | 327.777 | 330.883 | 83.190 |
| Designados como *hedge* | - | - | - | 9.377 |
| | **3.106** | **4.513.993** | **4.517.099** | **106.945** |
| **Total de Ativos** | **12.105** | **4.997.247** | **5.009.352** | **682.118** |
| **Passivos Financeiros** | | | | |
| **Circulantes** | | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 7.520 | 1.041.985 | 1.049.505 | 707.540 |
| Designados como *hedge* | - | 95.043 | 95.043 | 2.182 |
| | **7.520** | **1.137.028** | **1.144.548** | **709.722** |
| **Não Circulantes** | | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 629 | 3.180.916 | 3.181.545 | 1.600.656 |
| Designados como *hedge* | - | 31.794 | 31.794 | - |
| Debêntures participativas | - | 4.128.679 | 4.128.679 | 3.378.845 |
| | **629** | **7.341.389** | **7.342.018** | **4.979.501** |
| **Total de Passivos** | **8.149** | **8.478.417** | **8.486.566** | **5.689.223** |

**(i)** Não houve classificação de acordo com o nível 3.

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | 31 de dezembro de 2012 |
| | Nível 2 | Total (i) | Total (i) |
| **Ativos Financeiros** | | | |
| **Circulantes** | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 440.157 | 440.157 | 500.293 |
| **Não Circulante** | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | - | - | 2.928 |
| | **-** | **-** | **2.928** |
| **Total de Ativos** | **440.157** | **440.157** | **503.221** |
| **Passivos Financeiros** | | | |
| **Circulantes** | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 771.733 | 771.733 | 558.161 |
| | **771.733** | **771.733** | **558.161** |
| **Não Circulantes** | | | |
| Derivativos ao valor justo por meio do resultado | 2.935.632 | 2.935.632 | 1.409.568 |
| Debêntures participativas | 4.128.679 | 4.128.679 | 3.378.845 |
| | **7.064.311** | **7.064.311** | **4.788.413** |
| **Total de Passivos** | **7.836.044** | **7.836.044** | **5.346.574** |

**(i)** Não houve classificação de acordo com os níveis 1 e 3.

Adicionalmente, mensuramos nossos empréstimos e títulos de dívida ao valor de mercado e comparamos com o saldo contábil. As premissas e as metodologias de cálculo aplicadas também são os mesmos que os apresentados nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2012. Os valores justos e os saldos contábeis dos empréstimos não circulantes (líquidos de juros) são demonstrados no quadro abaixo:

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | |
| | Saldo contábil | Valor justo (i) | Nível 1 | Nível 2 |
| **Passivos financeiros** | | | | |
| Empréstimos (longo prazo) (ii) | 64.852.822 | 66.754.002 | 52.655.384 | 14.098.618 |
| Notas perpétuas (iii) | 148.142 | 148.142 | - | 148.142 |

(i) Não houve classificação de acordo com o nível 3.
(ii) líquido de juros de R$971.651
(iii) classificados em "Partes relacionadas" (Passivo não circulante)

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | | |
| | Saldo contábil | Valor justo (i) | Nível 1 | Nível 2 |
| **Passivos financeiros** | | | | |
| Empréstimos (longo prazo) (ii) | 60.987.822 | 66.872.262 | 52.756.817 | 14.115.445 |
| Notas perpétuas (iii) | 146.440 | 146.440 | - | 146.440 |

(i) Não houve classificação de acordo com o nível 3.
(ii) líquido de juros de R$868.032
(iii) classificados em "Partes relacionadas" (Passivo não circulante)

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | |
| | Saldo contábil | Valor justo (i) | Nível 1 | Nível 2 |
| **Passivos financeiros** | | | | |
| Empréstimos (longo prazo) (ii) | 34.091.121 | 34.803.610 | 24.367.210 | 10.436.400 |

(i) Não houve classificação de acordo com o nível 3.
(ii) líquido de juros de R$537.513

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 de dezembro de 2012 | | | |
| | Saldo contábil | Valor justo (i) | Nível 1 | Nível 2 |
| **Passivos financeiros** | | | | |
| Empréstimos (longo prazo) (ii) | 31.794.568 | 33.183.140 | 18.817.237 | 14.365.903 |

(i) Não houve classificação de acordo com o nível 3.
(ii) líquido de juros de R$400.521

## 24. Instrumentos Financeiros Derivativos

### a) Efeitos dos derivativos no balanço patrimonial

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Ativo | | | |
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e taxa de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | 467.214 | - | 509.670 | 2.928 |
| *Swap* EuroBonds | - | 182.153 | - | 80.262 |
| *Swap* pré-dólar | 14.322 | - | 33.439 | - |
| | **481.536** | **182.153** | **543.109** | **83.190** |
| **Riscos de preços de produtos** | | | | |
| Compra/venda de níquel a preço fixo | 8.999 | 3.106 | - | - |
| Sucata de cobre/cobre estratégico | - | - | 13 | - |
| Óleo combustível | 1.718 | - | - | - |
| | **10.717** | **3.106** | **13** | **-** |
| **Opção SLW (nota 29)** | | | | |
| *Warrants* | - | 145.624 | - | - |
| | **-** | **145.624** | **-** | **-** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | | | |
| Níquel estratégico | - | - | 25.950 | - |
| Fluxo de caixa | - | - | 6.101 | 9.377 |
| | - | - | 32.051 | 9.377 |
| **Total** | **492.253** | **330.883** | **575.173** | **92.567** |

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Passivo | | | |
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e taxa de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | 957.380 | 2.959.699 | 695.130 | 1.430.575 |
| *Swap* EuroBonds | 4.537 | - | 9.008 | 36.637 |
| *Swap* pré-dólar | - | 219.613 | - | 128.967 |
| | **961.917** | **3.179.312** | **704.138** | **1.596.179** |
| **Riscos de preços de produtos** | | | | |
| Compra/venda de níquel a preço fixo | 7.520 | 629 | 3.166 | - |
| Sucata de cobre/cobre estratégico | 73 | - | - | - |
| Gás natural | - | - | 236 | 4.477 |
| Óleo combustível | 79.915 | - | - | - |
| | **87.508** | **629** | **3.402** | **4.477** |
| **Derivativos embutidos** | | | | |
| Gás | 80 | 1.604 | - | - |
| | **80** | **1.604** | **-** | **-** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | | | |
| Óleo combustível | 68.259 | 16.932 | 2.182 | - |
| Fluxo de caixa | 26.784 | 14.862 | - | - |
| | **95.043** | **31.794** | **2.182** | **-** |
| **Total** | **1.144.548** | **3.213.339** | **709.722** | **1.600.656** |

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Ativo | | | |
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e taxa de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | 425.835 | - | 466.854 | 2.928 |
| *Swap* pré-dólar | 14.322 | - | 33.439 | - |
| **Total** | **440.157** | **-** | **500.293** | **2.928** |

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Passivo | | | |
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e taxa de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | 771.733 | 2.716.019 | 558.161 | 1.280.601 |
| *Swap* pré-dólar | - | - | - | 128.967 |
| *Swap* US$ flutuante vs. pré | - | 219.613 | - | - |
| **Total** | **771.733** | **2.935.632** | **558.161** | **1.409.568** |

## b) Efeitos dos derivativos no Resultado

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e de taxas de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | 13.662 | (107.421) | (1.389.026) | (532.937) |
| *Swap* EuroBonds | 127.665 | 16.084 | 133.232 | (20.923) |
| Futuro de tesouraria | - | - | - | 15.221 |
| *Swap* pré-dólar | (1.761) | (8.879) | (82.067) | (17.854) |
| | **139.566** | **(100.216)** | **(1.337.861)** | **(556.493)** |
| **Risco de preços de produtos** | | | | |
| Compra/venda de níquel a preço fixo | (3.540) | (14.039) | 2.222 | (5.555) |
| Sucata de cobre/cobre estratégico | (324) | (458) | 764 | (592) |
| Óleo combustível | 110.202 | - | (129.964) | - |
| | **106.338** | **(14.497)** | **(126.978)** | **(6.147)** |
| **Opção SLW (nota 29)** | | | | |
| *Warrants* | 45.038 | - | (66.646) | - |
| | **45.038** | **-** | **(66.646)** | **-** |
| **Derivativos embutidos** | | | | |
| Gás | 5.682 | - | 4.070 | - |
| | **5.682** | **-** | **4.070** | **-** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | | | |
| Óleo combustível | (37.887) | 1.722 | (64.073) | 1.722 |
| Níquel estratégico | - | 90.355 | 25.794 | 253.580 |
| Fluxo de caixa | (10.579) | 1.790 | (11.092) | 1.162 |
| | **(48.466)** | **93.867** | **(49.371)** | **256.464** |
| **Total** | **248.158** | **(20.846)** | **(1.576.786)** | **(306.176)** |
| Receitas financeiras | 302.249 | 122.649 | 733.203 | 765.823 |
| Despesas financeiras | (54.091) | (143.495) | (2.309.989) | (1.071.999) |
| **Total** | **248.158** | **(20.846)** | **(1.576.786)** | **(306.176)** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | |
| **Risco de câmbio e de taxas de juros** | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | (1.332.314) | (523.595) |
| *Swap* pré-dólar | (82.067) | (17.853) |
| | **(1.414.381)** | **(541.448)** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | |
| Fluxo de caixa | 11.520 | - |
| | **11.520** | **-** |
| **Total** | **(1.402.861)** | **(541.448)** |
| Receitas financeiras | 294.187 | 272.928 |
| Despesas financeiras | (1.697.048) | (814.376) |
| **Total** | **(1.402.861)** | **(541.448)** |

## c) Efeitos dos derivativos no fluxo de caixa

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | (Recebimentos)/Pagamentos | | | |
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | | | |
| **Risco de câmbio e de taxas de juros** | | | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | (60.433) | (61.518) | (418.650) | (655.019) |
| *Swap* taxa fixa US$ vs. CDI | - | - | - | 6.628 |
| Futuro de tesouraria | - | - | - | (5.763) |
| *Swap* pré-dólar | (9.079) | (11.921) | (27.695) | (28.209) |
| | **(69.512)** | **(73.439)** | **(446.345)** | **(682.363)** |
| **Risco de preços de produtos** | | | | |
| Compra/venda de níquel a preço fixo | 2.801 | (4.954) | - | (5.026) |
| Sucata de cobre/cobre estratégico | (111) | (32) | - | 18 |
| Óleo combustível | 59.483 | (1.722) | - | (8.769) |
| | **62.173** | **(6.708)** | **-** | **(13.777)** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | | | |
| Óleo combustível | 37.887 | - | 64.073 | - |
| Níquel estratégico | - | (90.355) | (25.794) | (253.580) |
| Fluxo de caixa | 10.613 | (1.790) | 11.092 | (1.161) |
| | **48.500** | **(92.145)** | **49.371** | **(254.741)** |
| **Total** | **41.161** | **(172.292)** | **(396.974)** | **(950.881)** |
| **Ganhos (perdas) líquidos não realizados com derivativos** | **289.319** | **(193.138)** | **(1.878.617)** | **(1.257.057)** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | (Recebimentos)/Pagamentos | |
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Derivativos não designados como *hedge*** | | |
| **Risco de câmbio e de taxas de juros** | | |
| *Swaps* CDI & TJLP vs. taxa fixa e flutuante em US$ | (360.622) | (420.197) |
| *Swap* pré-dólar | (27.695) | (28.209) |
| | **(388.317)** | **(448.406)** |
| **Derivativos designados como *hedge*** | | |
| Fluxo de caixa | (11.520) | - |
| | **(11.520)** | **-** |
| **Total** | **(399.837)** | **(448.406)** |
| **Ganhos (perdas) líquidos não realizados com derivativos** | **(1.802.698)** | **(989.854)** |

## d) Efeitos dos derivativos designados como hedge

### *Hedge* de fluxo de caixa

Os efeitos do *hedge* de fluxo de caixa impactam o patrimônio líquido e estão demonstrados nas tabelas a seguir:

| | Períodos de três meses findos em (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Controladora | | | | | Consolidado |
| | Moeda | Níquel | Outras | Total | Acionista não controlador | Total |
| Atualização do valor justo | 39.644 | - | (10.227) | 29.417 | - | 29.417 |
| Transferência para o resultado por realização | 10.613 | - | 37.887 | 48.500 | - | 48.500 |
| **Movimentação líquida em 30 de setembro de 2013** | **50.257** | **-** | **27.660** | **77.917** | **-** | **77.917** |
| | | | | | | |
| Atualização do valor justo | 97.986 | (13.384) | 37.716 | 122.318 | - | 122.318 |
| Transferência para o resultado por realização | (1.790) | (90.355) | - | (92.145) | - | (92.145) |
| **Movimentação líquida em 30 de setembro de 2012** | **96.196** | **(103.739)** | **37.716** | **30.173** | **-** | **30.173** |

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Controladora | | | | | Consolidado |
| | Moeda | Níquel | Outras | Total | Acionista não controlador | Total |
| Atualização do valor justo | (49.744) | (158) | (134.076) | (183.978) | - | (183.978) |
| Transferência para o resultado por realização | 11.092 | (25.794) | 64.073 | 49.371 | - | 49.371 |
| **Movimentação líquida em 30 de setembro de 2013** | **(38.652)** | **(25.952)** | **(70.003)** | **(134.607)** | **-** | **(134.607)** |
| | | | | | | |
| Atualização do valor justo | 41.300 | 29.605 | 10.725 | 81.630 | - | 81.630 |
| Transferência para o resultado por realização | (1.161) | (253.580) | - | (254.741) | - | (254.741) |
| **Movimentação líquida em 30 de setembro de 2012** | **40.139** | **(223.975)** | **10.725** | **(173.111)** | **-** | **(173.111)** |

## e) Informações complementares sobre os instrumentos financeiros derivativos

### i. Metodologia de cálculo do valor em risco das posições

Para a mensuração do valor em risco das posições com derivativos foi utilizado o método paramétrico delta-Normal, que considera que a distribuição futura dos fatores de risco - e suas correlações - tenderá a apresentar as mesmas propriedades estatísticas verificadas nas observações históricas. Desta forma, estima-se o valor em risco das posições atuais dos derivativos da Vale utilizando-se o nível de confiança de 95% para o horizonte de um dia útil.

### ii. Contratos sujeitos à chamada de margem

Os contratos com chamadas de margem referem-se apenas à parte das operações de níquel contratadas da subsidiária integral Vale Canada Ltda. O valor total de margem depositado em 30 de setembro de 2013 é inferior a R$1,4 milhão.

### iii. Custo Inicial dos Contratos

Os derivativos financeiros descritos neste documento negociados pela Vale e por suas controladas não tiveram custo inicial associado.

As tabelas a seguir apresentam as posições de derivativos da Vale e companhias controladas em 30 de setembro de 2013 com as seguintes informações: valor nominal, valor justo, valor em risco, ganhos ou perdas no período e valor justo por data de pagamento para cada grupo de instrumentos.

