

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
4 - NIRE		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO RUA MÁRIO VELOSO,502		2 - BAIRRO OU DISTRITO JD. SÃO LUIZ		
3 - CEP 39401-063	4 - MUNICÍPIO MONTES CLAROS		5 - UF MG	
6 - DDD 38	7 - TELEFONE 3212-1223	8 - TELEFONE -	9 - TELEFONE -	10 - TELEX
11 - DDD 31	12 - FAX 3333-8535	13 - FAX -	14 - FAX -	
15 - E-MAIL				

01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

1 - NOME JOSÉ TARCISIO GUIMARÃES GUERRA				
2 - ENDEREÇO COMPLETO PRAÇA LOUIS ENSCH,240			3 - BAIRRO OU DISTRITO CID. INDUSTRIAL	
4 - CEP 32210-902	5 - MUNICÍPIO CONTAGEM		6 - UF MG	
7 - DDD 31	8 - TELEFONE 3333-0033	9 - TELEFONE 3368-1111	10 - TELEFONE -	11 - TELEX
12 - DDD 31	13 - FAX 3333-1261	14 - FAX -	15 - FAX -	
16 - E-MAIL				

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO	1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL	2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL
1 - Último	01/01/2003	31/12/2003
2 - Penúltimo	01/01/2002	31/12/2002
3 - Antepenúltimo	01/01/2001	31/12/2001
4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES		5 - CÓDIGO CVM 00385-9
6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO GILBERTO GRANDOLPHO		7 - CPF DO RESP. TÉCNICO 007.585.878-99

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Número de Ações (Mil)	1 31/12/2003	2 31/12/2002	3 31/12/2001
Do Capital Integralizado			
1 - Ordinárias	22.365.304	22.365.304	22.365.304
2 - Preferenciais	20.179.975	20.179.975	20.179.975
3 - Total	42.545.279	42.545.279	42.545.279
Em Tesouraria			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	0	0	0

01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 1150600 - Minerais Diversos
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL FABRICAÇÃO, COMÉRCIO EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS REFRAATÓRIOS
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1 - ÍTEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO

1 - ÍTEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
----------	------------	---------------	--------------	------------------	------------------------------	-------------------------------

01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

1 - DATA 29/03/2004	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2003	4 - 31/12/2002	5 - 31/12/2001
1	Ativo Total	795.672	653.201	510.182
1.01	Ativo Circulante	313.596	256.618	204.832
1.01.01	Disponibilidades	17.609	7.081	5.023
1.01.01.01	Caixas e Bancos	5.684	729	1.579
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	11.925	6.352	3.444
1.01.02	Créditos	137.588	126.848	86.702
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	137.588	126.848	86.702
1.01.03	Estoques	143.384	111.908	99.120
1.01.04	Outros	15.015	10.781	13.987
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	27.836	23.989	36.083
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	3.908	4.978	22.998
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	3.908	4.978	22.998
1.02.02.02.03	Outros	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	23.928	19.011	13.085
1.02.03.01	Depósitos Especiais Cauções e outros	3.218	2.453	2.251
1.02.03.02	Créditos Tributários	12.702	10.683	7.159
1.02.03.03	Impostos a recuperar	4.759	2.812	1.118
1.02.03.04	Debentures	3.249	3.063	2.557
1.03	Ativo Permanente	454.240	372.594	269.267
1.03.01	Investimentos	187.721	161.797	149.140
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	187.310	160.860	148.326
1.03.01.03	Outros Investimentos	411	937	814
1.03.02	Imobilizado	266.519	210.797	120.127
1.03.03	Diferido	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2003	4 - 31/12/2002	5 - 31/12/2001
2	Passivo Total	795.672	653.201	510.182
2.01	Passivo Circulante	164.377	121.899	104.700
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.716	23.842	39.671
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	30.456	22.707	17.737
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	5.510	5.638	3.151
2.01.05	Dividendos a Pagar	25.343	28.622	11.364
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	41.352	41.090	32.777
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	17.957	16.328	11.281
2.01.08.02	Outros	23.395	24.762	21.496
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	110.213	77.615	25.831
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	75.561	55.450	12.842
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	0	0	0
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	34.652	22.165	12.989
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	77	162	312
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	10.368	4.931	0
2.02.05.03	Contingências	24.207	17.072	10.600
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	2.077
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	521.082	453.687	379.651
2.05.01	Capital Social Realizado	175.100	139.350	125.500
2.05.02	Reservas de Capital	66.326	62.355	59.798
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	185.896	122.681	51.202
2.05.04.01	Legal	34.663	30.265	25.298
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	151.233	92.416	25.904
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	93.760	129.301	143.151

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2003 a 31/12/2003	4 - 01/01/2002 a 31/12/2002	5 - 01/01/2001 a 31/12/2001
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	714.394	568.798	465.584
3.02	Deduções da Receita Bruta	(134.197)	(97.097)	(92.260)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	580.197	471.701	373.324
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(349.543)	(280.791)	(240.151)
3.05	Resultado Bruto	230.654	190.910	133.173
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(124.910)	(76.941)	(89.336)
3.06.01	Com Vendas	(68.256)	(56.066)	(51.423)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(81.311)	(71.367)	(53.862)
3.06.03	Financeiras	(10.288)	4.011	(2.664)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	(7.157)	30.763	4.637
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(3.131)	(26.752)	(7.301)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.069)	(1.895)	(1.805)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(2.069)	(1.895)	(1.805)
3.06.05.02	Correção Monetária do Balanço	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	37.014	48.376	20.418
3.07	Resultado Operacional	105.744	113.969	43.837
3.08	Resultado Não Operacional	(2.314)	28	611
3.08.01	Receitas	0	28	611
3.08.02	Despesas	(2.314)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	103.430	113.997	44.448
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(13.417)	(12.756)	(4.243)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(2.069)	(1.895)	(1.805)
3.12.01	Participações	(2.069)	(1.895)	(1.805)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	87.944	99.346	38.400
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00207	0,00234	0,00090
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2003 a 31/12/2003	4 - 01/01/2002 a 31/12/2002	5 - 01/01/2001 a 31/12/2001
4.01	Origens	130.211	190.151	67.705
4.01.01	Das Operações	71.427	76.651	34.681
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	87.944	99.346	38.400
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	(16.517)	(22.695)	(3.719)
4.01.01.02.01	Depreciação	15.393	13.201	11.825
4.01.01.02.02	Participação nos Resultados Controladas	(37.014)	(48.376)	(20.418)
4.01.01.02.03	Perdas Líquidas de Longo Prazo	(5.922)	4.152	(1.774)
4.01.01.02.04	Reversão Impostos Diferidos	0	0	0
4.01.01.02.05	Baixas do Ativo Permanente	1.117	449	736
4.01.01.02.06	Impostos e Contribuições a Longo Prazo	11.928	11.403	5.445
4.01.01.02.07	Crédito Tributário	(2.019)	(3.524)	467
4.01.02	Dos Acionistas	208	0	273
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	208	0	273
4.01.03	De Terceiros	58.576	113.500	32.751
4.01.03.01	Lucros e Dividendos de Controladas	10.564	35.600	13.895
4.01.03.02	Trans. Ativo Realiz. Longo Prazo	1.291	0	0
4.01.03.03	Aumento Líquido no Exigível Longo Prazo	42.750	59.218	16.312
4.01.03.04	Incentivo Fiscal - Isenção	3.971	2.557	2.544
4.01.03.05	Redução (aumento) realizável a longo pra	0	16.125	0
4.02	Aplicações	115.711	155.564	71.170
4.02.01	Juros Sobre Capital	24.728	27.867	10.849
4.02.02	Dividendos	0	0	0
4.02.03	Investimentos	0	123	27
4.02.04	Imobilizado	71.706	104.078	42.445
4.02.05	Aumento Líquido no Realizável	2.748	0	7.817
4.02.06	Transferência de Exigível a longo prazo	16.529	23.496	10.032
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	14.500	34.587	(3.465)
4.04	Variação do Ativo Circulante	56.978	51.786	11.132
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	256.618	204.832	193.700
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	313.596	256.618	204.832
4.05	Variação do Passivo Circulante	42.478	17.199	14.597
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	121.899	104.700	90.103
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	164.377	121.899	104.700

