



Senhores Acionistas:

Em cumprimento às normas legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o balanço patrimonial e demais demonstrações financeiras, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 1999, acompanhadas das correspondentes notas explicativas. Permanecemos ao inteiro dispor de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que eventualmente possam ser necessários. São Paulo, 14 de abril de 2000 – A ADMINISTRAÇÃO.

**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO 1999 E 1998 (em milhares de reais)**

ATIVO	1999	1998	PASSIVO	1999	1998
<b>CIRCULANTE</b>			<b>CIRCULANTE</b>		
Disponível .....	19	53	Empréstimos .....	88	54.894
Contas a receber .....	77	2.825	Fornecedores .....	116	139
Estoques .....	591	844	Impostos a recolher .....	1.000	831
Impostos a recuperar .....	2.040	1.842	Salários e encargos sociais .....	29	32
Despesas antecipadas .....	1	5.449	Partes relacionadas .....	89.541	18.142
Outras contas a receber .....	215	406	Adiantamento de clientes .....	230	556
	2.943	11.419	Outras contas a pagar .....	524	129
				91.528	74.723
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>			<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>		
Partes relacionadas .....	10.294	11.592	Empréstimos .....	36.176	-
Depósitos judiciais e outros .....	4.274	3.912	Impostos a recolher .....	784	1.039
	14.568	15.504		36.960	1.039
<b>PERMANENTE</b>			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Investimentos .....	56.293	45.262	Capital social .....	21.741	21.741
Imobilizado .....	19.737	20.146	Reserva de capital .....	12	12
Diferido .....	31	55	Reserva de lucros .....	-	655
	76.061	65.463	Prejuízos acumulados .....	(56.669)	(5.784)
				(34.916)	16.624
<b>TOTAL DO ATIVO .....</b>	<b>93.572</b>	<b>92.386</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO .....</b>	<b>93.572</b>	<b>92.386</b>

**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)**

	1999	1998
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA .....</b>	<b>150</b>	<b>2.178</b>
Impostos incidentes sobre vendas .....	(26)	(322)
Devoluções de vendas .....	(1)	(57)
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA .....</b>	<b>123</b>	<b>1.799</b>
Custo dos produtos vendidos .....	(253)	(1.908)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO .....</b>	<b>(130)</b>	<b>(109)</b>
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>		
Comerciais .....	(1.154)	(1.106)
Gerais e administrativas .....	(2.682)	(4.990)
Financeiras, Líquidas .....	(10.686)	(4.476)
Participação no resultado de coligadas .....	(37.832)	(15.583)
Outras receitas (despesas) .....	159	1.163
	(52.195)	(24.992)
<b>PREJUÍZO OPERACIONAL .....</b>	<b>(52.325)</b>	<b>(25.101)</b>
Resultado não operacional líquido .....	785	399
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>(51.540)</b>	<b>(24.702)</b>
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO POR LOTE DE MIL</b>		
<b>AÇÕES - R\$ .....</b>	<b>(1.915,10)</b>	<b>(917,87)</b>

**DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)**

	1999	1998
<b>ORIGENS DOS RECURSOS:</b>		
De terceiros:		
Empréstimos .....	38.851	-
Baixas líquidas do realizável a longo prazo .....	2.058	28.762
<b>TOTAL DAS ORIGENS .....</b>	<b>40.909</b>	<b>28.762</b>
<b>APLICAÇÕES DOS RECURSOS:</b>		
Recursos absorvidos nas operações		
(vide abaixo) .....	16.821	15.163
Adições ao permanente .....	48.894	50.858
Transferência do exigível a longo prazo para o circulante .....	475	377
Baixas líquidas do exigível a longo prazo .....	-	335
<b>TOTAL DAS APLICAÇÕES .....</b>	<b>66.190</b>	<b>66.733</b>
<b>DIMINUIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE .....</b>	<b>(25.281)</b>	<b>(37.971)</b>
<b>REPRESENTADO POR:</b>		
Capital circulante inicial .....	(63.304)	(25.333)
Capital circulante final .....	(88.585)	(63.304)
<b>DIMINUIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE .....</b>	<b>(25.281)</b>	<b>(37.971)</b>