### iv. Posições em Derivativos de Taxas de Juros e Câmbio

**Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais indexados ao CDI**

- ***Swap* CDI vs. taxa fixa em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa, foram realizadas operações de *swap* para converter o fluxo de caixa das dívidas indexadas ao CDI para dólares norte-americanos nos contratos de empréstimos e financiamentos. Nestas operações, a Vale paga taxas fixas em dólares norte-americanos e recebe remuneração atrelada ao CDI.

***Swap* CDI vs. taxa flutuante em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa foram realizadas operações de *swap* para converter o fluxo de caixa de dívidas indexadas ao CDI para dólares norte-americanos nos contratos de empréstimos e financiamentos. Nestas operações, a Vale paga taxas flutuantes em dólares norte-americanos (Libor - *London Interbank Offered Rate*) e recebe remuneração atrelada ao CDI.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (Milhões) | | Índice | Taxa Média | Valor Justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor Justo por ano | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 - 2017 |
| Swap CDI vs. Taxa Fixa em US$ | | | | | | | | | | | | |
| Ativo | R$ 8.184 | R$ 8.184 | CDI | 106,33% | 8.547 | 8.399 | 337 | | | | | |
| Passivo | US$ 4.423 | US$ 4.425 | US$ + | 3,64% | (10.205) | (9.468) | (201) | | | | | |
| Líquido | | | | | (1.658) | (1.069) | 136 | 117 | (845) | 96 | (297) | (612) |
| Swap CDI vs. Taxa flutuante em US$ | | | | | | | | | | | | |
| Ativo | R$ 428 | R$ 428 | CDI | 103,50% | 436 | 443 | 31 | | | | | |
| Passivo | US$ 250 | US$ 250 | Libor + | 0,99% | (567) | (525) | (8) | | | | | |
| Líquido | | | | | (131) | (82) | 23 | 7 | - | 32 | (163) | - |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** dívidas atreladas a reais

Os itens protegidos são as dívidas atreladas a reais já que o objetivo desse programa é transformar as obrigações atreladas a reais em obrigações atreladas ao dólar norte-americano e com isso atingir o equilíbrio de moedas no fluxo de caixa, contrabalançando os recebíveis (que são basicamente atrelados ao dólar norte-americano) com os pagamentos da Vale.

**Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais indexados à TJLP**

- ***Swap* TJLP vs. taxa fixa em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa, foram realizadas operações de *swap* para converter o fluxo de caixa de dívidas indexadas a TJLP[1] para dólares norte-americanos nos contratos de empréstimos junto ao BNDES. Nestas operações, a Vale paga taxas fixas em dólares norte-americanos e recebe remuneração atrelada à TJLP.

[1] Devido a restrições de liquidez do mercado de derivativos de TJLP, algumas operações de *Swaps* foram contratadas via equivalência com CDI.

- ***Swap* TJLP vs. taxa flutuante em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa, foram realizadas operações de *swap* para converter o fluxo de caixa de dívidas indexadas a TJLP para dólares norte-americanos nos contratos de empréstimos junto ao BNDES. Nestas operações, a Vale paga taxas flutuantes em dólares norte-americanos (Libor) e recebe remuneração atrelada à TJLP.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal ($ milhões) | | Índice | Taxa Média | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016-2022 |
| **Swap TJLP vs. Taxa Fixa em USD** | | | | | | | | | | | | |
| Ativo | R$ 3.146 | R$ 3.268 | **TJLP +** | 1,37% | 5.461 | 4.585 | 1.499 | | | | | |
| Passivo | US$ 1.684 | US$ 1.694 | **USD +** | 2,08% | (6.934) | (4.960) | (1.249) | | | | | |
| **Líquido** | | | | | **(1.473)** | **(375)** | **250** | **88** | **55** | **(43)** | **(152)** | **(1.333)** |
| **Swap TJLP vs. Taxa flutuante em USD** | | | | | | | | | | | | |
| Ativo | R$ 626 | R$ 626 | **TJLP +** | 0,90% | 539 | 576 | 25 | | | | | |
| Passivo | US$ 356 | US$ 356 | **Libor +** | -1,15% | (729) | (662) | (5) | | | | | |
| **Líquido** | | | | | **(190)** | **(86)** | **20** | **9** | **19** | **(82)** | **3** | **(130)** |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** dívidas atreladas a reais

Os itens protegidos são as dívidas atreladas a reais já que o objetivo desse programa é transformar as obrigações atreladas a reais em obrigações atreladas ao dólar norte-americano e com isso atingir o equilíbrio de moedas do fluxo de caixa, contrabalançando os recebíveis (que são basicamente atrelados ao dólar norte-americano) com os pagamentos da Vale.

### Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais com taxas fixas

***Swap* taxa fixa em BRL vs. taxa fixa em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa, foram realizadas operações de *swap* para converter o fluxo de caixa de dívidas denominadas em reais a taxas fixas para dólares norte-americanos em contratos de empréstimos junto ao BNDES. Nestas operações, a Vale paga taxas fixas em dólares norte-americanos e recebe taxas fixas em reais.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal ($ milhões) | | Índice | Taxa Média | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 - 2023 |
| **Swap Taxa Fixa em R$ vs. Taxa Fixa em US$** | | | | | | | | | | | | |
| Ativo | R$ 783 | R$ 795 | **Pré** | 4,53% | 734 | 733 | 76 | | | | | |
| Passivo | US$ 432 | US$ 442 | **US$ -** | -1,10% | **(939)** | (829) | (48) | | | | | |
| **Líquido** | | | | | **(205)** | **(96)** | **28** | **12** | **6** | **12** | **(48)** | **(175)** |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** dívidas atreladas a reais

Os itens protegidos são as dívidas atreladas a reais já que o objetivo desse programa é transformar as obrigações atreladas a reais em obrigações atreladas ao dólar norte-americano e com isso atingir o equilíbrio de moedas do fluxo de caixa contrabalançando os recebíveis (que são basicamente atrelados ao dólar norte-americano) com os pagamentos da Vale.

### Programa de proteção para empréstimos e financiamentos em euros

***Swap* taxa fixa em EUR vs. taxa fixa em USD:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do custo da dívida em dólares, foi realizada uma operação de *swap* para converter o fluxo de caixa de dívidas em euros para dólares norte-americanos. Esta operação foi utilizada para converter o fluxo de parte das dívidas em euros, com valores nominais de € 750 milhões cada, emitidas em 2010 e 2012 pela Vale. Nesta operação, a Vale recebe taxas fixas em Euros e paga remuneração atrelada a taxas fixas em dólares norte-americanos.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal ($ milhões) | | Índice | Taxa Média | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2014 | 2015 | 2016 - 2023 |
| Ativo | € 1.000 | € 1.000 | **EUR** | 4,063% | 3.345 | 3.108 | 81 | | | | |
| Passivo | US$ 1.288 | US$ 1.288 | **US$** | 4,511% | (3.167) | (3.073) | (91) | | | | |
| **Líquido** | | | | | **178** | **35** | **(10)** | **32** | **(5)** | **(3)** | **186** |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** parte das dívidas atreladas ao euro.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação cambial EUR/USD.

### Programa de *hedge* cambial para desembolsos em dólares canadenses

**Termo de dólar canadense:** Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa, foram realizadas operações a termo para mitigar a exposição cambial originada pelo descasamento entre moedas das receitas em dólares norte-americanos e desembolsos em dólares canadenses.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal ($ milhões) | | Compra / Venda | Taxa Média (CAD/USD) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Termo | CAD 954 | CAD 1.362 | C | 1,006 | (42) | 15 | - | 16 | (8) | (23) | (11) | (0) |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** parte dos desembolsos em dólares canadenses.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação cambial CAD/USD.

### Posições em derivativos de commodities

O fluxo de caixa da Companhia também está exposto a diferentes riscos de mercado associados à volatilidade dos preços de commodities. Com objetivo de reduzir o efeito dessa volatilidade, a Vale contratou as seguintes operações com derivativos:

### Programa de proteção para operações de compra de níquel

Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa e eliminar o descasamento entre o período de precificação da compra de Níquel (concentrado, catodo, sínter e outros tipos) e o período da revenda do produto processado, foram realizadas operações de proteção. Os itens comprados são matérias-primas utilizadas no processo de produção de níquel refinado. As operações usualmente realizadas neste caso são vendas de níquel para liquidação futura, seja em bolsa ("London Metals Exchange" ou "LME") ou em mercado de balcão.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (ton) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 |
| Futuros | 120 | 210 | V | 13.945 | 0,02 | 0 | 1,0 | 0,1 | 0,02 |

**Tipo de contrato:** contratos negociados na *London Metals Exchange*
**Item protegido:** parte das receitas da Vale atrelada ao preço do níquel.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação do preço do níquel.

### Programa de venda de níquel a preço fixo

Com o objetivo de manter a exposição a flutuações de preço do níquel, foram realizadas operações de derivativos para converter para preço flutuante os contratos comerciais de Níquel com clientes que solicitam a fixação do preço. As operações têm como objetivo garantir que os preços relativos a estas vendas sejam equivalentes à média de preços da LME no momento da entrega física do produto para o cliente. As operações usualmente realizadas neste programa são compras de níquel para liquidação futura, seja em bolsa (LME) ou em mercado de balcão. Estas operações são revertidas antes do vencimento original de forma a coincidir com as datas de liquidação dos contratos comerciais que tiveram o preço fixado.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (ton) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 |
| Futuros | 6.324 | - | C | 14.452 | (8,1) | - | (2,8) | 3,6 | (4,3) | (3,8) |

**Tipo de contrato:** contratos negociados na *London Metals Exchange*
**Item protegido:** parte das receitas da Vale fixadas a um preço pré-determinado para clientes finais

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação do preço do níquel.

### Programa de proteção para operações de compra de sucata de cobre

Com o objetivo de reduzir a volatilidade do fluxo de caixa e eliminar o descasamento entre o período de cotação da compra de sucata de cobre e o período de cotação da venda do produto final foram realizadas operações de *hedge*. A sucata comprada é combinada com outros insumos para produzir cobre para nossos clientes finais. Neste caso, normalmente as operações realizadas são vendas com liquidação futura na bolsa (LME) ou em mercado de balcão.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (lbs) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/lbs) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 |
| Termo | 514.890 | 937.517 | V | 3,25 | (0,03) | 0,01 | 0,9 | 0,1 | (0,03) |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter*)
**Item protegido:** parte das receitas da Vale atrelada ao preço do cobre.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação do preço do cobre.

### Programa de proteção para compra de óleo combustível – *Bunker Oil*

Com o objetivo de reduzir o impacto das oscilações do preço do óleo combustível (*Bunker Oil*) na contratação/disponibilização de frete e, consequentemente, reduzir a volatilidade do fluxo de caixa da Companhia, foram realizadas operações de proteção deste insumo. As operações são feitas geralmente através da contratação de compra a termo e *zero cost-collars*.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (ton) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 |
| Termo | 945.000 | - | C | 636 | (58) | - | (97) | | (58) |
| Opções Compra | 345.000 | - | C | 650 | 2 | - | - | | 2 |
| Opções Venda | 345.000 | - | V | 597 | (6) | - | (1) | | (6) |
| **Total** | | | | | **(62)** | **-** | **(98)** | **25** | **(62)** |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter)*
**Item protegido:** parte do custo da Vale atrelada ao preço do óleo combustível.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação do preço do óleo combustível.

### Programa de *hedge* para compra de óleo combustível – *Bunker Oil*

Com o objetivo de reduzir o impacto das oscilações do preço do óleo combustível (*Bunker Oil*) na contratação/disponibilização de frete e, consequentemente, reduzir a volatilidade do fluxo de caixa da Companhia, foram realizadas operações de *hedge* deste insumo. As operações são feitas geralmente através da contratação de compra a termo.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (ton) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 |
| Termo | 1.665.000 | - | C | 618 | (75) | - | (71) | 37 | (24) | (51) |

**Tipo de contrato:** balcão (*over-the-counter)*
**Item protegido:** parte do custo da Vale atrelada ao preço do óleo combustível.

O resultado de perda/ganho apresentado é compensado pelo resultado de perda/ganho do item protegido devido à variação do preço do óleo combustível.

### Venda de parte da produção futura de ouro (subproduto) da companhia

A Companhia possui contratos definitivos com a Silver Wheaton Corp. (“SLW”), empresa canadense com ações negociadas na Toronto Stock Exchange e New York Stock Exchange, para vender 25% dos fluxos de ouro pagável produzido como subproduto da mina de cobre do Salobo durante a vida da mina e 70% dos fluxos de ouro pagável produzido como subproduto de certas minas de

níquel de Sudbury por 20 anos. Para esta transação o pagamento foi realizado parte em dinheiro (US$1,9 bilhão) e parte através de 10 milhões de warrants da SLW com preço de exercício de US$65 milhões e prazo de 10 anos, configurando esta parcela uma opção de compra americana. Vide nota 29.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal ($ milhões) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/stock) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2023 |
| Opções de Compra | 10 | - | C | 65 | **146** | - | - | **13** | **146** |

## Posições em Derivativos embutidos

O fluxo de caixa da Companhia também está exposto a diversos riscos de mercado associados a contratos que contêm derivativos embutidos ou funcionam como derivativos. Sob a perspectiva da Vale, podem incluir, mas não estão limitados a, contratos comerciais, contratos de compra, contratos de aluguel, títulos, apólices de seguros e empréstimos. Os derivativos embutidos observados em 30 de setembro de 2013 são os seguintes:

## Compra de produtos intermediários e matérias-primas

Contratos de compra de matérias-primas e concentrado de níquel que contêm provisões de preço baseadas no preço futuro de cobre e níquel. Estas provisões são consideradas derivativos embutidos.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (ton) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 |
| Termo Níquel | 1.762 | 2.475 | V | 13.939 | (0,6) | 2,0 | (6,5) | | (0,6) |
| Termo Cobre | 4.386 | 7.272 | | 7.092 | 0,7 | 0,9 | (5,9) | | 0,7 |
| **Total** | | | | | **0,1** | **2,9** | **(12,4)** | **2,7** | **0,1** |

## Compra de gás para companhia de pelotização em Omã

A Companhia de Pelotização Vale Omã (“LLC”), subsidiária da Vale, possui um contrato de compra de gás natural que apresenta uma cláusula que define que um prêmio poderá ser pago caso o preço da pelota seja negociado a um valor maior que o definido inicialmente. Esta cláusula é considerada um derivativo embutido.

Em milhões de R$

| Fluxo | Valor Principal (volume/mês) | | Compra / Venda | Strike Médio (US$/ton) | Valor justo | | Perda/Ganho Realizado | Valor em Risco | Valor justo por ano | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | | | 30 de Setembro de 2013 | 31 de Dezembro de 2012 | 30 de Setembro de 2013 | 30 de Setembro de 2013 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Opções de Compra | 746.667 | 746.667 | V | 179,36 | **(1,7)** | **(4,7)** | - | **2** | **(0,0)** | **(0,2)** | **(1,0)** | **(0,5)** |

## f) Curvas de Mercado

Na construção das curvas utilizadas para a precificação dos derivativos foram utilizados dados públicos da BM&F, Banco Central do Brasil, LME e Bloomberg.