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2003 A 31/12/2003 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	139.350	62.355	0	122.681	129.301	453.687
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	35.750	0	0	0	(35.750)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	87.944	87.944
5.07	Destinações	0	0	0	63.215	(87.943)	(24.728)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	4.398	(4.398)	0
5.07.02	Juros s/ capital a pagar	0	0	0	0	(24.728)	(24.728)
5.07.03	Reserva Investimentos	0	0	0	58.817	(58.817)	0
5.08	Outros	0	3.971	0	0	208	4.179
5.09	Saldo Final	175.100	66.326	0	185.896	93.760	521.082

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2002 A 31/12/2002 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	125.500	59.798	0	51.202	143.151	379.651
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	13.850	0	0	0	(13.850)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	99.346	99.346
5.07	Destinações	0	0	0	71.479	(99.346)	(27.867)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	4.967	(4.967)	0
5.07.02	Juros s/c capital a pagar	0	0	0	0	(27.867)	(27.867)
5.07.03	Reserva reinvestimentos	0	0	0	66.512	(66.512)	0
5.08	Outros	0	2.557	0	0	0	2.557
5.09	Saldo Final	139.350	62.355	0	122.681	129.301	453.687

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2001 A 31/12/2001 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	109.069	57.254	0	23.378	159.582	349.283
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	16.431	0	0	0	(16.431)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	38.400	38.400
5.07	Destinações	0	0	0	27.824	(38.673)	(10.849)
5.07.01	Reserva legal	0	0	0	1.920	(1.920)	0
5.07.02	Juros s/ capital a pagar	0	0	0	0	(10.849)	(10.849)
5.07.03	Reserva reinvestimentos	0	0	0	25.904	(25.904)	0
5.08	Outros	0	2.544	0	0	273	2.817
5.09	Saldo Final	125.500	59.798	0	51.202	143.151	379.651

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2003	4 - 31/12/2002	5 - 31/12/2001
1	Ativo Total	864.349	711.034	540.542
1.01	Ativo Circulante	500.575	414.990	347.791
1.01.01	Disponibilidades	117.762	81.288	102.808
1.01.01.01	Caixa e Bancos	13.415	6.204	3.872
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	104.347	75.084	98.936
1.01.02	Créditos	174.174	166.507	109.456
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	174.174	166.507	109.456
1.01.03	Estoques	182.928	146.285	117.971
1.01.04	Outros	25.711	20.910	17.556
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	28.170	21.015	14.576
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	28.170	21.015	14.576
1.02.03.01	Depósitos Especiais cauções e outros	4.310	3.488	3.270
1.02.03.02	Créditos Tributários	15.374	11.652	7.631
1.02.03.03	Impostos a Recuperar	5.237	2.812	1.118
1.02.03.04	Debentures	3.249	3.063	2.557
1.03	Ativo Permanente	335.604	275.029	178.175
1.03.01	Investimentos	5.435	6.608	4.970
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	5.435	6.608	4.970
1.03.02	Imobilizado	330.169	268.421	173.205
1.03.03	Diferido	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2003	4 - 31/12/2002	5 - 31/12/2001
2	Passivo Total	864.349	711.034	540.542
2.01	Passivo Circulante	205.073	163.113	127.731
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	62.117	25.087	42.865
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	34.357	37.781	21.284
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	14.199	12.033	8.683
2.01.05	Dividendos a Pagar	25.343	28.622	11.364
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	69.057	59.590	43.535
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	28.766	25.797	18.568
2.01.08.02	Outros	40.291	33.793	24.967
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	138.315	95.232	33.231
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	76.692	57.816	13.772
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	0	0	0
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	61.623	37.416	19.459
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	1.587	234	498
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	10.678	5.051	0
2.02.05.03	Contingências	49.358	32.131	16.884
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	2.077
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Participações Minoritárias	444	250	898
2.05	Patrimônio Líquido	520.517	452.439	378.682
2.05.01	Capital Social Realizado	175.100	139.350	125.500
2.05.02	Reservas de Capital	66.326	62.355	59.798
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	185.896	122.681	51.202
2.05.04.01	Legal	34.663	30.265	25.298
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	151.233	92.416	25.904
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	93.195	128.053	142.182

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2003 a 31/12/2003	4 - 01/01/2002 a 31/12/2002	5 - 01/01/2001 a 31/12/2001
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	970.977	797.423	619.703
3.02	Deduções da Receita Bruta	(166.334)	(121.832)	(112.712)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	804.643	675.591	506.991
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(467.979)	(405.245)	(309.823)
3.05	Resultado Bruto	336.664	270.346	197.168
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(205.793)	(134.687)	(139.979)
3.06.01	Com Vendas	(89.431)	(70.512)	(60.782)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(105.828)	(91.751)	(89.731)
3.06.03	Financeiras	(7.747)	29.912	12.749
3.06.03.01	Receitas Financeiras	889	59.432	22.273
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(8.636)	(29.520)	(9.524)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.787)	(2.336)	(2.215)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(2.787)	(2.336)	(2.215)
3.06.05.02	Correção Monetária do Balanço	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	130.871	135.659	57.189
3.08	Resultado Não Operacional	(2.242)	1.172	(948)
3.08.01	Receitas	0	1.172	0
3.08.02	Despesas	(2.242)	0	(948)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	128.629	136.831	56.241
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(35.795)	(34.351)	(15.346)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(3.959)	(3.145)	(2.565)
3.12.01	Participações	(3.959)	(3.145)	(2.565)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.14	Participações Minoritárias	(248)	(268)	192
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	88.627	99.067	38.522
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00208	0,00233	0,00091
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