	1999	1998
<b>COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GERADOS (ABSORVIDOS) NAS OPERAÇÕES:</b>		
Lucro (Prejuízo) líquido .....	(51.540)	(24.702)
Itens que não requerem (proporcionam) geração de recursos:		
Participação no resultado de coligadas .....	37.832	15.583
Variações monetárias e juros líquidos sobre itens do longo prazo .....	(3.577)	(5.938)
Depreciação e amortização .....	408	491
Baixa líquida do imobilizado .....	35	50
Baixa do investimento .....	21	35
Reversão de provisões .....	-	(682)
	(16.821)	(15.163)

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	DIRETORIA
Jacks Rabinovich	Eliezer Steinbruch
Eliezer Steinbruch	Jacks Rabinovich
Belina Rabinovich	Ricardo Steinbruch
Clotilde Rabinovich Pasternak	Eduardo Rabinovich
Elizabeth Steinbruch Schwarz	Harry Morgenstern
Dorothea Steinbruch	

José Roberto dos Santos Luciano - TC-CRC 1SP109960/O-5

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)**

	Capital social	Reserva de capital Incentivos fiscais	Reserva de lucros Reserva legal	Lucros acumulados	1999 Total	1998 Total
<b>SALDOS INICIAIS .....</b>	<b>21.741</b>	<b>12</b>	<b>655</b>	<b>(5.784)</b>	<b>16.624</b>	<b>41.326</b>
Reserva Legal .....	-	-	(655)	655	-	-
Prejuízo líquido do exercício .....	-	-	-	(51.540)	(51.540)	(24.702)
<b>SALDOS FINAIS .....</b>	<b>21.741</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>(56.669)</b>	<b>(34.916)</b>	<b>16.624</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)**

**1. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS:**

As principais práticas contábeis adotadas na preparação das demonstrações contábeis são as seguintes:

**a) Atualização monetária de direitos e obrigações** - os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação monetária, são atualizados até a data do balanço. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas no resultado.

**b) Estoques** - avaliados pelo custo médio de (aquisição ou fabricação) ou de mercado, prevalecendo o menor.

**c) Investimentos** - os investimentos em empresas coligadas estão registrados pelo método de equivalência patrimonial, baseados nos balanços das respectivas empresas. Os demais investimentos estão registrados ao custo de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, deduzida a correspondente provisão para perdas.

**d) Imobilizado** - avaliado ao custo de aquisição ou construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com a vida útil dos bens.

**2. ESTOQUES**

	1999	1998
Produtos acabados .....	-	23
Produtos Elaboração .....	-	18
Matérias-primas .....	-	210
Materiais para revenda .....	590	590
Outros .....	1	3
	591	844

**3. INVESTIMENTOS**

	1999	1998
Em coligadas .....	55.600	44.548
Outros investimentos .....	693	714
	56.293	45.262

**4. IMOBILIZADO**

	1999	1998
Terrenos .....	8.722	8.722
Edifícios .....	11.555	11.555
Máquinas e equipamentos .....	12.073	15.105
Móveis e utensílios .....	1.357	1.548
Veículos .....	16	16
Instalações .....	1.063	1.068
Outros .....	41	41
	34.827	38.055
Depreciação acumulada .....	(15.090)	(17.909)
	19.737	20.146

**5. EMPRÉSTIMOS**

	1999	1998
Empréstimos – Fimame .....	-	15
Empréstimos - Capital de giro .....	36.264	54.879
	36.264	54.894
Parcela a longo prazo .....	(36.176)	-
	88	54.894

**6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

O capital social é composto em 31 de dezembro de 1999 por 26.912.377 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.