**1. Curvas de Produtos**

**Níquel**

| Vencimento | Preço (US$/ton) | Vencimento | Preço (US$/ton) | Vencimento | Preço (US$/ton) |
|---|---|---|---|---|---|
| SPOT | 13.860,00 | MAR14 | 14.031,99 | SET14 | 14.175,50 |
| OUT13 | 13.908,37 | ABR14 | 14.057,20 | SET15 | 14.437,33 |
| NOV13 | 13.932,61 | MAI14 | 14.083,35 | SET16 | 14.680,63 |
| DEZ13 | 13.958,77 | JUN14 | 14.107,99 | SET17 | 14.911,96 |
| JAN14 | 13.983,89 | JUL14 | 14.130,66 | | |
| FEV14 | 14.006,53 | AGO14 | 14.152,71 | | |

**Cobre**

| Vencimento | Preço (US$/lb) | Vencimento | Preço (US$/lb) | Vencimento | Preço (US$/lb) |
|---|---|---|---|---|---|
| SPOT | 3,32 | MAR14 | 3,32 | SET14 | 3,33 |
| OUT13 | 3,31 | ABR14 | 3,32 | SET15 | 3,35 |
| NOV13 | 3,31 | MAI14 | 3,33 | SET16 | 3,37 |
| DEZ13 | 3,31 | JUN14 | 3,33 | SET17 | 3,39 |
| JAN14 | 3,32 | JUL14 | 3,33 | | |
| FEV14 | 3,32 | AGO14 | 3,33 | | |

**Óleo Combustível**

| Vencimento | Preço (US$/ton) | Vencimento | Preço (US$/ton) | Vencimento | Preço (US$/ton) |
|---|---|---|---|---|---|
| SPOT | 609,76 | MAR14 | 598,71 | SET14 | 588,56 |
| OUT13 | 609,25 | ABR14 | 596,87 | SET15 | 572,22 |
| NOV13 | 608,66 | MAI14 | 594,98 | SET16 | 559,12 |
| DEZ13 | 604,30 | JUN14 | 593,41 | SET17 | 552,01 |
| JAN14 | 602,02 | JUL14 | 591,79 | | |
| FEV14 | 600,54 | AGO14 | 590,08 | | |

## 2. Curvas de Taxas

**Cupom Cambial - US$ Brasil**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| 11/01/13 | 0,62 | 01/04/16 | 1,86 | 07/02/18 | 3,00 |
| 12/02/13 | 0,76 | 04/01/16 | 1,94 | 10/01/18 | 3,10 |
| 01/02/14 | 1,07 | 07/01/16 | 2,04 | 01/02/19 | 3,22 |
| 04/01/14 | 1,23 | 10/03/16 | 2,13 | 04/01/19 | 3,34 |
| 07/01/14 | 1,41 | 01/02/17 | 2,29 | 07/01/19 | 3,46 |
| 10/01/14 | 1,49 | 04/03/17 | 2,41 | 10/01/19 | 3,59 |
| 01/02/15 | 1,60 | 07/03/17 | 2,55 | 01/02/20 | 3,71 |
| 04/01/15 | 1,69 | 10/02/17 | 2,65 | 07/01/20 | 3,95 |
| 07/01/15 | 1,76 | 01/02/18 | 2,77 | 01/04/21 | 4,18 |
| 10/01/15 | 1,79 | 04/02/18 | 2,90 | 07/01/21 | 4,37 |

**Curva de Juros US$**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| US$1M | 0,18 | US$6M | 0,29 | US$11M | 0,31 |
| US$2M | 0,22 | US$7M | 0,30 | US$12M | 0,32 |
| US$3M | 0,25 | US$8M | 0,30 | US$2A | 0,47 |
| US$4M | 0,27 | US$9M | 0,31 | US$3A | 0,79 |
| US$5M | 0,28 | US$10M | 0,31 | US$4A | 1,20 |

**TJLP**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| 11/01/13 | 5,00 | 01/04/16 | 5,00 | 07/02/18 | 5,00 |
| 12/02/13 | 5,00 | 04/01/16 | 5,00 | 10/01/18 | 5,00 |
| 01/02/14 | 5,00 | 07/01/16 | 5,00 | 01/02/19 | 5,00 |
| 04/01/14 | 5,00 | 10/03/16 | 5,00 | 04/01/19 | 5,00 |
| 07/01/14 | 5,00 | 01/02/17 | 5,00 | 07/01/19 | 5,00 |
| 10/01/14 | 5,00 | 04/03/17 | 5,00 | 10/01/19 | 5,00 |
| 01/02/15 | 5,00 | 07/03/17 | 5,00 | 01/02/20 | 5,00 |
| 04/01/15 | 5,00 | 10/02/17 | 5,00 | 07/01/20 | 5,00 |
| 07/01/15 | 5,00 | 01/02/18 | 5,00 | 01/04/21 | 5,00 |
| 10/01/15 | 5,00 | 04/02/18 | 5,00 | 07/01/21 | 5,00 |

**Curva pré em Reais**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| 11/01/13 | 9,12 | 01/04/16 | 11,11 | 07/02/18 | 11,69 |
| 12/02/13 | 9,19 | 04/01/16 | 11,24 | 10/01/18 | 11,74 |
| 01/02/14 | 9,36 | 07/01/16 | 11,35 | 01/02/19 | 11,71 |
| 04/01/14 | 9,64 | 10/03/16 | 11,39 | 04/01/19 | 11,72 |
| 07/01/14 | 9,86 | 01/02/17 | 11,42 | 07/01/19 | 11,74 |
| 10/01/14 | 10,08 | 04/03/17 | 11,46 | 10/01/19 | 11,75 |
| 01/02/15 | 10,24 | 07/03/17 | 11,50 | 01/02/20 | 11,76 |
| 04/01/15 | 10,44 | 10/02/17 | 11,54 | 07/01/20 | 11,80 |
| 07/01/15 | 10,72 | 01/02/18 | 11,58 | 01/04/21 | 11,83 |
| 10/01/15 | 10,93 | 04/02/18 | 11,64 | 07/01/21 | 11,84 |

**Curva de Juros EUR**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR1M | 0,09 | EUR6M | 0,33 | EUR11M | 0,41 |
| EUR2M | 0,11 | EUR7M | 0,35 | EUR12M | 0,42 |
| EUR3M | 0,16 | EUR8M | 0,37 | EUR2A | 0,55 |
| EUR4M | 0,25 | EUR9M | 0,39 | EUR3A | 0,75 |
| EUR5M | 0,29 | EUR10M | 0,40 | EUR4A | 1,00 |

**Curva de Juros CAD**

| Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) | Vencimento | Taxa (% a.a.) |
|---|---|---|---|---|---|
| CAD1M | 1,22 | CAD6M | 1,38 | CAD11M | 1,31 |
| CAD2M | 1,25 | CAD7M | 1,36 | CAD12M | 1,30 |
| CAD3M | 1,28 | CAD8M | 1,34 | CAD2A | 1,44 |
| CAD4M | 1,33 | CAD9M | 1,33 | CAD3A | 1,79 |
| CAD5M | 1,36 | CAD10M | 1,32 | CAD4A | 2,10 |

**Cotação de Fechamento**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| CAD/US$ | 0,9721 | US$/BRL | 2,2300 | EUR/US$ | 1,3531 |

## g) Análise de Sensibilidade

Os quadros a seguir apresentam os ganhos/perdas potenciais de todas as posições em aberto em 30 de setembro de 2013 considerando os seguintes cenários de stress:

- Valor Justo: cálculo do valor justo considerando as curvas de mercado de 30 de setembro de 2013;
- Cenário I - Variação potencial do valor justo de cada posição de instrumentos financeiros da Vale considerando um cenário de deterioração de 25% das curvas de mercado dos fatores de risco para precificação;
- Cenário II - Variação potencial do valor justo de cada posição de instrumentos financeiros da Vale considerando um cenário de evolução de 25% das curvas de mercado dos fatores de risco para precificação;
- Cenário III – Variação potencial do valor justo de cada posição de instrumentos financeiros da Vale considerando um cenário de deterioração de 50% das curvas de mercado dos fatores de risco para precificação;
- Cenário IV – Variação potencial do valor justo de cada posição de instrumentos financeiros da Vale considerando um cenário de evolução de 50% das curvas de mercado dos fatores de risco para precificação.

### i. Análise de Sensibilidade – Quadro Resumo do Impacto da flutuação do USD/BRL – Dívida, Investimentos de Caixa e Derivativos

As operações financeiras de investimento de caixa, captação e derivativos são principalmente impactadas pela variação da taxa de cambio USD/BRL.

**Análise de sensibilidade - Quadro resumo do impacto da flutuação do USD/BRL** *Valores em R$ milhões*

| Programa | Instrumento | Risco | Cenário I | Cenário II | Cenário III | Cenário IV |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Financiamento | Dívida denominada em BRL | Sem flutuação | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiamento | Dívida denominada em USD | Flutuação do USD/BRL | (10.455) | 10.455 | (20.910) | 20.910 |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em BRL | Sem flutuação | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em USD | Flutuação do USD/BRL | 3.149 | (3.149) | 6.298 | (6.298) |
| Derivativos[1] | Carteira consolidada de derivativos | Flutuação do USD/BRL | (4.811) | 4.811 | (9.622) | 9.622 |
| Resultado líquido | | | (12.117) | 12.117 | (24.235) | 24.235 |

[1] - As informações detalhadas dos derivativos que compõem esta linha estão nos quadros abaixo.

### ii. Análise de Sensibilidade - Derivativos da Controladora e das Controladas

**Análise de sensibilidade - Derivativos de câmbio e juros** *Valores em R$ milhões*

| Programa | Instrumento | Risco | Valor justo | Cenário I | Cenário II | Cenário III | Cenário IV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais indexados ao CDI | Swap CDI vs. taxa fixa em USD | Flutuação do USD/BRL | (1.658) | (2.551) | 2.551 | (5.103) | 5.103 |
| | | Flutuação do cupom cambial | | (61) | 59 | (124) | 117 |
| | | Flutuação da taxa pré em reais | | (20) | 18 | (42) | 35 |
| | | Variação USD Libor | | - | - | (1) | 1 |
| | Swap CDI vs. taxa flutuante em USD | Flutuação do USD/BRL | (131) | (142) | 142 | (283) | 283 |
| | | Flutuação da taxa pré em reais | | (0) | 0 | (1) | 1 |
| | | Variação USD Libor | | (0,13) | 0,13 | (0,26) | 0,25 |
| | Item Protegido - Dívidas atreladas a reais | Flutuação do USD/BRL | n.a. | - | - | - | - |
| Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais indexados à TJLP | Swap TJLP vs. taxa fixa em USD | Flutuação do USD/BRL | (1.473) | (1.733) | 1.733 | (3.467) | 3.467 |
| | | Flutuação do cupom cambial | | (133) | 125 | (275) | 243 |
| | | Flutuação da taxa pré em reais | | 404 | (356) | 866 | (671) |
| | | Flutuação TJLP | | (196) | 192 | (395) | 379 |
| | Swap TJLP vs. taxa flutuante em USD | Flutuação do USD/BRL | (190) | (182) | 182 | (365) | 365 |
| | | Flutuação do cupom cambial | | (14) | 13 | (30) | 26 |
| | | Flutuação da taxa pré em reais | | 36 | (31) | 77 | (59) |
| | | Flutuação TJLP | | (18) | 17 | (36) | 34 |
| | | Variação USD Libor | | 9 | (9) | 17 | (17) |
| | Item Protegido - Dívidas atreladas a reais | Flutuação do USD/BRL | n.a. | - | - | - | - |
| Programa de proteção dos empréstimos e financiamentos em reais com taxa fixa | Swap taxa fixa em BRL vs. Taxa fixa em USD | Flutuação do USD/BRL | (205) | (235) | 235 | (469) | 469 |
| | | Flutuação do cupom cambial | | (13) | 12 | (27) | 24 |
| | | Flutuação da taxa pré em reais | | 45 | (40) | 94 | (76) |
| | Item Protegido - Dívidas atreladas a reais | Flutuação do USD/BRL | n.a. | - | - | - | - |
| Programa de proteção para empréstimos e financiamentos em euros | Swap taxa fixa em EUR vs. taxa fixa em USD | Flutuação do USD/BRL | 178 | 44 | (44) | 89 | (89) |
| | | Flutuação do EUR/USD | | (836) | 836 | (1.672) | 1.672 |
| | | Flutuação da Euribor | | 66 | (61) | 138 | (117) |
| | | Flutuação da Libor Dólar | | (77) | 69 | (163) | 131 |
| | Item Protegido - Dívida atrelada ao Euro | Flutuação do EUR/USD | n.a. | 836 | (836) | 1.672 | (1.672) |
| Programa de hedge Cambial para desembolsos em Dolares Canadense (CAD) | Termo de CAD | Flutuação do USD/BRL | (42) | (10) | 10 | (21) | 21 |
| | | Flutuação do USD/CAD | | (521) | 521 | (1.042) | 1.042 |
| | | Flutuação da Libor CAD | | 6 | (6) | 12 | (12) |
| | | Flutuação da Libor Dólar | | (2) | 2 | (4) | 4 |
| | Item Protegido - Desembolsos em Dolares Canadenses | Flutuação do USD/CAD | n.a. | 521 | (521) | 1.042 | (1.042) |