08.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2003 a 31/12/2003	4 - 01/01/2002 a 31/12/2002	5 - 01/01/2001 a 31/12/2001
4.01	Origens	175.214	203.065	85.984
4.01.01	Das Operações	126.374	139.283	65.864
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	88.627	99.067	38.522
4.01.01.02	Vis. que não repr. mov. Cap. Circulante	37.747	40.216	27.342
4.01.01.02.01	Depreciação	21.503	19.657	17.655
4.01.01.02.02	Variações monetárias longo prazo	(5.922)	447	(1.774)
4.01.01.02.03	Revisão Impostos Diferidos	0	0	0
4.01.01.02.04	Baixas do Ativo Permanente	3.068	3.797	4.433
4.01.01.02.05	Impostos e Contribuições a longo prazo	22.572	20.069	7.015
4.01.01.02.06	Participações Minoritárias	248	268	(192)
4.01.01.02.07	Créditos Tributários	(3.722)	(4.022)	205
4.01.02	Dos Acionistas	208	0	370
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	208	0	273
4.01.02.03	Aumento participação minoritária	0	0	97
4.01.03	De Terceiros	48.632	63.782	19.750
4.01.03.01	Transferência Ativo realiz. Longo Prazo	221	0	105
4.01.03.02	Aumento Líquido exigível a Longo Prazo	44.440	61.225	17.101
4.01.03.03	Incentivo Fiscal - Isenção	3.971	2.557	2.544
4.01.03.04	Redução(aumento) realizável longo prazo	0	0	0
4.02	Aplicações	131.589	171.248	80.738
4.02.01	Juros s/ capital	24.728	27.867	10.849
4.02.02	Redução de Participação minoritárias	54	916	0
4.02.03	Investimentos	117	1.923	86
4.02.04	Imobilizado	85.029	114.680	53.778
4.02.05	Aumento Líquido no Realiz. Longo Prazo	3.283	1.910	1.588
4.02.06	Transf. de Exigível Longo Prazo	18.378	23.952	14.437
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	43.625	31.817	5.246
4.04	Variação do Ativo Circulante	85.585	67.199	20.438
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	414.990	347.791	327.353
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	500.575	414.990	347.791
4.05	Variação do Passivo Circulante	41.960	35.382	15.192
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	163.113	127.731	112.539
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	205.073	163.113	127.731

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos
Acionistas e Administradores da
Magnesita S.A.
Contagem - MG

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Magnesita S.A. e controladas (controladora e consolidado), levantados em 31 de dezembro de 2003 e 2002, e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido (controladora) e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume das transações e o sistema contábil e de controles internos das Sociedades; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração das Sociedades, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Magnesita S.A. e controladas (controladora e consolidado) em 31 de dezembro de 2003 e 2002, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido (controladora) e as origens e aplicações de seus recursos relativos aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Belo Horizonte, 17 de março de 2004

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC-2SP 011.609/O-8 S/MG

Gilberto Grandolpho
Contador
CRC-SP 139.572/O-5 S/MG

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

MAGNESITA S.A.

Companhia aberta

C.G.C. 19.791.268/0001-17

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:

Apresentamos a V.Sas. nossas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2003, acompanhadas do relatório dos auditores independentes. Todas as informações referem-se à controladora, exceto quando indicado de outra forma.

1 - Vendas

As vendas líquidas totais da Magnesita S.A. no exercício de 2003 atingiram o valor de R\$580.197 mil. A comparação deste valor com o do ano de 2002 mostra um aumento de 23%.

Demonstramos a seguir quadro comparativo das quantidades vendidas nos dois últimos exercícios.

	<u>Toneladas</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Mercado Interno	249.437	247.065

00831-1 MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17
----------------------	--------------------

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Mercado Externo	101.691	99.780
	<u>351.128</u>	<u>346.845</u>

O aumento de toneladas vendidas no mercado interno foi de 1%. O crescimento da receita líquida no mercado interno foi de 26% nominais e decorre principalmente do aumento do volume de vendas de refratários do setor siderúrgico, da melhoria do mix de vendas e da recuperação parcial da inflação nos preços de venda.

O aumento de 2% nas toneladas vendidas no mercado externo e de 13% no valor da receita, decorre basicamente da maior participação de venda de produtos manufaturados no total das exportações.

A distribuição das exportações é assim demonstrada:

	EXPORTAÇÕES (Valor FOB)	
	2003	2002
Em US\$ mil		
Europa	7.618	5.600
América Latina	16.184	16.040
Outros	11.529	11.245
	<u>35.331</u>	<u>32.885</u>
Em R\$ mil	<u>109.730</u>	<u>97.130</u>

2 - Impostos e obrigações diversas

O setor industrial continua submetido a uma elevada carga tributária. O quadro a seguir apresenta os principais valores de impostos e obrigações que oneraram as operações da empresa durante o ano de 2003.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

	Milhares de Reais
Tributos sobre vendas (ICMS, IPI, CFERM, ISS, PIS e Cofins)	134.197
I.R.P.J. e C.S.L.L.	13.417
C.P.M.F	3.050
Impostos e taxas diversas	4.433
Encargos trabalhistas	24.359
	179.456

3 - Recursos humanos

Nosso quadro de pessoal em 31 de dezembro de 2003 era composto de 2.709 colaboradores, dos quais 351 de nível superior, 306 técnicos de nível médio, 197 da área administrativa e 1.855 ligados diretamente à produção, assim geograficamente distribuídos: 2.037 em Contagem-MG; 608 em Brumado-BA e 64 em São Caetano do Sul-SP.

Em 2003, os investimentos em treinamento e desenvolvimento de pessoal traduziram-se em 295 atividades envolvendo pessoal operacional, técnico-administrativo e gerencial, com um total de 4.789 treinandos (4.463 em cursos internos) e 184.393 horas de participação em treinamento.

4 - Investimentos

A Magnesita S.A. e controladas investiram, no exercício de 2003, o equivalente a R\$85,0 milhões, em aumento de capacidade de produção, em instalações para fabricação de novos produtos, em melhoria de qualidade e produtividade e em projetos de meio ambiente.

Encontram-se em fase de conclusão a construção do terceiro forno de sinterização de magnesita em Brumado-BA, orçado em R\$ 40,0 milhões, para aumento de capacidade e a instalação de grupos geradores em Contagem – MG, cujos gastos atingirão R\$43,5 milhões visando dar garantia de fornecimento de nossos produtos ao mercado.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Adicionalmente, foram aplicados R\$ 10,8 milhões em pesquisa e desenvolvimento de produtos e aquisição de tecnologia, o que corresponde a 1,9% de nosso faturamento líquido.

5 - Atividades na área da Sudene/Adene

Teve continuidade em 2003 o projeto de ampliação, modernização e reformulação de nossas instalações industriais em Brumado-BA. Consignamos nossos agradecimentos à Sudene/Adene e ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. pelo apoio que nos tem sido dispensado.

6 - Empresas Controladas

A Nota 6 às demonstrações financeiras contém informações complementares referentes às empresas controladas da Magnesita S.A..

A "participação no resultado de controladas" em 2003 continua refletindo a importância destas empresas no conjunto de nossas operações.