**Análise de sensibilidade - Derivativos de commodities** *Valores em R$ milhões*

| Programa | Instrumento | Risco | Valor justo | Cenário I | Cenário II | Cenário III | Cenário IV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Programa de proteção para operações de compra de níquel | Contratos de venda de níquel com liquidação futura | Flutuação do preço do níquel | 0,0 | 0,9 | (0,9) | 1,9 | (1,9) |
| | | Variação USD Libor | | 0 | (0) | 0 | (0) |
| | | Flutuação USD/BRL | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (0,0) |
| | Item Protegido - Parte da receita da Vale atrelada ao preço do níquel | Flutuação do preço do níquel | n.a. | (0,9) | 0,9 | (2) | 2 |
| Programa de venda de níquel a preço fixo | Contratos de compra de níquel com liquidação futura | Flutuação do preço do níquel | (8) | (50) | 50 | (100) | 100 |
| | | Variação USD Libor | | (0,1) | 0,1 | (0,1) | 0,1 |
| | | Flutuação USD/BRL | | (2) | 2 | (4) | 4 |
| | Item Protegido - Parte da receita das vendas de Níquel com preços fixos | Flutuação do preço do níquel | n.a. | 50 | (50) | 100 | (100) |
| Programa de proteção para operações de compra de sucata de cobre | Contratos de venda de cobre com liquidação futura | Flutuação do preço do cobre | (0,0) | 1,0 | (1,0) | 1,9 | (1,9) |
| | | Variação USD Libor | | 0 | (0) | 0 | (0) |
| | | Flutuação USD/BRL | | (0,0) | 0,0 | (0,0) | 0,0 |
| | Item Protegido - Parte da receita da Vale atrelada ao preço do cobre | Flutuação do preço do cobre | n.a. | (1,0) | 1,0 | (2) | 2 |
| Programa de proteção para compra de óleo combustível | Contratos de compra de bunker com liquidação futura e opções | Flutuação do preço do Combustível | (62) | (424) | 411 | (862) | 848 |
| | | Variação USD Libor | | (0) | 0 | (0) | 0 |
| | | Flutuação USD/BRL | | (15) | 15 | (31) | 31 |
| | Item Protegido - Parte dos custos da Vale lincados ao preço do óleo combustível | Flutuação do preço do Combustível | n.a. | 424 | (411) | 862 | (848) |
| Programa de hedge para compra de óleo combustível | Contratos de compra de bunker com liquidação futura | Flutuação do preço do Combustível | (75) | (554) | 554 | (1.107) | 1.107 |
| | | Variação USD Libor | | (1,0) | 1,0 | (2,1) | 2,1 |
| | | Flutuação USD/BRL | | (21) | 21 | (41) | 41 |
| | Item Protegido - Parte dos custos da Vale lincados ao preço do óleo combustível | Flutuação do preço do Combustível | n.a. | 554 | (554) | 1.107 | (1.107) |
| Venda de parte da produção futura de ouro (subproduto) da Vale | 10 milhões em warrants da SLW | Flutuação do preço da ação da SLW | 146 | (58) | 67 | (105) | 140 |
| | | Variação USD Libor | | (6) | 6 | (13) | 12 |
| | | Flutuação USD/BRL | | 36 | (36) | 73 | (73) |
| | Venda de parte da produção futura de ouro (subproduto) da Vale | Flutuação do preço da ação da SLW | n.a. | 58 | (67) | 105 | (140) |

**Análise de sensibilidade - Derivativos embutidos** *Valores em R$ milhões*

| Programa | Instrumento | Risco | Valor justo | Cenário I | Cenário II | Cenário III | Cenário IV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Derivativo embutido - Compra de matéria-prima (Níquel) | Derivativo Embutido - Compra de matéria-prima | Flutuação do preço do níquel | (0,6) | 14 | (14) | 27 | (27) |
| | | Flutuação USD/BRL | | (0) | 0 | (0) | 0 |
| Derivativo embutido - Compra de matéria-prima (Cobre) | Derivativo Embutido - Compra de matéria-prima | Flutuação do preço de cobre | 0,7 | 18 | (18) | 36 | (36) |
| | | Flutuação USD/BRL | | 0,5 | (0,5) | 1,0 | (1,0) |
| Derivativo embutido - Compra de gás para companhia de | Derivativo Embutido - Compra de gás | Flutuação do preço da pelota | (1,7) | 1 | (3) | 2 | (9) |
| | | Flutuação USD/BRL | | (0,4) | 0,4 | (0,8) | 0,8 |

### iii. Análise de Sensibilidade - Investimentos de Caixa – Outras moedas

As operações financeiras de investimento de caixa atrelados a outras moedas diferentes do USD também estão sujeitos à variação de taxa de câmbio.

**Análise de sensibilidade - Investimentos de caixa (Moedas diferentes do USD)** *Valores em R$ milhões*

| Programa | Instrumento | Risco | Cenário I | Cenário II | Cenário III | Cenário IV |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em EUR | Flutuação do EUR/BRL | 24 | (24) | 48 | (48) |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em CAD | Flutuação do CAD/BRL | 69 | (69) | 137 | (137) |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em GBP | Flutuação do GBP/BRL | 5 | (5) | 10 | (10) |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em AUD | Flutuação do AUD/BRL | 31 | (31) | 62 | (62) |
| Investimentos de caixa | Investimentos denominados em Outras Moedas | Flutuação Outras Moedas | 15 | (15) | 30 | (30) |

### h) *Ratings* das contrapartes financeiras

As operações de derivativos são realizadas com instituições financeiras de primeira linha. Os limites de exposição a instituições financeiras são propostos anualmente para o Comitê Executivo de Gestão de Riscos e aprovados pela Diretoria Executiva. O acompanhamento do risco de crédito das instituições financeiras é feito utilizando uma metodologia de avaliação de risco de crédito que considera, dentre outras informações, os *ratings* divulgados pelas agências internacionais de *rating*. No quadro a seguir, apresentamos os *ratings* em moeda estrangeira publicados pelas agências Moody's e S&P para as principais instituições financeiras com as quais tínhamos operações em aberto em 30 de setembro de 2013.

| Nome da Contraparte | Moody's* | S&P* |
|---|---|---|
| ANZ Australia and New Zealand Banking | Aa2 | AA- |
| Banco Amazônia SA | - | - |
| Banco Bradesco | Baa2 | BBB |
| Banco de Credito del Peru | Baa2 | BBB+ |
| Banco do Brasil | Baa2 | BBB |
| Banco do Nordeste | Baa2 | BBB |
| Banco Safra | Baa2 | BBB- |
| Banco Santander | Baa2 | BBB |
| Banco Votorantim | Baa2 | BBB- |
| Bank of America | Baa2 | A- |
| Bank of Nova Scotia | Aa2 | A+ |
| Banpara | - | - |
| Barclays | A3 | A- |
| BNP Paribas | A2 | A+ |
| BTG Pactual | Baa3 | BBB- |
| Caixa Economica Federal | Baa2 | BBB |
| Canadian Imperial Bank | Aa3 | A+ |
| Citigroup | Baa2 | A- |
| Credit Agricole | A2 | A |
| Deutsche Bank | A2 | A |
| Goldman Sachs | A3 | A- |
| HSBC | Aa3 | A+ |
| Itau Unibanco | Baa1 | BBB |
| JP Morgan Chase & Co | A2 | A |
| Morgan Stanley | Baa1 | A- |
| National Australia Bank NAB | Aa2 | AA- |
| Rabobank | Aa2 | AA- |
| Royal Bank of Canada | Aa3 | AA- |

* Long Term Rating / LT Foreign Issuer Credit

## 25. Patrimônio Líquido

### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2013, o capital social é de R$75.000.000, representado abaixo:

| | 30 de setembro de 2013 | | |
|---|---|---|---|
| **Acionistas** | **ON** | **PNA** | **Total** |
| Valepar S.A. | 1.716.435.045 | 20.340.000 | 1.736.775.045 |
| Governo Brasileiro (*Golden Share*) | - | 12 | 12 |
| Investidores estrangeiros em ADRs | 678.840.482 | 636.876.650 | 1.315.717.132 |
| FMP - FGTS | 87.326.796 | - | 87.326.796 |
| PIBB - BNDES | 1.687.106 | 2.510.536 | 4.197.642 |
| BNDESPar | 206.378.882 | 66.185.272 | 272.564.154 |
| Investidores institucionais estrangeiros no mercado local | 295.118.380 | 501.332.642 | 796.451.022 |
| Investidores institucionais | 147.334.073 | 369.297.845 | 516.631.918 |
| Investidores de varejo no país | 52.532.236 | 371.178.969 | 423.711.205 |
| Ações em tesouraria | 71.071.482 | 140.857.692 | 211.929.174 |
| **Total** | **3.256.724.482** | **2.108.579.618** | **5.365.304.100** |

### b) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2013, o montante de ações em tesouraria era de R$7.839.512, representado como segue:

| | | | | | Preço de aquisição (R$) | | | Valor de mercado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classes das ações (milhares)** | **31 de dezembro de 2012** | **Adições** | **Baixas** | **30 de setembro de 2013** | **Médio** | **Mínimo** | **Máximo** | **30 de setembro de 2013** | **31 de dezembro de 2012** |
| Preferencias | 140.857.692 | - | - | 140.857.692 | 37,50 | 14,02 | 47,77 | 32,45 | 38,50 |
| Ordinárias | 71.071.482 | - | - | 71.071.482 | 35,98 | 20,07 | 54,83 | 34,67 | 39,58 |
| **Total** | **211.929.174** | **-** | **-** | **211.929.174** | | | | | |

## c) Lucros básicos e diluídos por ação

Os valores dos lucros por ação básicos e diluídos foram calculados como segue:

| | (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | (i) | | (i) |
| **Lucro líquido de operações continuadas atribuídos aos acionistas da Controladora** | **7.977.972** | **3.288.642** | **15.103.119** | **15.472.990** |
| **Lucro básico e diluído por ação:** | | | | |
| Lucro disponível aos acionistas preferencialistas | 3.046.243 | 1.255.708 | 5.766.850 | 5.855.401 |
| Lucro disponível aos acionistas ordinários | 4.931.729 | 2.032.934 | 9.336.269 | 9.617.589 |
| **Total** | **7.977.972** | **3.288.642** | **15.103.119** | **15.472.990** |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações preferenciais | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.930.600 |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações ordinárias | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.171.041 |
| **Total** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.101.641** |
| **Lucro básico e diluído de operações continuadas por ação** | | | | |
| Lucros básico por ação preferencial | 1,55 | 0,63 | 2,93 | 3,03 |
| Lucros básico por ação ordinária | 1,55 | 0,63 | 2,93 | 3,03 |

| | (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | (i) | | (i) |
| **Lucro líquido de operações descontinuadas atribuídos aos acionistas da Controladora** | **(28.472)** | **32.013** | **(120.918)** | **(120.266)** |
| **Lucro básico e diluído por ação:** | | | | |
| Lucro disponível aos acionistas preferencialistas | (10.872) | 12.224 | (46.170) | (45.921) |
| Lucro disponível aos acionistas ordinários | (17.600) | 19.789 | (74.748) | (74.345) |
| **Total** | **(28.472)** | **32.013** | **(120.918)** | **(120.266)** |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações preferenciais | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.930.600 |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações ordinárias | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.171.041 |
| **Total** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.101.641** |
| **Lucro básico e diluído de operações descontinuadas por ação** | | | | |
| Lucros básico por ação preferencial | (0,01) | 0,01 | (0,02) | (0,02) |
| Lucros básico por ação ordinária | (0,01) | 0,01 | (0,02) | (0,02) |

| | (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| | | (i) | | (i) |
| **Lucro líquido atribuídos aos acionistas da Controladora** | **7.949.500** | **3.320.655** | **14.982.201** | **15.352.724** |
| **Lucro básico e diluído por ação:** | | | | |
| Lucro disponível aos acionistas preferencialistas | 3.035.371 | 1.267.932 | 5.720.680 | 5.809.889 |
| Lucro disponível aos acionistas ordinários | 4.914.129 | 2.052.723 | 9.261.521 | 9.542.835 |
| **Total** | **7.949.500** | **3.320.655** | **14.982.201** | **15.352.724** |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações preferenciais | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.967.722 | 1.930.600 |
| Média ponderada de número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações ordinárias | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.185.653 | 3.171.041 |
| **Total** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.153.375** | **5.101.641** |
| **Lucro básico e diluído por ação** | | | | |
| Lucros básico por ação preferencial | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |
| Lucros básico por ação ordinária | 1,54 | 0,64 | 2,91 | 3,01 |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

## d) Remuneração aos acionistas

Abaixo apresentamos os valores de remuneração aos acionistas pagos no período.

| | Remuneração atribuída aos acionistas | |
|---|---|---|
| | Montante total | Valor por ação ordinária ou preferencial |
| **Valor pago em 2013 a título de antecipação** | | |
| **Primeira parcela - Abril** | **4.452.750** | **0,864045420** |
| Dividendos | 791.600 | 0,153608075 |
| Juros sobre capital próprio | 3.661.150 | 0,710437345 |

Em 31 de outubro de 2013 (evento subsequente), a Vale pagou a segunda parcela da remuneração mínima de 2013, R$621.525 na forma de dividendos e R$3.164.500 na forma de juros sobre capital; A Vale pagou também uma remuneração adicional no montante de R$1.080.500 na forma de juros sobre capital próprio.

## 26. Informações por Segmento de Negócios e Receitas por Área Geográfica Consolidadas

As informações apresentadas à alta administração com o respectivo desempenho de cada segmento são geralmente derivadas dos registros contábeis mantidos de acordo com as práticas contábeis, com algumas realocações entre os segmentos.

### Resultado por segmento

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | | | |
| | *Bulk Materials* | Metais Básicos | Fertilizantes | Outras | Total das operações continuadas | Operações descontinuadas (Carga Geral) | Total |
| **Resultado** | | | | | | | |
| Receita líquida | 21.876.266 | 4.244.774 | 1.770.991 | 299.219 | 28.191.250 | 788.048 | 28.979.298 |
| Custos e despesas | (9.277.992) | (3.548.459) | (1.928.957) | (271.809) | (15.027.217) | (610.452) | (15.637.669) |
| Valor justo dos ativos disponíveis à venda | - | - | - | - | - | (130.885) | (130.885) |
| Depreciação, exaustão e amortização | (1.105.486) | (927.601) | (242.034) | (18.500) | (2.293.621) | (86.496) | (2.380.117) |
| **Resultado operacional** | **11.492.788** | **(231.286)** | **(400.000)** | **8.910** | **10.870.412** | **(39.785)** | **10.830.627** |
| Resultado financeiro | (1.331.519) | (61.351) | (15.654) | 158.288 | (1.250.236) | (4.218) | (1.254.454) |
| Resultado de participações societárias em *joint venture* e coligadas | 449.564 | (20.487) | - | (136.345) | 292.732 | - | 292.732 |
| Imposto de renda e contribuição social | (2.007.136) | 56.470 | (78.989) | (17.363) | (2.047.018) | 15.531 | (2.031.487) |
| **Lucro (prejuízo) líquido do período** | **8.603.697** | **(256.654)** | **(494.643)** | **13.490** | **7.865.890** | **(28.472)** | **7.837.418** |
| Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores | (39.394) | (80.785) | 33.157 | (25.060) | (112.082) | - | (112.082) |
| **Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas da controladora** | **8.643.697** | **(175.869)** | **(527.800)** | **38.550** | **7.977.972** | **(28.472)** | **7.949.500** |
| **Vendas classificadas por área geográfica:** | | | | | | | |
| América, exceto Estados Unidos | 432.266 | 564.580 | 36.823 | - | 1.033.669 | - | 1.033.669 |
| Estados Unidos | 50.469 | 591.650 | - | 53.366 | 695.485 | - | 695.485 |
| Europa | 3.475.294 | 1.606.977 | 59.380 | (226) | 5.141.033 | - | 5.141.425 |
| Oriente Médio/África/Oceania | 1.033.016 | 52.518 | - | - | 1.085.534 | - | 1.085.534 |
| Japão | 2.328.963 | 370.649 | - | - | 2.699.612 | - | 2.699.612 |
| China | 11.485.237 | 492.235 | - | - | 11.977.864 | - | 11.977.472 |
| Ásia, exceto Japão e China | 1.404.859 | 554.465 | 55.357 | 11 | 2.014.692 | - | 2.014.692 |
| Brasil | 1.666.162 | 11.700 | 1.619.431 | 246.068 | 3.543.361 | 788.048 | 4.331.409 |
| **Receita líquida** | **21.876.266** | **4.244.774** | **1.770.991** | **299.219** | **28.191.250** | **788.048** | **28.979.298** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2012 (i) | | | | | | |
| | *Bulk Materials* | Metais Básicos | Fertilizantes | Outras | Total das operações continuadas | Operações descontinuadas (Carga Geral) | Total |
| **Resultado** | | | | | | | |
| Receita líquida | 16.890.398 | 3.584.248 | 2.105.728 | 161.923 | 22.742.297 | 673.635 | 23.415.932 |
| Custos e despesas | (9.777.136) | (3.459.105) | (1.757.830) | (346.929) | (15.341.000) | (541.727) | (15.882.727) |
| Depreciação, exaustão e amortização | (908.094) | (830.646) | (253.077) | (26.594) | (2.018.411) | (72.298) | (2.090.709) |
| **Resultado operacional** | **6.205.168** | **(705.503)** | **94.821** | **(211.600)** | **5.382.886** | **59.610** | **5.442.496** |
| Resultado financeiro | (1.936.145) | 76.156 | 8.777 | (6.424) | (1.857.636) | (2.170) | (1.859.806) |
| Resultado de participações societárias *joint venture* e coligadas | 496.635 | (109) | - | (182.657) | 313.869 | | 313.869 |
| Imposto de renda e contribuição social | (790.255) | 107.686 | (34.922) | 1.178 | (716.313) | (25.427) | (741.740) |
| **Lucro (prejuízo) líquido do período** | **3.975.403** | **(521.770)** | **68.676** | **(399.503)** | **3.122.806** | **32.013** | **3.154.819** |
| Prejuízo líquido atribuído aos acionistas não controladores | (33.224) | (100.412) | (7.309) | (24.891) | (165.836) | - | (165.836) |
| **Lucro (prejuízo) líquido atribuído aos acionistas da controladora** | **4.008.627** | **(421.358)** | **75.985** | **(374.612)** | **3.288.642** | **32.013** | **3.320.655** |
| **Vendas classificadas por área geográfica:** | | | | | | | |
| América, exceto Estados Unidos | 416.614 | 465.943 | 15.958 | - | 898.515 | - | 898.515 |
| Estados Unidos | 37.196 | 408.144 | 38.377 | - | 483.717 | - | 483.717 |
| Europa | 2.848.295 | 1.291.811 | 70.091 | - | 4.210.197 | - | 4.210.197 |
| Oriente Médio/África/Oceania | 794.730 | 30.909 | 10.759 | - | 836.398 | - | 836.398 |
| Japão | 2.374.994 | 322.429 | - | - | 2.697.423 | - | 2.697.423 |
| China | 7.455.738 | 470.045 | - | - | 7.925.783 | - | 7.925.783 |
| Ásia, exceto Japão e China | 1.461.975 | 577.547 | 38.055 | - | 2.077.577 | - | 2.077.577 |
| Brasil | 1.500.856 | 17.420 | 1.932.488 | 161.923 | 3.612.687 | 673.635 | 4.286.322 |
| **Receita líquida** | **16.890.398** | **3.584.248** | **2.105.728** | **161.923** | **22.742.297** | **673.635** | **23.415.932** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2013 | | | | | | |
| | *Bulk Materials* | Metais Básicos | Fertilizantes | Outras | Total das operações continuadas | Operações descontinuadas (Carga Geral) | Total |
| **Resultado** | | | | | | | |
| Receita líquida | 54.067.248 | 11.411.903 | 4.773.862 | 1.273.316 | 71.526.329 | 2.125.239 | 73.651.568 |
| Custos e despesas | (23.658.263) | (8.488.894) | (4.695.799) | (1.498.793) | (38.341.749) | (1.858.512) | (40.200.261) |
| Redução ao valor recuperável dos ativos | - | - | - | - | - | (130.885) | (130.885) |
| Depreciação, exaustão e amortização | (2.932.220) | (2.770.477) | (695.539) | (58.141) | (6.456.377) | (246.693) | (6.703.070) |
| **Resultado operacional** | **27.476.765** | **152.532** | **(617.476)** | **(283.618)** | **26.728.203** | **(110.851)** | **26.617.352** |
| Resultado financeiro | (9.117.975) | 82.644 | (98.393) | 207.849 | (8.925.875) | 2.012 | (8.923.863) |
| Resultado de participações societárias *joint venture* e coligadas | 1.022.093 | (32.752) | - | (250.665) | 738.677 | - | 738.677 |
| Imposto de renda e contribuição social | (3.778.456) | 58.994 | 54.698 | (67.577) | (3.732.341) | (12.079) | (3.744.420) |
| **Lucro (prejuízo) líquido do período** | **15.602.427** | **261.418** | **(661.171)** | **(394.011)** | **14.808.664** | **(120.918)** | **14.687.746** |
| Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores | (98.641) | (141.294) | 33.385 | (87.905) | (294.455) | - | (294.455) |
| **Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas da controladora** | **15.701.068** | **402.712** | **(694.556)** | **(306.106)** | **15.103.119** | **(120.918)** | **14.982.201** |
| **Vendas classificadas por área geográfica:** | | | | | | | |
| América, exceto Estados Unidos | 1.188.917 | 1.678.404 | 86.272 | 20.717 | 2.974.310 | - | 2.974.310 |
| Estados Unidos | 56.970 | 1.737.626 | 23 | 275.242 | 2.069.861 | - | 2.069.861 |
| Europa | 9.112.404 | 4.100.673 | 198.883 | (19) | 13.411.549 | - | 13.411.941 |
| Oriente Médio/África/Oceania | 2.930.371 | 131.035 | 22.441 | 295 | 3.084.142 | - | 3.084.142 |
| Japão | 5.223.465 | 949.930 | - | - | 6.173.395 | - | 6.173.395 |
| China | 26.867.693 | 1.377.169 | - | - | 28.245.254 | - | 28.244.862 |
| Ásia, exceto Japão e China | 4.058.752 | 1.329.725 | 94.812 | 814 | 5.484.103 | - | 5.484.103 |
| Brasil | 4.628.676 | 107.341 | 4.371.431 | 976.267 | 10.083.715 | 2.125.239 | 12.208.954 |
| **Receita líquida** | **54.067.248** | **11.411.903** | **4.773.862** | **1.273.316** | **71.526.329** | **2.125.239** | **73.651.568** |

| | Consolidado (não auditado) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | |
| | 30 de setembro de 2012 (i) | | | | | | |
| | *Bulk Materials* | Metais Básicos | Fertilizantes | Outras | Total das operações continuadas | Operações descontinuadas (Carga Geral) | Total |
| **Resultado** | | | | | | | |
| Receita líquida | 50.923.371 | 10.208.519 | 5.196.650 | 480.261 | 66.808.801 | 1.651.094 | 68.459.895 |
| Custos e despesas | (25.148.957) | (9.347.323) | (4.274.380) | (1.301.889) | (40.072.549) | (1.525.111) | (41.597.660) |
| Perda na venda de ativos | (768.236) | - | - | - | (768.236) | - | (768.236) |
| Depreciação, exaustão e amortização | (2.750.503) | (2.273.603) | (675.886) | (36.724) | (5.736.716) | (191.738) | (5.928.454) |
| **Resultado operacional** | **22.255.675** | **(1.412.407)** | **246.384** | **(858.352)** | **20.231.300** | **(65.755)** | **20.165.545** |
| Resultado financeiro | (6.871.939) | 156.473 | (67.454) | (2.781) | (6.785.701) | (6.089) | (6.791.790) |
| Resultado de participações societárias - *joint venture* e coligadas | 1.397.914 | (5.954) | - | (331.471) | 1.060.489 | | 1.060.489 |
| Imposto de renda e contribuição social | (1.964.235) | 111.005 | 2.426.946 | (9.122) | 564.594 | (48.422) | 516.172 |
| **Lucro (prejuízo) líquido do período** | **14.817.415** | **(1.150.883)** | **2.605.876** | **(1.201.726)** | **15.070.682** | **(120.266)** | **14.950.416** |
| Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores | (102.933) | (310.800) | 72.108 | (60.683) | (402.308) | - | (402.308) |
| **Lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas da controladora** | **14.920.348** | **(840.083)** | **2.533.768** | **(1.141.043)** | **15.472.990** | **(120.266)** | **15.352.724** |
| **Vendas classificadas por área geográfica:** | | | | | | | |
| América, exceto Estados Unidos | 1.220.259 | 1.408.841 | 74.042 | 26.363 | 2.729.505 | - | 2.729.505 |
| Estados Unidos | 190.873 | 1.728.261 | 100.598 | 1.242 | 2.020.974 | - | 2.020.974 |
| Europa | 8.786.808 | 3.064.266 | 219.313 | 42.774 | 12.113.161 | - | 12.113.161 |
| Oriente Médio/África/Oceania | 2.134.686 | 159.000 | 13.683 | - | 2.307.369 | - | 2.307.369 |
| Japão | 6.572.878 | 982.653 | - | 12.912 | 7.568.443 | - | 7.568.443 |
| China | 22.484.423 | 1.257.032 | - | - | 23.741.455 | - | 23.741.455 |
| Ásia, exceto Japão e China | 4.441.212 | 1.467.899 | 95.502 | 3.992 | 6.008.605 | - | 6.008.605 |
| Brasil | 5.092.232 | 140.567 | 4.693.512 | 392.978 | 10.319.289 | 1.651.094 | 11.970.383 |
| **Receita líquida** | **50.923.371** | **10.208.519** | **5.196.650** | **480.261** | **66.808.801** | **1.651.094** | **68.459.895** |

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

| | Períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Receita líquida | Custos | Despesas | Pesquisa e desenvolvimento | Pré-operacionais e paradas de operação | Resultado Operacional | Depreciação, exaustão e amortização | Ajuste ao valor justo dos ativos mantidos para venda | Lucro operacional | Imobilizado e intangível líquido | Adições ao imobilizado e intangível | Investimentos |
| ***Bulk Materials*** | | | | | | | | | | | | |
| Minério de ferro | 17.565.792 | (5.568.654) | (945.546) | (174.357) | (152.324) | 10.724.911 | (798.210) | - | 9.926.701 | 85.181.540 | 3.988.214 | 1.498.560 |
| Pelotas | 3.391.803 | (1.288.549) | (56.559) | (5.801) | (71.514) | 1.969.380 | (118.398) | - | 1.850.982 | 4.442.160 | 226.489 | 2.002.540 |
| Ferroligas e manganês | 368.764 | (179.898) | (19.047) | (463) | (27.504) | 141.852 | (26.355) | - | 115.497 | 608.790 | 18.165 | - |
| Carvão | 481.586 | (577.606) | (108.299) | (47.024) | (1.798) | (253.141) | (94.454) | - | (347.595) | 9.319.170 | 977.626 | 617.710 |
| Outros produtos e serviços ferrosos | 68.321 | (48.859) | (4.189) | (1) | - | 15.272 | (68.069) | - | (52.797) | 1.268.870 | 24.014 | - |
| | **21.876.266** | **(7.663.566)** | **(1.133.640)** | **(227.646)** | **(253.140)** | **12.598.274** | **(1.105.486)** | **-** | **11.492.788** | **100.820.530** | **5.234.508** | **4.118.810** |
| **Metais Básicos** | | | | | | | | | | | | |
| Níquel e outros produtos **(a)** | 3.281.157 | (2.334.746) | (70.028) | (85.221) | (369.248) | 421.914 | (826.389) | - | (404.475) | 67.308.090 | 1.288.755 | 49.060 |
| Cobre **(b)** | 963.617 | (628.465) | (31.770) | (23.362) | (5.438) | 274.582 | (101.212) | - | 173.370 | 9.740.640 | 318.629 | 528.510 |
| Outros produtos de metais básicos | - | - | (181) | - | - | (181) | - | - | (181) | - | - | - |
| | **4.244.774** | **(2.963.211)** | **(101.979)** | **(108.583)** | **(374.686)** | **696.315** | **(927.601)** | **-** | **(231.286)** | **77.048.730** | **1.607.384** | **577.570** |
| **Fertilizantes** | | | | | | | | | | | | |
| Potássio | 130.888 | (82.043) | (25.016) | (6.070) | (500.245) | (482.486) | (14.415) | - | (496.901) | 5.619.600 | 332.948 | - |
| Fosfatados | 1.387.582 | (1.075.975) | (45.402) | (18.065) | (17.273) | 230.867 | (200.025) | - | 30.842 | 17.240.130 | 321.346 | - |
| Nitrogenados | 203.400 | (155.839) | 2.189 | (1.923) | (3.295) | 44.532 | (27.594) | - | 16.938 | - | - | - |
| Outros produtos de fertilizantes | 49.121 | - | - | - | - | 49.121 | - | - | 49.121 | - | - | - |
| | **1.770.991** | **(1.313.857)** | **(68.229)** | **(26.058)** | **(520.813)** | **(157.966)** | **(242.034)** | **-** | **(400.000)** | **22.859.730** | **654.294** | **-** |
| **Outros** | 299.219 | (282.685) | 115.085 | (98.238) | (5.971) | 27.410 | (18.500) | - | 8.910 | 4.853.501 | 375.098 | 4.138.934 |
| **Total das operações continuadas** | **28.191.250** | **(12.223.319)** | **(1.188.763)** | **(460.525)** | **(1.154.610)** | **13.164.033** | **(2.293.621)** | **-** | **10.870.412** | **205.582.491** | **7.871.284** | **8.835.314** |
| Operações descontinuadas (Carga Geral) | 788.048 | (566.098) | (37.356) | (6.998) | - | 177.596 | (86.496) | (130.885) | (39.785) | 6.143.225 | 370.086 | - |
| **Total** | **28.979.298** | **(12.789.417)** | **(1.226.119)** | **(467.523)** | **(1.154.610)** | **13.341.629** | **(2.380.117)** | **(130.885)** | **10.830.627** | **211.725.716** | **8.241.370** | **8.835.314** |

**(a)** Inclui o produto níquel e subprodutos (cobre, metais preciosos, cobalto e outros).
**(b)** Inclui concentrado de cobre e não inclui o cobre subproduto do níquel.