7 - Capital Social

O capital social em 31 de dezembro de 2003 era de R\$175.100.000,00, representado por 42.545.278.748 ações sem valor nominal. A Administração deverá propor à Assembléia Geral de acionistas a elevação do capital social para R\$206.800.000,00 mediante incorporação de R\$31.700.000,00 de Lucros Acumulados, sem emissão de novas ações. Durante o exercício, foram negociadas em Bolsas 10.133.090.530 ações em 6.524 transações.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

8 - Resultado

	Milhares de Reais
Lucro líquido do ano	87.944

O resultado do ano de 2003 foi fortemente afetado pela variação cambial ocorrida no exercício. Cabe ressaltar que os expressivos aumentos nos custos de matéria-prima, combustíveis e energia elétrica, têm exigido enormes esforços da empresa para atenuar seus impactos nos resultados.

9 - Destinação do resultado do exercício

O Estatuto Social da Magnesita S.A. determina a distribuição obrigatória de um dividendo não inferior a 25% do lucro líquido ajustado conforme as disposições contidas na Lei 6404/76, garantido às ações preferenciais um dividendo mínimo de 6% a.a. sobre o valor unitário, como definido no Estatuto.

O cálculo do lucro líquido ajustado, conforme descrito na Nota 12, demonstra um valor disponível para distribuição de R\$83.546 mil.

O Conselho de Administração, em data de 17.12.03, aprovou o provisionamento para pagamento aos acionistas, a título de juros como remuneração do capital, da quantia de R\$24.728 mil, a ser compensada no dividendo, após a dedução do IRF, na forma do artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e da Deliberação CVM nº 207/96. Assim, a quantia líquida a ser paga a título de juros, no montante de R\$21.019 mil, que corresponde a 25,16% do lucro disponível para distribuição, perfaz o valor dos dividendos devidos.

Propõe, ainda, a Administração, a destinação do remanescente do lucro líquido ajustado, de R\$58.817 mil, para constituição da "Reserva de reinvestimentos", com o propósito de atender ao orçamento de capital a ser submetido à Assembléia Geral Ordinária, que se acha à disposição dos acionistas junto à empresa.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

10 - Agradecimentos

Concluindo, queremos expressar nossos agradecimentos aos clientes, acionistas, fornecedores e empreiteiros, pela decisiva colaboração que nos prestaram no exercício encerrado.

Agradecemos também, de forma particular, ao nosso pessoal pela valiosa e continuada dedicação à empresa.

Montes Claros (MG), 25 de março de 2.004

Conselho de Administração

Eduardo Carlos Guimarães
Celia Guimarães Diniz
Lucio Pentagna Guimarães
Humberto Paulo Guimarães
Rosana Maria Guimarães
Maria Lúcia Cardoso
José Orsi

Diretoria

Eduardo Carlos Guimarães
Marco Antônio Guimarães
José Tarcísio Guimarães Guerra
Georges Louis Minvielle
Humberto Paulo Guimarães
Plínio Orsi de Sá
Newton Cardoso

Eduardo Carlos Guimarães
Presidente

José Tarcísio Guimarães Guerra
Diretor de Relações com Investidores

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

MAGNESITA S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS (CONTROLADORA)
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 2002
(Expressa em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Magnesita S.A. é uma companhia aberta que, juntamente com suas controladas (Nota 6), dedica-se, principalmente, à fabricação de refratários, produto essencial ao revestimento de fornos industriais que trabalham a temperaturas elevadas. Seus produtos apresentam-se nas mais variadas formas, sendo as principais: tijolos, massas, argamassas e concretos. O ciclo operacional do minério de magnesita utilizado na produção de refratários inicia-se em Brumado - Bahia, onde estão localizadas suas principais jazidas e usinas de produção de sínter magnésiano. De Brumado, o sínter é remetido ao principal parque fabril da Sociedade, localizado em Contagem - Minas Gerais. O sínter é, também, exportado para diversos países.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em consonância com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e instruções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As principais práticas contábeis adotadas são:

- (a) Títulos e valores mobiliários - Estão registrados aos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.
- (b) Contas a receber e Fornecedores e empreiteiros - Estão apresentados com base nos valores efetivamente negociados, acrescidos, para os saldos no mercado externo, das variações cambiais até a data do balanço.
- (c) Provisão para riscos de crédito - Calculada em montante considerado suficiente para cobrir eventuais riscos sobre os valores a receber, com base em análises individualizadas, por cliente.
- (d) Estoques - Estão avaliados pelo menor valor entre o custo de produção ou médio de compras ou extração e os valores líquidos de realização.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- (e) Investimentos - Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método da equivalência no patrimônio líquido das investidas, líquidos de provisão para perdas, quando aplicável. As demonstrações financeiras de controladas no exterior foram elaboradas com base nas práticas contábeis dos países onde as mesmas estão localizadas, e adaptadas às práticas contábeis adotadas no Brasil, sendo a conversão para reais feita com base na taxa de câmbio em vigor na data do balanço e os ganhos e perdas na conversão no exercício apropriados no resultado na rubrica de participação no resultado de controladas. Os outros investimentos estão avaliados ao custo de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, líquidos de provisão para perdas, quando aplicável.
- (f) Imobilizado - Avaliado ao custo de aquisição ou formação, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, líquido das depreciações calculadas pela expectativa de vida útil dos bens, com base no método linear, às taxas descritas na Nota 7. As construções em andamento são ajustadas pelos encargos e variações monetárias dos financiamentos a elas correspondentes.
- (g) Imposto de renda e Contribuição social - Créditos tributários sobre adições temporárias, basicamente provisões que serão dedutíveis quando de sua realização, são reconhecidos no realizável a longo prazo às alíquotas legais vigentes. Os passivos provisionados são calculados com base na legislação em vigor na data das demonstrações financeiras, contabilizados pelo valor bruto de incentivos fiscais de isenção de certas atividades, reduzidos dos depósitos efetuados por conta de processos judiciais em andamento (ver nota 12.c) e das antecipações efetuadas no decorrer do ano. O benefício da isenção de imposto de renda sobre o lucro da exploração obtido em 1999, a vigorar por 10 anos, decorrente de atividades exercidas em Brumado - Bahia, na área de atuação da Agência do Desenvolvimento do Nordeste - ADENE (anteriormente Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE), de aproximadamente R\$955 em 2003 (R\$3.971 em 2002), será contabilizado a crédito de reserva específica no patrimônio líquido, quando da entrega da declaração de rendimentos.
- (h) Obrigações pós-emprego - Estão demonstradas pelo valor definido pelo atuário externo, com base nas regras da Deliberação CVM nº 371/01, e vem sendo reconhecidas, desde 2002, no exigível a longo prazo, em 5 anos.
- (i) Demais ativos e passivos - Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos ou reduzidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e atualizações monetárias ou de provisões para perda.
- (j) Juros sobre o capital - Os juros a pagar a acionistas calculados nos termos da Lei n.º 9.249/95, foram registrados no resultado do exercício, na rubrica de despesas

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

financeiras, conforme determina a legislação fiscal. Para fins de publicação das demonstrações financeiras, os juros sobre o capital estão apresentados a débito de lucros acumulados.

- (k) Destinação do lucro - A destinação do lucro é registrada nas demonstrações financeiras segundo a proposta da Administração, no pressuposto de sua aprovação pela Assembléia Geral. A participação dos administradores foi limitada aos valores pagos a título de honorários durante o exercício.
- (l) Uso de estimativas - A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote premissas, no seu melhor julgamento, que afetam os montantes apresentados de ativos e passivos, assim como os valores das receitas, custos e despesas. Os valores reais podem diferir daqueles estimados.

3. PRINCÍPIOS DE CONSOLIDAÇÃO

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em conformidade com a legislação vigente e as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e abrangem as demonstrações financeiras das controladas mencionadas na Nota 6 e suas subsidiárias.

Na consolidação, foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das controladas, bem como os saldos ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados decorrentes de transações efetuadas entre as empresas.

A parcela relativa às participações minoritárias no patrimônio líquido de controladas é apresentado destacadamente no passivo.

A conciliação dos valores referentes ao patrimônio líquido e lucro líquido entre consolidado e controladora, é como segue:

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	2003	2002	2003	2002
Consolidado	520.517	452.439	88.627	99.067
Lucros não realizados nas transações com controladas	<u>565</u>	<u>1.248</u>	<u>(683)</u>	<u>279</u>
Controladora	<u>521.082</u>	<u>453.687</u>	<u>87.944</u>	<u>99.346</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Magnesita S.A. e suas controladas utilizam instrumento financeiro derivativo através de “swap” de taxas de juros, com o único objetivo de proteção dos seus investimentos financeiros de curto prazo. Todas as operações, inclusive as de “swap”, estão integralmente contabilizadas e são restritas a aplicações em títulos de renda fixa em instituições que atendam a requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo critérios gerenciais definidos em comitês de investimentos. A composição da rubrica de títulos e valores mobiliários é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2003	2002	2003	2002
Operações de renda fixa	<u>104.347</u>	<u>75.084</u>	<u>11.925</u>	<u>6.352</u>

As operações de fundos de renda fixa possuem garantia de rendimentos próximos à variação do CDI - Certificados de Depósitos Interbancários. Do total das aplicações financeiras no consolidado, R\$47.936 (R\$39.803 em 2002) tem atualização vinculada à variação do dólar norte-americano.

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros possuem a seguinte avaliação em relação aos valores de mercado ou de realização:

- Títulos e Valores Mobiliários e Empréstimos e Financiamentos - A taxas e os prazos das operações estão, substancialmente, compatíveis com as de mercado.
- Investimentos - As controladas não possuem quotas ou ações negociadas no mercado.

Relativamente ao risco de créditos por vendas a prazo, este é minimizado pela qualidade dos clientes do mercado interno, preponderantemente o setor siderúrgico e cimenteiro, e por seguros e cartas de crédito na exportação.

A exposição líquida da Magnesita e controladas ao risco de flutuação de taxas de câmbio é a seguir demonstrada:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Consolidado	
	2003	2002
Ativos e Passivos em Moeda Estrangeira:		
Caixa e bancos de controladas no exterior	4.059	1.512
Títulos e valores mobiliários	47.936	39.803
Contas a receber	105.801	96.069
Fornecedores	(22.677)	(13.988)
Empréstimos e financiamentos	(101.178)	(77.267)
Outros passivos monetários líquidos no exterior	<u>(3.807)</u>	<u>(1.845)</u>
	<u>30.134</u>	<u>44.284</u>

Adicionalmente, a Magnesita possui controlada no exterior com ativos não monetários expressos em pesos argentinos, no montante equivalente a R\$26.617 (R\$24.479 em 2002), cuja eventual desvalorização não provocará efeitos de desembolso.

5. ESTOQUES

	Consolidado		Controladora	
	2003	2002	2003	2002
Produtos acabados	52.887	36.823	42.820	29.184
Produtos em elaboração	28.831	24.399	25.043	20.565
Matérias-primas	49.973	42.351	30.919	26.786
Almoxarifado (material de reposição e outros)	<u>51.237</u>	<u>42.712</u>	<u>44.602</u>	<u>35.373</u>
	<u>182.928</u>	<u>146.285</u>	<u>143.384</u>	<u>111.908</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

6. INVESTIMENTOS EM EMPRESAS CONTROLADAS

Controladas	Lucros não realizados	Participação no		
		Capital %	Patrimônio Líquido	Resultado
CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda. Capital de R\$2.085 e 208.518.447 quotas	30.054	99,9	9.886	7.970
Cerâmica São Caetano Ltda. Capital de R\$27.171 e 2.717.102.088 quotas	2.686	99,9	12.088	2.959
Frutimag Ltda. Capital de R\$1.590 e 1.590.000 quotas	-	95,0	6.521	4.195
Magnesita Service Ltda. Capital de R\$5.146 e 514.648.952 quotas	1.341	99,9	22.192	7.336
MSA - INFOR Sistemas e Automação Ltda. Capital de R\$2.550 e 2.549.567 quotas	-	99,9	12.120	2.595
MSA Agropecuária Ltda. Capital de R\$9.571 e 957.118.076 quotas	2.417	34,2 *	853	6
RASA - Refractarios Argentinos S.A. I. C. y M. Capital de \$1.000 mil e 1.000.000 ações	-	99,9	20.360	3.840
REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda. Capital de R\$1.652 e 165.200.000 quotas	-	99,9	38.571	(2.502)
RISA - Refratários e Isolantes Ltda. Capital de R\$25.650 e 256.500.000 quotas	-	99,9	64.300	10.400
São José - Administração e Matérias Primas Ltda. Capital de R\$2.382 e 238.000.000 quotas	2.069	99,9	419	215
Total em 2003	<u>38.567</u>		<u>187.310</u>	<u>37.014</u>
Total em 2002	<u>37.271</u>		<u>160.860</u>	<u>48.376</u>

* A participação total da Sociedade, direta e indiretamente, é de 99,9%.

As alterações registradas nas contas de investimentos durante os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2003 e 2002, foram as seguintes:

	2003	2002
Saldo no início do exercício	160.860	148.326
Alienação de investimentos	-	(242)
Participação no resultado de controladas	37.014	48.376
Dividendos recebidos	<u>(10.564)</u>	<u>(35.600)</u>
Saldo no fim do exercício	<u>187.310</u>	<u>160.860</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em 31 de janeiro de 2003, a controlada Cepali - Cerâmica de Pastilhas Ltda. teve parcela do seu patrimônio líquido, no montante de R\$9.547, cindida e incorporada à Cerâmica São Caetano Ltda., com o objetivo de aproveitamento da centenária marca “Cerâmica São Caetano” e de seus registros de propriedade industrial. Desta forma, a controlada Cerâmica São Caetano Ltda. voltou a ter operações industriais. A operação não gerou efeitos na controladora.