| | Períodos de três meses findos em (não auditado) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2012 (i) | | | | | | | | | | |
| | Receita líquida | Custos | Despesas | Pesquisa e desenvolvimento | Pré-operacionais e paradas de operação | Resultado Operacional | Depreciação, exaustão e amortização | Lucro operacional | Imobilizado e intangível líquido | Adições ao imobilizado e intangível | Investimentos |
| ***Bulk Materials*** | | | | | | | | | | | |
| Minério de ferro | 12.759.484 | (5.543.148) | (1.597.182) | (323.618) | - | 5.295.536 | (699.698) | 4.595.838 | 72.732.989 | 5.466.840 | 1.397.456 |
| Pelotas | 3.367.177 | (1.328.008) | | - | (99.442) | 1.939.727 | (96.015) | 1.843.712 | 4.062.047 | 97.722 | 2.320.903 |
| Ferroligas e manganês | 203.190 | (75.136) | 4.291 | - | - | 132.345 | (12.555) | 119.790 | 534.908 | 38.979 | - |
| Carvão | 456.790 | (495.016) | (89.633) | (56.122) | (8.000) | (191.981) | (52.899) | (244.880) | 8.915.751 | 636.447 | 551.721 |
| Outros produtos e serviços ferrosos | 103.757 | (77.974) | (85.340) | (2.808) | - | (62.365) | (46.927) | (109.292) | 1.208.663 | 38.570 | - |
| | **16.890.398** | **(7.519.282)** | **(1.767.864)** | **(382.548)** | **(107.442)** | **7.113.262** | **(908.094)** | **6.205.168** | **87.454.358** | **6.278.558** | **4.270.080** |
| **Metais básicos** | | | | | | | | | | | |
| Níquel e outros produtos (a) | 2.917.615 | (1.927.546) | (198.934) | (174.785) | (420.997) | 195.353 | (767.710) | (572.357) | 66.320.429 | 1.446.967 | 62.928 |
| Cobre (b) | 666.633 | (593.019) | (95.046) | (46.572) | (2.206) | (70.210) | (62.936) | (133.146) | 9.091.803 | 406.962 | 483.859 |
| | **3.584.248** | **(2.520.565)** | **(293.980)** | **(221.357)** | **(423.203)** | **125.143** | **(830.646)** | **(705.503)** | **75.412.232** | **1.853.929** | **546.787** |
| **Fertilizantes** | | | | | | | | | | | |
| Potássio | 148.211 | (62.844) | (10.084) | (42.313) | - | 32.970 | (10.699) | 22.271 | 3.612.509 | 1.691.726 | - |
| Fosfatados | 1.542.255 | (1.116.355) | (115.580) | (17.070) | (64.000) | 229.250 | (189.431) | 39.819 | 16.280.977 | 106.215 | - |
| Nitrogenados | 368.328 | (304.934) | (24.650) | - | - | 38.744 | (52.947) | (14.203) | 1.085.088 | 48.941 | - |
| Outros produtos de fertilizantes | 46.934 | - | - | - | - | 46.934 | - | 46.934 | 668.649 | 6.130 | - |
| | **2.105.728** | **(1.484.133)** | **(150.314)** | **(59.383)** | **(64.000)** | **347.898** | **(253.077)** | **94.821** | **21.647.223** | **1.853.012** | **-** |
| | | | | | | | | | | | |
| **Outros** | 161.923 | (182.296) | (102.373) | (62.203) | (57) | (185.006) | (26.594) | (211.600) | 3.953.868 | 224.038 | 11.784.447 |
| **Total das operações continuadas** | **22.742.297** | **(11.706.276)** | **(2.314.531)** | **(725.491)** | **(594.702)** | **7.401.297** | **(2.018.411)** | **5.382.886** | **188.467.681** | **10.209.537** | **16.601.314** |
| | | | | | | | | | | | |
| Operações descontinuadas (Carga Geral) | 673.635 | (494.743) | (41.928) | (5.056) | - | 131.908 | (72.298) | 59.610 | 4.547.896 | 453.371 | - |
| **Total** | **23.415.932** | **(12.201.019)** | **(2.356.459)** | **(730.547)** | **(594.702)** | **7.533.205** | **(2.090.709)** | **5.442.496** | **193.015.577** | **10.662.908** | **16.601.314** |

**(a)** Inclui o produto níquel e subprodutos (cobre, metais preciosos, cobalto e outros).
**(b)** Inclui concentrado de cobre e não inclui o cobre subproduto do níquel.

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

| | Períodos de nove meses findos em | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | | | | | | | | | |
| | Receita líquida | Custos | Despesas | Pesquisa e desenvolvimento | Pré-operacionais e paradas de operação | Resultado Operacional | Depreciação, exaustão e amortização | Ajuste ao valor justo dos ativos mantidos para venda | Lucro operacional | Imobilizado e intangível líquido | Adições ao imobilizado e intangível | Investimentos |
| ***Bulk Materials*** | | | | | | | | | | | | |
| Minério de ferro | 42.407.159 | (13.881.020) | (2.136.371) | (441.066) | (406.935) | 25.541.757 | (2.112.607) | - | 23.429.160 | 85.181.540 | 10.703.817 | 1.498.560 |
| Pelotas | 9.212.917 | (3.408.361) | (136.165) | (17.472) | (214.256) | 5.436.663 | (296.295) | - | 5.140.368 | 4.442.160 | 433.359 | 2.002.540 |
| Ferroligas e manganês | 800.453 | (490.585) | (59.889) | (746) | (27.504) | 221.729 | (47.081) | - | 174.648 | 608.790 | 48.812 | - |
| Carvão | 1.430.174 | (1.629.833) | (528.300) | (75.494) | (42.859) | (846.312) | (278.360) | - | (1.124.672) | 9.319.170 | 1.716.994 | 617.710 |
| Outros produtos e serviços ferrosos | 216.545 | (163.727) | 2.321 | (1) | - | 55.138 | (197.877) | - | (142.739) | 1.268.870 | 48.915 | - |
| | **54.067.248** | **(19.573.526)** | **(2.858.404)** | **(534.779)** | **(691.554)** | **30.408.985** | **(2.932.220)** | **-** | **27.476.765** | **100.820.530** | **12.951.897** | **4.118.810** |
| **Metais básicos** | | | | | | | | | | | | |
| Níquel e outros produtos **(a)** | 9.245.501 | (5.833.874) | 46.062 | (253.665) | (1.139.584) | 2.064.440 | (2.497.569) | - | (433.129) | 67.308.090 | 3.999.131 | 49.060 |
| Cobre **(b)** | 2.166.402 | (1.571.307) | (118.789) | (86.131) | (15.057) | 375.118 | (272.908) | - | 102.210 | 9.740.640 | 883.690 | 528.510 |
| Outros produtos de metais básicos | - | - | 483.451 | - | - | 483.451 | - | - | 483.451 | - | - | - |
| | **11.411.903** | **(7.405.181)** | **410.724** | **(339.796)** | **(1.154.641)** | **2.923.009** | **(2.770.477)** | **-** | **152.532** | **77.048.730** | **4.882.821** | **577.570** |
| **Fertilizantes** | | | | | | | | | | | | |
| Potássio | 328.807 | (206.162) | (57.698) | (13.103) | (655.034) | (603.190) | (63.127) | - | (666.317) | 5.619.600 | 850.122 | - |
| Fosfatados | 3.513.523 | (2.755.583) | (195.708) | (29.579) | (58.832) | 473.821 | (499.655) | - | (25.834) | 17.240.130 | 683.368 | - |
| Nitrogenados | 803.129 | (679.111) | (23.895) | (6.332) | (10.557) | 83.234 | (132.623) | - | (49.389) | - | - | - |
| Outros produtos de fertilizantes | 128.403 | - | (84) | (4.121) | - | 124.198 | (134) | - | 124.064 | - | - | - |
| | **4.773.862** | **(3.640.856)** | **(277.385)** | **(53.135)** | **(724.423)** | **78.063** | **(695.539)** | **-** | **(617.476)** | **22.859.730** | **1.533.490** | **-** |
| **Outros** | 1.273.316 | (937.959) | (359.484) | (195.378) | (5.972) | (225.477) | (58.141) | - | (283.618) | 4.853.501 | 882.678 | 4.138.934 |
| **Total das operações continuadas** | **71.526.329** | **(31.557.522)** | **(3.084.549)** | **(1.123.088)** | **(2.576.590)** | **33.184.580** | **(6.456.377)** | **-** | **26.728.203** | **205.582.491** | **20.250.886** | **8.835.314** |
| Operações descontinuadas (Carga Geral) | 2.125.239 | (1.671.916) | (165.285) | (21.311) | - | 266.727 | (246.693) | (130.885) | (110.851) | 6.143.225 | 1.281.845 | - |
| **Total** | **73.651.568** | **(33.229.438)** | **(3.249.834)** | **(1.144.399)** | **(2.576.590)** | **33.451.307** | **(6.703.070)** | **(130.885)** | **26.617.352** | **211.725.716** | **21.532.731** | **8.835.314** |

**(a)** Inclui o produto níquel e subprodutos (cobre, metais preciosos, cobalto e outros).
**(b)** Inclui concentrado de cobre e não inclui o cobre subproduto do níquel.

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2012 (i) | | | | | | | | | | |
| | Receita líquida | Custos | Despesas | Pesquisa e desenvolvimento | Pré-operacionais e paradas de operação | Resultado Operacional | Depreciação, exaustão e amortização | Lucro operacional | Imobilizado e intangível líquido | Adições ao imobilizado e intangível | Investimentos |
| ***Bulk Materials*** | | | | | | | | | | | |
| Minério de ferro | 37.961.328 | (13.798.856) | (2.798.951) | (820.405) | - | 20.543.116 | (1.980.499) | 18.562.617 | 72.732.989 | 11.116.709 | 1.397.456 |
| Pelotas | 10.035.427 | (4.083.891) | (79.606) | (11.671) | (318.204) | 5.542.055 | (300.733) | 5.241.322 | 4.062.047 | 592.490 | 2.320.903 |
| Ferroligas e manganês | 825.508 | (567.724) | (56.172) | (3.035) | - | 198.577 | (84.452) | 114.125 | 534.908 | 271.139 | - |
| Carvão | 1.691.950 | (1.574.823) | (405.966) | (128.771) | (31.291) | (448.901) | (236.561) | (685.462) | 8.915.751 | 1.683.071 | 551.721 |
| Outros produtos e serviços ferrosos | 409.158 | (304.470) | (163.863) | (1.258) | - | (60.433) | (148.258) | (208.691) | 1.208.663 | 154.650 | - |
| | **50.923.371** | **(20.329.764)** | **(3.504.558)** | **(965.140)** | **(349.495)** | **25.774.414** | **(2.750.503)** | **23.023.911** | **87.454.358** | **13.818.059** | **4.270.080** |
| **Metais básicos** | | | | | | | | | | | |
| Níquel e outros produtos (a) | 8.699.820 | (5.599.060) | (666.198) | (444.886) | (1.115.011) | 874.665 | (2.127.787) | (1.253.122) | 66.320.429 | 3.781.890 | 62.928 |
| Cobre (b) | 1.508.699 | (1.230.419) | (93.720) | (186.441) | (11.588) | (13.469) | (145.816) | (159.285) | 9.091.803 | 1.407.916 | 483.859 |
| | **10.208.519** | **(6.829.479)** | **(759.918)** | **(631.327)** | **(1.126.599)** | **861.196** | **(2.273.603)** | **(1.412.407)** | **75.412.232** | **5.189.806** | **546.787** |
| **Fertilizantes** | | | | | | | | | | | |
| Potássio | 413.054 | (217.330) | (28.881) | (91.457) | - | 75.386 | (38.192) | 37.194 | 3.612.509 | 1.811.612 | - |
| Fosfatados | 3.679.883 | (2.657.067) | (207.494) | (39.195) | (133.905) | 642.222 | (489.979) | 152.243 | 16.280.977 | 283.190 | - |
| Nitrogenados | 993.896 | (812.490) | (86.561) | - | - | 94.845 | (147.715) | (52.870) | 1.085.088 | 62.261 | - |
| Outros produtos de fertilizantes | 109.817 | - | - | - | - | 109.817 | - | 109.817 | 668.649 | 8.034 | - |
| | **5.196.650** | **(3.686.887)** | **(322.936)** | **(130.652)** | **(133.905)** | **922.270** | **(675.886)** | **246.384** | **21.647.223** | **2.165.097** | **-** |
| | | | | | | | | | | | |
| **Outros** | 480.261 | (413.135) | (663.176) | (225.521) | (57) | (821.628) | (36.724) | (858.352) | 3.953.868 | 751.156 | 11.784.447 |
| | **66.808.801** | **(31.259.265)** | **(5.250.588)** | **(1.952.640)** | **(1.610.056)** | **26.736.252** | **(5.736.716)** | **20.999.536** | **188.467.681** | **21.924.118** | **16.601.314** |
| Perda na venda de ativos | - | - | (768.236) | - | - | (768.236) | - | (768.236) | - | - | |
| **Total das operações continuadas** | **66.808.801** | **(31.259.265)** | **(6.018.824)** | **(1.952.640)** | **(1.610.056)** | **25.968.016** | **(5.736.716)** | **20.231.300** | **188.467.681** | **21.924.118** | **16.601.314** |
| | | | | | | | | | | | |
| Operações descontinuadas (Carga Geral) | 1.651.094 | (1.325.798) | (186.910) | (12.403) | - | 125.983 | (191.738) | (65.755) | 4.547.896 | 516.169 | - |
| **Total** | **68.459.895** | **(32.585.063)** | **(6.205.734)** | **(1.965.043)** | **(1.610.056)** | **26.093.999** | **(5.928.454)** | **20.165.545** | **193.015.577** | **22.440.287** | **16.601.314** |

**(a)** Inclui o produto níquel e subprodutos (cobre, metais preciosos, cobalto e outros).
**(b)** Inclui concentrado de cobre e não inclui o cobre subproduto do níquel.

**(i)** Período ajustado conforme nota 4.

## 27. Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados, Despesas por Natureza com Vendas e Administrativas e Outras Despesas (receitas) Operacionais, Líquidas

### a) Os custos de produtos vendidos e serviços prestados

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 (i) | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 (i) |
| Pessoal | 1.797.070 | 1.649.930 | 4.761.492 | 4.616.342 |
| Material | 2.409.220 | 2.310.099 | 6.301.782 | 6.135.775 |
| Óleo combustível e gases | 960.433 | 951.301 | 2.640.226 | 2.674.307 |
| Serviços contratados | 2.305.736 | 2.364.221 | 5.794.746 | 6.525.347 |
| Energia | 390.729 | 436.089 | 1.007.351 | 1.223.506 |
| Aquisição de produtos | 655.935 | 525.665 | 2.076.506 | 2.032.277 |
| Depreciação e exaustão | 2.061.530 | 1.751.693 | 5.772.661 | 4.999.964 |
| Frete | 1.989.739 | 1.890.376 | 4.611.814 | 3.938.274 |
| Outros | 1.721.841 | 1.574.021 | 4.365.765 | 4.123.805 |
| **Total** | **14.292.233** | **13.453.395** | **37.332.344** | **36.269.597** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Pessoal | 2.157.834 | 2.311.189 |
| Material | 2.555.547 | 2.886.608 |
| Óleo combustível e gases | 1.716.073 | 1.778.303 |
| Serviços contratados | 3.690.205 | 4.455.771 |
| Energia | 530.867 | 851.169 |
| Aquisição de produtos | 590.839 | 1.146.980 |
| Depreciação e exaustão | 1.724.163 | 1.613.735 |
| Outros | 3.021.858 | 2.888.249 |
| **Total** | **15.987.386** | **17.932.004** |

(i) Período ajustado conforme nota 4.