Os principais saldos a receber e a pagar em 31 de dezembro de 2003 e as principais transações de compra, venda, financeiras e de prestação de serviços realizadas durante o exercício findo naquela data, envolvendo as controladas e empresas ligadas ao grupo controlador da Sociedade, foram as seguintes:

	Saldos			Transações		
	Contas a receber	Fornecedores	Créditos	Vendas	Compras de serviços	Compras de produtos
CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda. e controlada Cerâmica São Caetano Ltda.	-	578	-	6.984	-	3.741
Frutimag Ltda.	46	-	3.180	2.263	-	56
Magnesita Service Ltda.	-	-	64	-	-	-
RASA - Refractorios Argentinos S.A. I. C. y M.	28	7.605	-	436	36.801	-
REFRATEC - Produtos Eletrof. Ltda. e controladas	3.044	-	183	5.851	-	-
RISA - Refratários e Isolantes Ltda.	46.632	1.219	-	55.465	-	19.974
Vito Transportes Ltda.	224	1.028	-	19.754	-	5.786
Outras	-	954	-	-	26.981	-
	<u>7</u>	<u>234</u>	<u>481</u>	<u>19</u>	<u>1.832</u>	<u>2.139</u>
Em 2003	<u>49.981</u>	<u>11.618</u>	<u>3.908</u>	<u>90.772</u>	<u>65.614</u>	<u>31.696</u>
Em 2002	<u>40.296</u>	<u>3.477</u>	<u>4.978</u>	<u>61.278</u>	<u>41.565</u>	<u>20.738</u>

Os créditos referem-se a operações com empresas controladas, efetuadas para atender suas necessidades operacionais, sem remuneração.

Em bases eventuais, a Sociedade disponibiliza, apenas para suas empresas controladas, a sua estrutura administrativa, de vendas ou de pesquisa, sendo que estes serviços não são remunerados devido à não relevância das operações e ao percentual de participação da Sociedade nas controladas.

As demais transações com as controladas e todas as outras com empresas ligadas ao grupo controlador da Sociedade referem-se a operações mercantis, efetuadas em condições consideradas pela Administração como compatíveis com as práticas de mercado.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7. IMOBILIZADO

	Taxa anual de depreciação %	Consolidado		Controladora	
		2003	2002	2003	2002
Terrenos, jazidas e concessões	-	22.289	20.411	17.282	13.316
Edifícios e benfeitorias	4	116.401	97.016	94.383	79.008
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de informática	10 e 20	350.186	263.644	298.507	216.780
Equipamentos de transporte	20	14.099	14.000	12.171	11.686
Móveis e utensílios e outros	10	<u>22.454</u>	<u>23.098</u>	<u>17.190</u>	<u>17.934</u>
		525.429	418.169	439.533	338.724
Depreciação acumulada		(293.296)	(274.308)	(257.139)	(243.055)
Construções em andamento		<u>98.036</u>	<u>124.560</u>	<u>84.125</u>	<u>115.128</u>
		<u>330.169</u>	<u>268.421</u>	<u>266.519</u>	<u>210.797</u>

Os principais projetos de construções em andamento, da controladora, podem ser assim apresentados:

Projeto	Valor investido	Orçamento total	Início previsto de operação	Finalidade
Novo forno sinterização	29.296	40.000	Abril/04	Aumento de capacidade
Instalação de flotação de talco	2.173	2.200	Janeiro/04	Melhoria de qualidade
Grupos geradores de energia elétrica - Contagem - MG	41.544	43.500	Abril/04	Garantia de fornecimento
Outros	<u>11.112</u>			
Controladora	<u>84.125</u>			

O montante de encargos financeiros imputados às obras em andamento (a crédito do imobilizado) no exercício é de R\$8.938 (R\$15.275 em 2002 a débito do imobilizado) no consolidado e controladora.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Moeda	Taxa anual média de juros	Consolidado		Controladora	
			2003	2002	2003	2002
Financiamento ao imobilizado:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,5%	37.631	5.636	36.099	2.025
Em moeda estrangeira	US\$	7,0%	39.631	61.046	39.631	61.046
Adiantamentos sobre faturas de exportação:						
Em moeda estrangeira	US\$	3,5%	52.650	11.831	52.650	11.831
	AUD	3,5%	1.783	1.856	1.783	1.856
	EUR	3,5%	<u>7.114</u>	<u>2.534</u>	<u>7.114</u>	<u>2.534</u>
			<u>138.809</u>	<u>82.903</u>	<u>137.277</u>	<u>79.292</u>
		Curto prazo	<u>62.117</u>	<u>25.087</u>	<u>61.716</u>	<u>23.842</u>
		Longo prazo	<u>76.692</u>	<u>57.816</u>	<u>75.561</u>	<u>55.450</u>

Os adiantamentos sobre faturas de exportação referem-se às operações realizadas e a realizar pela Sociedade, obtidos junto a instituições financeiras. Para estas operações existem R\$20.101 (R\$7.495 em 2002) de duplicatas do exterior dadas em garantia.

As garantias dos demais empréstimos são representadas, basicamente, por avais/notas promissórias dos administradores e alienação fiduciária no valor de R\$29.716 (R\$39.978 em 2002) de máquinas e equipamentos.

Em 31 de dezembro de 2003, o longo prazo tem vencimentos como segue:

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
2005	25.376	24.245
2006	12.875	12.875
2007	9.798	9.798
2008	9.510	9.510
A partir de 2009 até 2012	<u>19.133</u>	<u>19.133</u>
	<u>76.692</u>	<u>75.561</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9. OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES

	Consolidado		Controladora	
	2003	2002	2003	2002
Participação dos administradores	3.959	3.145	2.069	1.895
Pagamentos antecipados de clientes	14.232	7.838	3.289	3.717
Provisão para reformas de fornos	5.431	4.768	5.431	4.768
Provisão para reposição de produtos de clientes	-	2.969	-	2.969
Provisão para contingências	2.842	1.586	2.842	1.586
Outras contas a pagar	<u>13.827</u>	<u>13.487</u>	<u>9.764</u>	<u>9.827</u>
	<u>40.291</u>	<u>33.793</u>	<u>23.395</u>	<u>24.762</u>

10. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Sociedade e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de operações, envolvendo questões substancialmente tributárias, além de aspectos trabalhistas e previdenciários. As provisões para contingências são determinadas com base em análise de ações judiciais pendentes, autuações e avaliações de risco. A composição pode ser assim demonstrada:

	Consolidado		Controladora	
	2003	2002	2003	2002
Tributárias	37.469	26.771	20.021	14.598
Trabalhistas	10.092	5.086	2.389	2.200
Previdenciárias	2.303	671	2.303	671
Cíveis	<u>2.336</u>	<u>1.189</u>	<u>2.336</u>	<u>1.189</u>
	<u>52.200</u>	<u>33.717</u>	<u>27.049</u>	<u>18.658</u>
Curto prazo	<u>2.842</u>	<u>1.586</u>	<u>2.842</u>	<u>1.586</u>
Longo prazo	<u>49.358</u>	<u>32.131</u>	<u>24.207</u>	<u>17.072</u>

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso, classificada entre curto e longo prazos de acordo com a expectativa de desfecho das discussões em curso, conforme acima demonstrada.