### b) Despesas com vendas e administrativas

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Pessoal | 246.904 | 379.653 | 796.883 | 1.093.606 |
| Serviços (consultoria, infraestrutura e outros) | 211.676 | 233.726 | 479.078 | 650.084 |
| Propaganda e publicidade | 11.032 | 57.940 | 53.080 | 151.668 |
| Depreciação e amortização | 104.990 | 125.008 | 295.649 | 320.389 |
| Despesas de viagem | 8.016 | 27.782 | 33.961 | 100.096 |
| Aluguéis e impostos | 6.805 | 14.989 | 40.901 | 33.710 |
| Incentivos | 244 | 8.601 | 4.573 | 13.819 |
| Vendas | 54.932 | 89.854 | 173.994 | 424.819 |
| Outras | 38.155 | 76.828 | 152.765 | 285.887 |
| **Total** | **682.754** | **1.014.381** | **2.030.884** | **3.074.078** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Pessoal | 534.587 | 700.060 |
| Serviços (consultoria, infraestrutura e outros) | 302.945 | 343.384 |
| Propaganda e publicidade | 42.277 | 120.067 |
| Depreciação e amortização | 212.856 | 250.716 |
| Despesas de viagem | 18.840 | 54.627 |
| Aluguéis e impostos | 14.859 | 22.425 |
| Incentivos | 2.848 | 13.819 |
| Vendas | 5.187 | 45.181 |
| Outras | 28.386 | 151.646 |
| **Total** | **1.162.785** | **1.701.925** |

## c) Outras despesas (receitas) operacionais, líquidas

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Provisão para perdas com créditos de ICMS | 118.126 | 62.587 | 216.058 | 115.017 |
| Provisão para remuneração variável | 151.446 | 121.720 | 316.116 | 473.860 |
| Provisão para baixa de materiais/inventário | 149.385 | 28.609 | 698.244 | 114.955 |
| Sinistro | - | - | - | 127.340 |
| Outras | 192.991 | 1.359.643 | 108.275 | 1.983.819 |
| **Total** | **611.948** | **1.572.559** | **1.338.693** | **2.814.991** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Provisão para perdas com créditos de ICMS | 204.923 | 111.921 |
| Provisão para remuneração variável | 260.671 | 338.161 |
| Provisão para baixa de materiais/inventário | 222.454 | 102.551 |
| Outras | 124.688 | 1.103.200 |
| **Total** | **812.736** | **1.674.957** |

## 28. Resultado Financeiro

Os resultados financeiros ocorridos nos exercícios, registrados por natureza e competência, são:

| | Consolidado (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| **Despesas financeiras** | **30 de setembro de 2013** | **30 de setembro de 2012** | **30 de setembro de 2013** | **30 de setembro de 2012** |
| | | (i) | | (i) |
| Juros | (705.535) | (550.093) | (2.061.810) | (1.787.347) |
| Processos judiciais trabalhistas, cíveis e fiscais | (74.627) | (24.360) | (206.522) | (109.978) |
| Derivativos | (54.091) | (143.495) | (2.309.989) | (1.071.999) |
| Variações monetárias e cambiais (a) | (790.713) | (638.558) | (6.923.618) | (4.346.888) |
| Debentures Participativas | (249.496) | (681.100) | (764.811) | (1.000.642) |
| IOF | (4.920) | 28.970 | (9.263) | (30.062) |
| Outras | (292.081) | (166.033) | (590.052) | (651.570) |
| | **(2.171.463)** | **(2.174.669)** | **(12.866.065)** | **(8.998.486)** |
| **Receitas financeiras** | | | | |
| Partes relacionadas | - | - | - | 27 |
| Aplicações financeiras | 63.288 | 85.033 | 143.785 | 169.614 |
| Derivativos | 302.249 | 122.649 | 733.203 | 765.823 |
| Variações monetárias e cambiais (b) | 450.110 | 19.183 | 2.578.721 | 838.300 |
| Outras | 105.580 | 90.168 | 484.481 | 439.021 |
| | **921.227** | **317.033** | **3.940.190** | **2.212.785** |
| **Resultado financeiro líquido** | **(1.250.236)** | **(1.857.636)** | **(8.925.875)** | **(6.785.701)** |
| | | | | |
| **Resumo das Variações monetárias e cambiais** | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | (11) | - | 57.516 |
| Empréstimos | 28.669 | (798.278) | (4.496.478) | (3.148.040) |
| Partes Relacionadas | 1.447 | (13.511) | 22.669 | 22.915 |
| Outros | (370.719) | 192.425 | 128.912 | (440.979) |
| **Líquido (a) + (b)** | **(340.603)** | **(619.375)** | **(4.344.897)** | **(3.508.588)** |

| | Controladora (não auditado) | |
|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | |
| **Despesas financeiras** | **30 de setembro de 2013** | **30 de setembro de 2012** |
| | | (i) |
| Juros | (2.182.640) | (1.752.159) |
| Processos judiciais trabalhistas, cíveis e fiscais | (122.122) | (101.309) |
| Derivativos | (1.697.048) | (814.376) |
| Variações monetárias e cambiais (a) | (6.481.757) | (4.340.829) |
| Debentures Participativas | (764.811) | (1.000.642) |
| IOF | (7.698) | (27.462) |
| Outras | (278.467) | (329.865) |
| | **(11.534.543)** | **(8.366.642)** |
| **Receitas financeiras** | | |
| Partes relacionadas | - | 27 |
| Aplicações financeiras | 103.663 | 119.589 |
| Derivativos | 294.187 | 272.928 |
| Variações monetárias e cambiais (b) | 2.528.784 | 700.695 |
| Outras | 150.623 | 318.852 |
| | **3.077.257** | **1.412.091** |
| **Resultado financeiro líquido** | **(8.457.286)** | **(6.954.551)** |
| | | |
| **Resumo das Variações monetárias e cambiais** | | |
| Empréstimos | (1.615.777) | (866.258) |
| Partes Relacionadas | (2.034.951) | (2.573.557) |
| Outros | (302.245) | (200.319) |
| **Líquido (a) + (b)** | **(3.952.973)** | **(3.640.134)** |

(i) Período ajustado conforme nota 4.

## 29. Venda dos fluxos de ouro

Em fevereiro de 2013, a Companhia firmou uma transação corrente de ouro com Silver Wheaton Corp. ("SLW") para vender 25% do ouro extraído como um subproduto durante a vida útil da mina de cobre Salobo e 70% do ouro extraído como um subproduto durante os próximos 20 anos, das minas de níquel de Sudbury.

Naquela data, recebemos uma antecipação de caixa de US$1,9 bilhão (aproximadamente R$3,8 bilhões) em março de 2013, mais de dez milhões de bônus da SLW com preço de exercício de US$65 milhões, exercíveis nos próximos dez anos, cujo valor justo é US$100 milhões (aproximadamente R$199 milhões). O valor de US$1.330 milhões (aproximadamente R$2,64 bilhões) foi pago pela transação Salobo e US$570 milhões (aproximadamente R$1.133 milhões) mais foram recebidos os dez milhões de bônus da SLW para a transação Sudbury.

Além disso, como o ouro é entregue a SLW, a Vale receberá um pagamento igual ao menor de: (a) US$400 milhões por onça de refinado ouro entregues, sujeitos a um aumento anual de 1% ao ano que começa em 1º de Janeiro de 2016, cada 1º de janeiro posterior, e (b) o preço de mercado de referência sobre a data de entrega.

Esta operação foi bifurcada em dois componentes identificáveis da transação sendo: (i) a venda dos direitos minerários por US$337 milhões e, (ii) os serviços para a extração de ouro na parte em que a Vale atua como um agente de extração de ouro SLW.

O resultado da venda dos direitos minerários foi estimado, no valor de US$244 milhões (aproximadamente R$492 milhões) e foi reconhecido na demonstração do resultado na rubrica outras despesas operacionais, líquidas, enquanto que a parcela relativa à prestação de serviços futuros para a extração de ouro, foi estimado em US$1.393 milhões (aproximadamente R$2.812 milhões) em 31 de março de 2013 e está registrado como receita diferida (passivo) e será reconhecida na demonstração do resultado conforme o serviço for prestado e o ouro extraído.

A receita diferida será reconhecida no futuro, com base nas unidades de ouro extraído em comparação com a reserva total de reservas provadas e prováveis de ouro negociados com SLW. Definindo o ganho e a parte da transação de receita diferida requer o uso de estimativas contábeis críticas como segue:

- As taxas de desconto utilizadas para mensurar o valor presente de futuras entradas e saídas;
- Alocação de custos entre os produtos básicos (cobre e níquel) e ouro com base nos preços relativos;
- Margem esperada para os elementos independentes (venda de direitos minerários e de serviços para a extração de ouro) com base em nossa melhor estimativa.

As mudanças nas premissas acima podem mudar significativamente o reconhecimento inicial da operação.

## 30. Compromissos

### a) Projeto Níquel – Nova Caledônia

Em relação à construção e instalação de nossa planta de processamento de níquel em Nova Caledônia, fornecemos garantias para os acordos de financiamentos, os quais estão relacionados a seguir. Em conexão com a determinação da lei tributária francesa Girardin – que concede vantagem para operações de arrendamentos mercantis financeiros patrocinados pelo governo francês, a Vale garante ao BNP Paribas, na condição de investidor beneficiário tributário de acordo com a lei francesa, certos pagamentos devidos pela Vale Nouvelle-Calédonie SAS ("VNC"). Consistente com o compromisso, os ativos foram substancialmente finalizados em 31 de dezembro de 2012. A Vale também assumiu o compromisso de que os ativos associados ao arrendamento mercantil financeiro determinado pela Lei Girardin operariam por um período de cinco anos a partir daí e sob critérios específicos de produção, o que permanece consistente com nossos planos atuais. A Vale acredita que a probabilidade da garantia ser reclamada é remota.

Em outubro de 2012, a Vale entrou em um acordo com a Sumic, acionista da VNC, onde a Sumic concordou em diluir sua participação na VNC de 21% para 14,5%. A Sumic tem originariamente uma opção de vender à Vale suas ações da VNC se o custo definido do projeto inicial de desenvolvimento de níquel, conforme definido pelo financiamento concedido a VNC em moeda local e convertido para dólares norte-americanos a taxas de câmbio específicas, exceder o limite de R$10,3 bilhões e um acordo não fosse alcançado sobre como proceder com relação ao projeto. Em maio de 2010, o limite foi atingido e a Vale discutiu e decidiu por uma extensão da opção. Como resultado do acordo de outubro de 2012, o gatilho da opção foi mudado, de um limite de custo para um limite de produção. O exercício da opção foi postergado para o primeiro trimestre de 2015, o primeiro prazo possível de ser exercido.

### b) Planta de Níquel – Indonésia

Durante 2012, nossa subsidiária PT Vale Indonesia TBK ("PTVI"), uma companhia listada na Indonesia, submeteu sua estratégia de crescimento ao governo local em linha com a renovação da licença para sua operação chamada *Contract of Work* ("CoW"). Durante o processo, o governo identificou os seguintes pontos para renegociação (i) tamanho da área CoW; (ii) termo e forma de extensão do CoW; (iii) obrigações financeiras (royalties e impostos); (iv) processamento interno e refinamento; (v) desinvestimento obrigatório; e (vi) uso prioritário de produtos e serviços internos. Como parte da continua negociação relativas ao COW, em junho de 2013 PTVI submeteu um a estratégia de crescimento atualizado ao nível de governo mais alto. Até que o processo de renegociação seja completado, PTVI não é capaz de determinar totalmente a extensão na qual CoW será afetado. As operações de PTVI e a implementação da estratégia de crescimento são dependentes do resultado da renegociação do CoW.

### c) Planta de Níquel – Canadá

Em 28 de março de 2013, Vale Canada, Vale Newfoundland & Labrador Limited ("VNLL") e a Província de Newfoundland e Labrador ("Província") firmaram um aditamento a quinta emenda do acordo de desenvolvimento de Voisey's Bay, o qual regula todo o nosso desenvolvimento e operações da Província. Segundo o acordo, a Companhia obteve tempo adicional para completar a construção da planta de processamento de Long Harbour e reafirmou o compromisso para construir uma mina subterrânea em Voisey´s Bay, sujeito a certos termos e condições. Para manter a continuidade operacional na mina de Voisey´s Bay, pendente a conclusão da construção e *ramp-up* da planta de processamento, a Província concordou em isentar um adicional de 84.000 toneladas de níquel concentrado do requerimento para completar o processamento primário na província, além do limite anterior de 440.000. Estas exportações podem ocorrer entre 2013 e 2015. Adicionalmente, durante este período, se a Vale Canada importar mais de 15.000 toneladas de *níquel-in-matte* para os primeiros estágios de processamento na planta de processamento em Long Harbour, então Vale Canada poderá obter uma isenção maior para os requisitos de processamento primário, em toneladas. Vale concordou em fazer certos pagamentos para o Governo local em relação à isenção adicional utilizada cada ano. Em abril de 2013 VNLL superou o limite de 440.000 toneladas para exportação e consequentemente, em 30de setembro de 2013, VNLL provisionou R$57,1 milhões de pagamentos relacionados com isenção adicional de exportação. Além disso, Vale irá constituir um passivo judicial, segurado por cartas de crédito e outros títulos, baseado na isenção adicional utilizada em cada ano, o qual poderá se tornar devido e pagável no evento de certos compromissos em relação à construção da mina subterrânea estar atrasada ou não ocorrer. Com relação a esse assunto, letras de crédito no total de R$165 milhões foram emitidas em 30 de setembro de 2013.

Além disso, no decorrer de nossas operações, fornecemos outras cartas de crédito e garantias no valor de R$1,9 bilhão que estão associados a itens como reclamações ambientais, compromissos com desmobilização de ativos, contratos de eletricidade, benefícios pós-aposentadoria, acordos de serviço à comunidade e compromissos de importação e exportação.

### d) Debêntures participativas

No período, não ouve emissão de novas debêntures, ou qualquer alteração no valor nominal ou nos indicadores de correção da debenture emitida.

Em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 o valor das debêntures a valor justo totalizava R$4.128.678 e R$3.378.845, respectivamente. E a companhia pagou em 1º de outubro de 2013 (evento subsequente) o valor de R$8.898 a título de remuneração semestral.

### e) Arredamento operacional

Em julho de 2013, a Agência Nacional de Transporte Terrestre ("ANTT"), por meio da Resolução 4.131, autorizou a controlada de carga geral, Ferrovia Centro-Atlântica S.A. (“FCA”) a devolver 3.800 quilômetros de trechos que compõe a malha ferroviária sob sua concessão atual, dos quais 7 trechos são considerados antieconômicos e 6 trechos economicamente viáveis. Em contrapartida a FCA se comprometeu a realizar investimentos, na sua malha regular de R$934 milhões (US$411 milhões) ao longo do período remanescente da concessão ferroviária.