Adicionalmente, durante o exercício de 2002, a Sociedade e certas controladas obtiveram decisões favoráveis em ações judiciais que pleiteavam a recuperação de tributos e encargos previdenciários recolhidos a maior em anos anteriores, cujo ativo não se encontrava registrado, por ser de natureza contingente. Os valores recuperados,

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

no montante bruto de R\$11.965 (controladora) e R\$14.993 (consolidado) foram creditados ao resultado do exercício de 2002. Parte dos referidos valores foi recebida em espécie e parte foi compensada com outros tributos federais.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

- (a) Créditos tributários - A Sociedade reconhece créditos tributários de imposto de renda (25%) e contribuição social (9%) sobre adições temporárias cuja realização não exceda a expectativa de lucros tributáveis futuros, no realizável a longo prazo. Os créditos tributários, demonstrados por natureza de tais adições temporárias, são como segue:

Créditos tributários sobre	2003	2002
Provisão para riscos de créditos	1.037	701
Provisão para reforma de fornos	1.847	1.621
Provisão para perdas do ativo permanente	819	1.222
Provisão para contingências	8.382	5.660
Provisão para reposição de produtos de clientes	-	1.009
Provisão para gratificações	617	470
Controladora	12.702	10.683
Provisões - Controladas	2.672	969
Consolidado	15.374	11.652

A realização dos créditos diferidos de imposto de renda e contribuição social está condicionada a eventos futuros que irão tornar as provisões que lhe deram origem dedutíveis, nos termos da legislação fiscal em vigor.

As estimativas da Administração indicam que as provisões relacionadas com a realização de ativos e com pagamentos a terceiros devem concretizar-se nos próximos 2 (dois) exercícios. As provisões relacionadas com contingências devem realizar-se nos próximos 7 (sete) exercícios, de acordo com as características das ações ora em curso. As projeções de resultado disponíveis, combinadas com o histórico passado de suas operações, indicam que a Sociedade e controladas irão auferir lucros tributáveis futuros em montante suficiente para absorver referido ativo.

- (b) Encontra-se registrado no ativo circulante da controladora, na rubrica de outras contas a receber, o saldo recolhido a maior de imposto de renda e contribuição social em 2003, no montante de R\$6.508 (R\$2.502 em 2002).

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- (c) A Sociedade e suas controladas estão contestando judicialmente obrigações relativas ao efeito de diferenças de correção monetária de balanço do ano de 1989 (“Plano Verão”) no cálculo do imposto de renda e contribuição social e adicional de alíquota de 4% da contribuição social. Os riscos contingentes, integralmente depositados em juízo, nos montantes de R\$19.481 (R\$18.276 em 31 de dezembro de 2002) no consolidado e de R\$16.007 (R\$15.687 em 31 de dezembro de 2002) na controladora, estão integralmente provisionados na rubrica de impostos e contribuições. Os depósitos judiciais foram classificados como redutores do passivo.
- (d) O imposto de renda diferido registrado no exigível a longo prazo, na controladora, refere-se a imposto de renda sobre depreciação acelerada. No consolidado, o valor refere-se também ao imposto de renda sobre efeitos inflacionários de ativos em controladas no exterior.
- (e) A conciliação da despesa nominal de imposto de renda e contribuição social com a efetiva é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2003	2002	2003	2002
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social, deduzido da participação dos administradores	124.670	133.686	101.361	112.102
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa nominal	(42.388)	(45.453)	(34.463)	(38.115)
Imposto e contribuição sobre:				
Equivalência patrimonial	-	-	12.585	16.448
Juros sobre o capital próprio	8.408	9.475	8.408	9.475
Itens permanentes	898	(1.837)	(675)	(771)
Ganhos com lucro presumido em controladas	3.263	3.257	-	-
	(29.819)	(34.558)	(14.145)	(12.963)
Complemento de créditos tributários sobre adições temporárias	-	207	-	207
(Complemento) reversão de provisão	(5.976)	-	728	-
Despesa efetiva	(35.795)	(34.351)	(13.417)	(12.756)
Despesa corrente	(39.517)	(38.373)	(15.436)	(16.280)
Crédito diferido	3.722	4.022	2.019	3.524

O complemento de provisão em 2003 no consolidado refere-se a revisão de estimativa de provisão para imposto de renda e contribuição social sobre lucros de controladas no exterior.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

12. CAPITAL E LUCROS

O capital social, composto de ações sem valor nominal, é representado como segue:

	Quantidade (em milhares)	
	2003	2002
Ações ordinárias	22.365.304	22.365.304
Ações preferenciais:		
Classe "A"	19.442.063	19.441.454
Classe "C"	<u>737.912</u>	<u>738.521</u>
	<u>42.545.279</u>	<u>42.545.279</u>

As ações preferenciais classes "A" e "C" têm direito a um dividendo mínimo prioritário, não cumulativo, de 6% ao ano, incidente sobre o valor que elas representam sobre o capital social e possuem, com exceção ao voto, os mesmos direitos que as ordinárias, inclusive dividendo suplementar, em igualdade de condições. As ações preferenciais classe "C" são originadas de subscrição pelo Fundo de Investimento no Nordeste - FINOR, tem prioridade no reembolso do capital e podem ser convertidas em ações preferenciais classe "A", após vencido o período de indisponibilidade.

Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado em conformidade com a Lei das Sociedades por ações e o Estatuto Social da Sociedade. As ações preferenciais recebem dividendo superior em 10% com relação às ações ordinárias.

Nos lucros acumulados estão incluídos lucros anteriores à promulgação da Lei 6.404/76, no montante de R\$8.820, sendo o remanescente anterior à Lei 10.303/01.

O valor patrimonial do lote de mil ações em 31 de dezembro de 2003 é de R\$12,25 (R\$10,66 em 2002).

Os juros sobre capital, no seu valor líquido do Imposto de Renda na Fonte, foram imputados aos dividendos, conforme Lei n.º 9.249/95, e estão sendo apresentados, para efeito de publicação das demonstrações financeiras, a débito da rubrica de lucros acumulados. Estes juros cobrem integralmente os dividendos previstos no Estatuto para o exercício.

A distribuição de lucros aos acionistas é demonstrada como segue:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	2003	2002
Lucro líquido do exercício	87.944	99.346
Reserva legal	<u>(4.398)</u>	<u>(4.967)</u>
Lucro líquido disponível para distribuição	<u>83.546</u>	<u>94.379</u>
Dividendos propostos pela Administração:		
Juros sobre o capital imputados aos dividendos:		
Valor bruto	24.728	27.867
Imposto de renda na fonte	<u>(3.709)</u>	<u>(4.180)</u>
Valor total dos dividendos - 25,16% do lucro líquido disponível (25,10% em 2002)	<u>21.019</u>	<u>23.687</u>
Valor dos dividendos por lote de mil ações:		
Ordinárias	<u>0,472</u>	<u>0,531</u>
Preferenciais	<u>0,519</u>	<u>0,585</u>

O saldo remanescente do lucro líquido do exercício foi transferido para reserva de lucros - reinvestimentos, com o objetivo de atender às necessidades de recursos para investimentos futuros, conforme orçamento de capital a ser apresentado à Assembléia Geral Ordinária. As principais linhas do orçamento de capital podem ser assim demonstradas:

Projetos industriais em Contagem - MG	68.840
Projetos em Brumado - BA	20.007
Melhoria das condições de trabalho e outros	11.043
Projetos das controladas	9.832
Necessidade adicional de capital de giro	<u>20.000</u>
Total das aplicações	<u>129.722</u>
Recursos próprios	86.722
Recursos oriundos de financiamentos	<u>43.000</u>
Total das fontes	<u>129.722</u>

13. PLANO DE SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA E PENSÕES

A Magnesita S.A. e as controladas CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda., RISA - Refratários e Isolantes Ltda., REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda., MSA-INFOR Sistemas e Automação Ltda., Cerâmica São Caetano Ltda. e IKERA - Indústria e Comércio Ltda. são patrocinadoras da Magnus Sociedade Previdenciária, sociedade civil sem fins lucrativos, com a finalidade de complementar, de forma parcial, aposentadorias e pensões concedidas pelo Instituto Nacional de Seguro Social (INSS).

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Magnus adota o plano de benefício definido e o “Regime Financeiro de Capitalização” para os benefícios de aposentadoria. O plano de custeio, definido atuarialmente, é mantido exclusivamente com contribuições das patrocinadoras.

Em 31 de dezembro de 2003, a Magnus possui 3.267 participantes ativos (3.211 em 2002) e 109 participantes inativos aposentados e pensionistas (104 em 2002).

A Magnesita e suas controladas, conforme determinações da Deliberação CVM nº 371/01, procederam à avaliação atuarial do plano de benefícios com data base de 31 de outubro de 2003, atualizados para 31 de dezembro de 2003 por atuário externo (Towers, Perrin, Forster & Crosby Ltda.), utilizando o método de crédito unitário projetado, para determinação do valor presente das obrigações.

Este passivo está sendo reconhecido pelas patrocinadoras, desde 2002, no exigível a longo prazo - obrigações pós-emprego, em 5 anos e pode ser assim demonstrado:

	Valor presente das obrigações	Valor justo dos ativos	Valor do custo do serviço passado ainda não reconhecido	Valor líquido dos (ganhos) perdas não reconhecidos	Passivo reconhecido
Consolidado					
Saldos em 31/12/2001	(68.439)	42.521	25.918	-	-
Custo do serviço corrente	(2.528)	-	-	-	(2.528)
Custo dos juros	(7.558)	-	-	-	(7.558)
Rendimento dos ativos do plano	-	7.080	-	(2.196)	4.884
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.183)	-	(5.183)
Benefícios pagos	2.653	(2.653)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	(6.036)	-	-	6.036	-
Contribuições pagas pela patrocinadora	-	5.130	-	-	5.130
Diferença de provisão não reconhecida	-	-	-	-	204
Saldos em 31/12/2002	(81.908)	52.078	20.735	3.840	(5.051)
Custo do serviço corrente	(2.970)	-	-	-	(2.970)
Custo dos juros	(9.028)	-	-	-	(9.028)
Rendimento dos ativos do plano	-	11.064	-	(5.091)	5.973
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.183)	-	(5.183)
Amortização de ganho e perda	-	-	-	(31)	(31)
Benefícios pagos	3.339	(3.339)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	4.567	-	-	(4.567)	-
Contribuições pagas pela patrocinadora	-	5.810	-	-	5.810
Ganho e perda na contribuição de ex-empregado	-	-	-	6	6
Complemento do ano anterior	-	-	-	-	(204)
Saldos em 31/12/2003	(86.000)	65.613	15.552	(5.843)	(10.678)
Controladora					
Saldos em 31/12/2002	(73.323)	46.919	19.051	2.180	(4.931)
Saldos em 31/12/2003	(75.787)	58.239	14.288	(7.108)	(10.368)

As empresas patrocinadoras são solidárias com relação ao plano de aposentadoria. Desta forma, os cálculos atuariais foram feitos de forma consolidada, sendo a

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

segregação, realizada pelo atuário externo, por empresa proporcional à folha de salários.

Os custos atuariais previstos para o exercício de 2004 e incorridos em 2003 e 2002 são como segue:

	2004	2003	2002
Consolidado:			
Custo do serviço corrente	(2.951)	(2.970)	(2.528)
Custo dos juros	(9.452)	(9.028)	(7.558)
Rendimento do ativo do plano	7.458	5.973	4.884
Custo do serviço passado	(5.183)	(5.183)	(5.183)
Amortização do ganho e perda	-	(31)	-
Contribuições de ex-empregados	36	43	40
(Complemento) de provisão / diferença não reconhecida	-	(204)	204
Total consolidado	<u>(10.092)</u>	<u>(11.400)</u>	<u>(10.141)</u>
Total da controladora	<u>(8.370)</u>	<u>(10.025)</u>	<u>(9.191)</u>

A taxa de contribuição em relação à folha de pagamento foi 10,39% em 2003 (10,28% em 2002), estando prevista 9,84% para 2004. Os custos atuariais estão apropriados no resultado de acordo com a distribuição dos empregados, sendo que o custo do serviço passado está apropriado em despesas administrativas.

O atuário externo adotou as seguintes principais premissas no cálculo da obrigação do plano:

Hipóteses Atuariais:

Econômicas:

Taxa de desconto	11,30% ao ano
Retorno dos investimentos	11,30% ao ano
Crescimentos salariais	7,10% ao ano
Reajuste dos benefícios	3,96% ao ano
Fator de capacidade	97,00%
Inflação	5,00% ao ano

Demográficas:

Mortalidade geral	GAM - 1971
Mortalidade de inválidos	RRB - 1944
Invalidez	RRB - 1944
Rotatividade	Experiência do atuário

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

14. SEGUROS

A Magnesita e suas controladas mantêm apólices de seguros visando cobrir riscos operacionais, compreendendo instalações industriais, máquinas e estoques. Tais coberturas garantem lucros cessantes, riscos de incêndios, alagamentos e outros eventos em montantes considerados suficientes pela Administração e podem ser assim demonstradas em 31 de dezembro de 2003:

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Importância segurada de ativos	422.659	406.209
Lucro cessante (4 meses)	38.900	38.900
Cobertura de custos fixos - controladas	1.400	-

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO DFP	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUIDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	2
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	3
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	4
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	5
04	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS	6
05	01	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2003 A 31/12/2003	7
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2002 A 31/12/2002	8
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2001 A 31/12/2001	9
06	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO	10
06	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO	11
07	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO	12
08	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS	13
09	01	PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA	14
10	01	RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO	15
11	01	NOTAS EXPLICATIVAS	21/37