### f) Contratos de Concessões e Subconcessões

As bases contratuais e os prazos de término das concessões de transporte ferroviário e de terminais portuários não sofreram alterações no período.

### g) Garantia concedida a coligadas

A Companhia concedeu garantias corporativas, no limite de sua participação, a uma linha de crédito adquirida por sua coligada Norte Energia junto ao BNDES, Caixa Econômica Federal e Banco BTG Pactual. Em 30 de setembro de 2013 e em 31 de dezembro de 2012 o valor garantido pela Vale era de R$748.602 e R$188.272, respectivamente.

## 31. Partes Relacionadas

As bases das transações com partes relacionais permanecem as mesmas que as divulgadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2012. Os saldos das operações com partes relacionadas e seus efeitos nas demonstrações contábeis podem ser identificados como segue:

| | Consolidado | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | | 31 de dezembro de 2012 | | | |
| | Ativo | | Passivo | | Ativo | | Passivo | |
| | Clientes | Partes relacionadas | Fornecedores | Partes relacionadas | Clientes | Partes relacionadas | Fornecedores | Partes relacionadas |
| Baovale Mineração S.A. | 10.131 | 16.306 | 37.742 | - | 9.982 | 17.835 | 56.798 | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | 6 | 11.129 | 72.061 | 32.942 | - | - | 125 | 67.463 |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS | 2.393 | 265 | 9 | - | 3.482 | 268 | 20.930 | - |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO | 6 | - | 3.280 | - | 736 | - | - | - |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO | 9 | - | 52.046 | 210.953 | 3.642 | - | 1.194 | 355.867 |
| Minas da Serra Geral S.A. | - | 5.012 | 10.757 | - | 63 | 447 | 16.135 | - |
| Mineração Rio do Norte S.A. | 74 | 38.884 | - | - | 11 | 10 | - | - |
| Mitsui Co. | 30.736 | - | 13.591 | - | 43.974 | - | 93.269 | - |
| MRS Logística S.A. | 16.531 | 64.697 | 61.864 | - | 17.470 | 68.381 | 81.347 | - |
| Norsk Hydro ASA | - | 827.443 | - | 149.877 | - | 827.069 | - | 146.440 |
| Samarco Mineração S.A. | 84.202 | 1.083.772 | 101 | - | 67.669 | 369.446 | - | - |
| Outros | 108.828 | 390.280 | - | 999 | 125.694 | 335.317 | 22.688 | 6 |
| **Total** | **252.916** | **2.437.788** | **251.451** | **394.771** | **272.723** | **1.618.773** | **292.486** | **569.776** |
| | | | | | | | | |
| Circulante | 252.916 | 1.898.979 | 251.451 | 246.629 | 272.723 | 786.202 | 292.486 | 423.336 |
| Não Circulante | - | 538.809 | - | 148.142 | - | 832.571 | - | 146.440 |
| **Total** | **252.916** | **2.437.788** | **251.451** | **394.771** | **272.723** | **1.618.773** | **292.486** | **569.776** |

**Controladora**

| | 30 de setembro de 2013 (não auditado) | | | | 31 de dezembro de 2012 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ativo | | Passivo | | Ativo | | Passivo | |
| | Clientes | Partes relacionadas | Fornecedores | Partes relacionadas | Clientes | Partes relacionadas | Fornecedores | Partes relacionadas |
| Baovale Mineração S.A. | 10.131 | 16.306 | 37.742 | - | 9.982 | 17.835 | 56.798 | - |
| Biopalma da Amazônia | - | 783.994 | - | - | - | 691.803 | - | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | 2 | 11.129 | 72.066 | - | - | - | 125 | - |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS | 2.357 | 265 | 9 | - | 3.444 | 268 | 20.930 | - |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO | 6 | - | 3.280 | - | 736 | - | - | - |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO | 9 | - | 52.046 | 21.201 | 3.642 | - | 1.194 | 21.201 |
| Companhia Portuária Baía de Sepetiba - CPBS | 2.415 | 1.037 | 162.477 | - | 807 | - | 256.110 | - |
| Ferrovia Centro - Atlântica S.A. | 6.134 | - | 226 | 6 | 4.724 | 22.728 | 11.024 | 6 |
| Minerações Brasileiras Reunidas S.A. - MBR | 6.438 | 204.214 | 248.612 | - | 5.361 | 186.072 | 244.290 | - |
| Mineracao Corumbaense Reunida S.A. | 3.439 | 52.191 | - | - | 148.124 | - | - | - |
| Mineração Rio do Norte S.A. | 18 | 38.884 | - | - | 323 | 10 | 12 | - |
| Mitsui Co. | - | - | 13.591 | - | - | - | 93.269 | - |
| MRS Logistica S.A. | 16.068 | 23.607 | 73.290 | - | 14.427 | 27.806 | 92.377 | - |
| Samarco Mineração S.A. | 84.276 | 1.083.772 | 101 | - | 67.669 | 369.446 | - | - |
| Salobo Metais S.A. | 23.241 | 391 | 355 | - | 20.401 | - | 1.832 | - |
| Vale International S.A. | 21.576.502 | 234.695 | - | 36.436.747 | 20.748.674 | 486.328 | 1.147 | 35.764.129 |
| Vale Manganês S.A. | 16.311 | 365 | - | - | 11.635 | - | - | - |
| Vale Mina do Azul | 120.086 | 14.873 | - | - | 87.250 | 394 | - | - |
| Vale Operações Ferroviarias | 119.390 | 303 | 22.980 | 101.784 | 110.942 | - | 21.509 | - |
| Vale Potassio Nordeste | 9.153 | - | 4.350 | - | 49.469 | 29 | 41.135 | - |
| Outros | 102.852 | 563.668 | 129.828 | 1.288 | 154.083 | 408.759 | 129.213 | 10.818 |
| **Total** | **22.098.828** | **3.029.694** | **820.953** | **36.561.026** | **21.441.693** | **2.211.478** | **970.965** | **35.796.154** |
| | | | | | | | | |
| Circulante | 22.098.828 | 2.019.584 | 820.953 | 4.281.161 | 21.441.693 | 1.347.488 | 970.965 | 6.433.629 |
| Não Circulante | - | 1.010.110 | - | 32.279.865 | - | 863.990 | - | 29.362.525 |
| **Total** | **22.098.828** | **3.029.694** | **820.953** | **36.561.026** | **21.441.693** | **2.211.478** | **970.965** | **35.796.154** |

**Consolidado (não auditado)**

| | Receita | | Custo/ Despesa | | Receita (Despesa) financeira | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de três meses findos em | | Períodos de três meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Baovale Mineração S.A. | - | - | 33.435 | 10.368 | - | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | - | - | 72.029 | 47.941 | - | - |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS | - | 22.594 | 13.987 | 66.760 | 4 | 1 |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO | - | - | 52.347 | 27.168 | - | - |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO | - | - | 21.006 | 86.056 | - | - |
| Mineração Rio do Norte S.A. | 52 | 20 | 100 | - | - | - |
| Mitsui & Co Ltd | 174.643 | - | 18 | 17.535 | 2 | - |
| MRS Logistica S.A. | 7.058 | 6.671 | 1.012.455 | 346.780 | - | - |
| Samarco Mineração S.A. | 678.949 | 189.647 | - | - | - | (168) |
| Outras | 361.971 | 211.767 | 332.291 | 2.600 | 39.858 | (42.093) |
| **Total** | **1.222.673** | **430.699** | **1.537.668** | **605.208** | **39.864** | **(42.260)** |

**Consolidado (não auditado)**

| | Receita | | Custo/ Despesa | | Receita (Despesa) financeira | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| Baovale Mineração S.A. | - | - | 55.725 | 31.103 | - | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | - | 267 | 99.597 | 180.154 | - | 7 |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS | - | 472.205 | 22.522 | 491.538 | 8 | 27.061 |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO | - | - | 81.368 | 52.832 | - | 9 |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO | - | - | 32.445 | 141.354 | - | 11 |
| Log-in S.A. | - | 51 | 3.874 | - | - | - |
| Mineração Rio do Norte S.A. | 92 | 54 | - | - | - | - |
| Mitsui & Co Ltd | 284.826 | - | 71.835 | 46.469 | 4 | - |
| MRS Logistica S.A. | 13.045 | 21.430 | 1.670.105 | 1.026.792 | - | - |
| Samarco Mineração S.A. | 1.125.435 | 528.448 | - | - | - | - |
| Vale Austrália Pty Ltd. | - | - | - | - | 22.148 | - |
| Outras | 621.073 | 216.330 | 596.116 | 20.794 | 41.998 | (9.863) |
| **Total** | **2.044.471** | **1.238.785** | **2.633.587** | **1.991.036** | **64.158** | **17.225** |

| | Controladora (não auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Receita | | Custo/ Despesa | | Receita (Despesa) financeira | |
| | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A. | 7.208 | - | - | - | - | 4.668 |
| Baovale Mineração S.A. | - | - | 33.435 | 31.103 | - | - |
| Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO | - | 267 | 72.029 | 137.054 | - | - |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRÁS | - | 454.554 | 13.987 | 491.538 | 4 | (3.694) |
| Companhia Ítalo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO | - | - | 21.006 | 52.832 | - | - |
| Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO | - | - | 52.347 | 141.354 | - | - |
| Companhia Portuária Baia de Sepetiba - CPBS | - | - | 315.915 | 298.387 | - | 3 |
| Ferrovia Centro - Atlântica S.A. | 86.578 | 73.660 | 92.946 | 61.135 | - | (12.410) |
| Ferrovia Norte Sul S.A. | 15.110 | 630 | 272 | - | - | - |
| Mineração Brasileiras Reunidas S.A. - MBR | 7.304 | 7.498 | 534.997 | 555.678 | - | - |
| Mitsui & Co Ltd | - | - | - | 46.469 | 2 | - |
| MRS Logistica S.A. | 3.499 | 17.025 | 998.857 | 1.017.184 | - | - |
| Samarco Mineração S.A. | 678.911 | 526.726 | - | - | - | - |
| Vale Canada Limited | - | 3.865 | - | - | - | (4.341) |
| Vale Colombia Holdings | - | - | - | 11.918 | - | - |
| Vale Energia S.A. | 2.797 | - | 161.491 | 278.471 | - | - |
| Vale International S.A. | 40.297.786 | 37.821.675 | - | - | - | (578.591) |
| Vale Manganês | 3.858 | 8.702 | - | - | - | - |
| Vale Mina do Azul | 41.183 | 42.996 | - | 21.083 | - | - |
| Vale Operações Ferroviárias | 742.176 | 176.412 | - | - | - | - |
| Vale Operações Portuárias | 12.459 | 24.419 | - | - | - | - |
| Vale Overseas | - | - | - | - | - | 25.109 |
| Outras | 7.580 | 264.749 | 22.629 | 28.888 | 39.858 | (1.397) |
| **Total** | **41.906.449** | **39.423.178** | **2.319.911** | **3.173.094** | **39.864** | **(570.653)** |

Remuneração do pessoal chave da administração:

| | Períodos de nove meses findos em (não auditado) | |
|---|---|---|
| | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2012 |
| **Benefícios de curto prazo:** | **47.001** | **58.980** |
| - Salário ou pró-labore | 17.090 | 14.777 |
| - Benefícios direto e indireto | 11.497 | 18.560 |
| - Bônus | 18.414 | 25.643 |
| **Benefícios de longo prazo:** | | |
| - Baseada em ações | **2.393** | **20.790** |
| **Cessação do cargo** | **1.182** | **15.276** |
| | **50.576** | **95.046** |

## 32. Conselheiros, Membros dos Comitês e Diretores

**Conselho de Administração**

Dan Antônio Marinho Conrado
**Presidente**

Mário da Silveira Teixeira Júnior
**Vice-Presidente**

Fuminobu Kawashima
João Batista Cavaglieri
José Mauro Mettrau Carneiro da Cunha
Luciano Galvão Coutinho
Marcel Juviniano Barros
Oscar Augusto de Camargo Filho
Renato da Cruz Gomes
Robson Rocha

**Suplentes**

Caio Marcelo de Medeiros Melo
Eduardo de Oliveira Rodrigues Filho
Eduardo Fernando Jardim Pinto
Francisco Ferreira Alexandre
Hidehiro Takahashi
Hayton Jurema da Rocha
Luiz Carlos de Freitas
Luiz Maurício Leuzinger
Marco Geovanne Tobias da Silva
Sandro Kohler Marcondes

**Comitês de Assessoramento ao Conselho de Administração**

**Comitê de Controladoria**
Luiz Carlos de Freitas
Paulo Ricardo Ultra Soares
Paulo Roberto Ferreira de Medeiros

**Comitê de Desenvolvimento Executivo**
Laura Bedeschi Rego de Mattos
Luiz Maurício Leuzinger
Marcel Juviniano Barros
Oscar Augusto de Camargo Filho

**Comitê Estratégico**
Murilo Pinto de Oliveira Ferreira
Dan Antônio Marinho Conrado
Luciano Galvão Coutinho
Mário da Silveira Teixeira Júnior
Oscar Augusto de Camargo Filho

**Comitê Financeiro**
Luciano Siani Pires
Eduardo de Oliveira Rodrigues Filho
Luciana Freitas Rodrigues
Luiz Maurício Leuzinger

**Comitê de Governança e Sustentabilidade**
Gilmar Dalilo Cezar Wanderley
Renato da Cruz Gomes
Ricardo Simonsen
Tatiana Boavista Barros Heil

**Conselho Fiscal**

Marcelo Amaral Moraes
**Presidente**

Aníbal Moreira dos Santos
Arnaldo José Vollet
Paulo Fontoura Valle

**Suplentes**
Oswaldo Mário Pêgo de Amorim Azevedo
Valeriano Gomes

**Diretoria Executiva**

Murilo Pinto de Oliveira Ferreira
**Diretor-Presidente**

Vânia Lucia Chaves Somavilla
**Diretora-Executiva de Recursos Humanos, Saúde e Segurança, Sustentabilidade e Energia**

Luciano Siani Pires
**Diretor-Executivo de Finanças e de Relações com Investidores**

Roger Allan Downey
**Diretor Executivo de Fertilizantes e Carvão**

José Carlos Martins
**Diretor-Executivo de Ferrosos e Estratégia**

Galib Abrahão Chaim
**Diretor-Executivo de Implantação de Projetos de Capital**

Humberto Ramos de Freitas
**Diretor Executivo de Logística e Pesquisa Mineral**

Gerd Peter Poppinga
**Diretor-Executivo Metais Básicos e Tecnologia da Informação**

Marcelo Botelho Rodrigues
**Diretor Global de Controladoria**

Marcus Vinicius Dias Severini
**Diretor de Contabilidade**
**CRC-RJ - 093982/0-3**