



(CONTINUAÇÃO)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009 E 2008
(Em milhares de reais)

8. TRIBUTOS A COMPENSAR	2009	2008
ICMS	11.317	9.481
PIS	2.613	2.604
COFINS	20.187	24.677
Total	34.117	36.762
Circulante	17.515	21.905
Não circulante	16.602	14.857

9. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2009	2008
Adiantamentos de Contratos de Câmbio	100.564	83.183
Moeda estrangeira	151.025	243.110
Moeda nacional	264.255	266.271
Total de financiamentos	515.844	592.564
Circulante	403.650	378.943
Não circulante	112.194	213.621

Os valores em moeda estrangeira correspondem a dólares norte-americanos captados para aquisição de máquinas e equipamentos. Os referidos financiamentos estão resumidos como se segue:

Instituição	Saldo em		Data		Encargos
	31/12/09	31/12/08	Captação	Vencimento	
Westlb	151.025	234.328	Fevereiro 2008	Agosto 2009 a Fevereiro 2013	Libor+Spread
Itaubank	-	8.782	Março 2006	Março 2009	Libor+Spread
	151.025	243.110			

Os valores em moeda nacional são compostos como se segue:

Instituição	Saldo em		Data		Encargos
	31/12/09	31/12/08	Captação	Vencimento	
Finame	10.807	10.716	A partir de 2001	Agosto 2014	TJLP+Spread
Bradesco	251.132	251.457	Abril 2007	Mai 2010	CDI+Spread
Bradesco-hedge	2.316	4.098	Novembro 2008	Fevereiro 2013	Libor+Spread
	264.255	266.271			

Bradesco

Este empréstimo foi obtido para cobrir parte do depósito judicial relacionado à redução de capital (Nota 5).

Bradesco Hedge

Este contrato é referente a uma operação de swap para hedge de seu fluxo de caixa. Maiores informações na Nota 18.

Garantias

Os financiamentos da Finame estão garantidos pelas máquinas e equipamentos financiados. Os demais financiamentos internos e externos não possuem garantias reais. Os adiantamentos de contrato de câmbio estão garantidos pelos recebíveis das exportações. Adicionalmente, os contratos externos preveem que, na ocorrência de alterações nas leis do país da Sociedade que possam tornar qualquer parte do acordo de financiamento como inválido ou ilegal, o saldo devedor será considerado como vencido, devendo a Sociedade liquidá-lo dentro de dez dias da ocorrência das alterações na legislação local.

Westlb

O contrato de financiamento com a instituição financeira Westlb possui em sua cláusula 11.7 a utilização de cláusulas restritivas de atingimento de indicadores financeiros (covenants) como forma de monitoramento da capacidade financeira da Sociedade em cumprir com os compromissos da dívida.

Os covenants a serem cumpridos pelo contrato são:

a) A razão da sua dívida financeira líquida com o EBITDA (calculada com base nos quatro trimestres fiscais mais recentes encerrados) deve ser menor ou igual a 3,0.

b) A razão do seu EBITDA (calculada com base nos quatro trimestres fiscais mais recentes encerrados) com a despesa financeira líquida para esse período não deve ser inferior a 5,0.

Todos os covenants descritos acima são calculados com base nas Demonstrações Financeiras da Sociedade e vêm sendo atendidos.

A parcela registrada no longo prazo dos financiamentos terá os seguintes vencimentos:

	Bradesco-hedge	Finame	Westlb	Total
2011	564	3.149	46.432	50.145
2012	1	2.053	46.432	48.486
2013	-	1.663	11.608	13.271
2014	-	292	-	292
Total	565	7.157	104.472	112.194

10. IMPOSTOS A RECOLHER

Em 31 de dezembro, o saldo de impostos a recolher era composto como se segue:

	2009	2008
CSLL – Exportação (*)	298	462
CFEM – Compensação financeira a recolher	3.858	7.449
COFINS a recolher	2.927	7.418
ICMS a recolher	2.612	4.290
Outros Impostos a recolher	2.415	3.406
Total	12.110	23.025
Circulante	11.812	22.563
Não circulante	298	462

(*) CSLL exportação – O valor refere-se ao questionamento feito pela Sociedade por entender que seria imune ao pagamento da contribuição social sobre o lucro incidente sobre as receitas de exportação. Há uma liminar para que a Sociedade exclua tais receitas do cômputo do referido tributo, e efetue o pagamento através de depósito judicial.

11. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

Em 31 de dezembro, o saldo de provisão para contingências era composto como se segue:

RESUMO	2008		2009		Soma	Total
	Adições	Reversões	Utilizações	Atualizações		
Cíveis	14.962	- (10.306)	-	1.124	(9.182)	5.780
Trabalhistas	31.498	3.226	17	(28)	2.760	5.975
31.498	3.226	17	(28)	2.760	5.975	37.473
(-) Dep. judiciais	(242)	-	(17)	28	(19)	(8)
	(242)	-	(17)	28	(19)	(8)
	(242)	-	(17)	28	(19)	(8)
Total	46.218	3.226	(10.306)	-	3.865	(3.215)
	46.218	3.226	(10.306)	-	3.865	(3.215)
	46.218	3.226	(10.306)	-	3.865	(3.215)

A Sociedade é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo principalmente questões tributárias, cíveis e trabalhistas.

A Administração, com base nas informações e avaliações de

13. cont.

Em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, o imposto de renda e contribuição social apurados foram:

	2009			2008		
	IRPJ	CSL	Total	IRPJ	CSL	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	177.061	177.061	-	329.730	329.730	-
(%)	25	9	-	25	9	-
Despesa de imposto de renda e da contribuição social	(44.265)	(15.935)	-	(82.433)	(29.676)	-
Itens de reconciliação dos impostos:						
Isenção de imposto de renda	985	-	-	3.476	-	-
Doações/PAT	4.068	-	-	1.337	-	-
Processo fiscal lei 11.941/09	(84.464)	12.160	-	-	-	-
Outras adições permanentes	(2.413)	(878)	-	(1.503)	(550)	-
Despesa registrada na demonstração do resultado	(126.089)	(4.653)	(130.742)	(79.123)	(30.226)	(109.349)
Corrente	(80.294)	(30.734)	(111.028)	(79.026)	(30.191)	(109.217)
Corrente processo fiscal – lei 11.941/09	(118.241)	-	(118.241)	-	-	-
Diferido	72.446	26.081	98.527	(97)	(35)	(132)

Os valores de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL) diferidos passivos, registrados nas demonstrações contábeis, são provenientes de diferenças temporárias sobre a atualização monetária dos depósitos judiciais (Nota 5) a serem recolhidas em caso de êxito das ações em curso e aos valores referentes às provisões para contingências adicionadas no cálculo do imposto.

Os valores apresentados no balanço patrimonial são demonstrados a seguir:

Impostos diferidos ativos	2009	2008
Adições temporárias de provisões contingenciais e outros	70.206	39.865
Alíquotas oficiais	34%	34%
Total do Imposto de Renda e contribuição social diferido	23.870	13.554

seus assessores legais, internos e externos, constituiu provisão para contingências em montante considerado suficiente para cobrir as perdas consideradas prováveis.

Provisões para contingências constituídas pela Sociedade:

Cíveis

Envolvem registros de honorários advocatícios para todas as causas com probabilidade de perda que não forem prováveis.

Trabalhistas

Consistem principalmente as contingências trabalhistas e previdenciárias em redações de horas itinere, periculosidade e insalubridade.

Além de ações judiciais que a empresa reconhece provisão para contingências, existem outros processos fiscais, civis e trabalhistas no valor de R\$722 (R\$264 em 2008), cuja probabilidade de um desfecho desfavorável foi estimado pelos assessores jurídicos como possível e nenhuma provisão foi reconhecida para esses passivos contingências.

12. PROVISÃO PARA REFLORESTAMENTO E FECHAMENTO DE MINAS

Conforme mencionado na Nota 2.e, a Sociedade, visando ao alinhamento das práticas contábeis locais às práticas internacionais, a partir do exercício de 2005 adotou o pronunciamento SFAS 143 assets retirement obligations à provisão para reflorestamento e fechamento de minas.

Em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, a provisão para reflorestamento e fechamento de minas apresentou a seguinte evolução:

	2009	2008
Saldo inicial	64.219	58.490
Utilização	118	7.291
Atualização monetária	4.367	3.988
Pagamentos	(4.286)	(5.550)
Saldo final	64.418	64.219
Circulante	7.289	6.640
Não circulante	57.129	57.579

13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Sociedade goza de redução do imposto de renda (IRPJ) sobre a parcela dos lucros provenientes das operações de exploração, com base em limites variáveis de produção. O prazo da redução fiscal se extinguirá em 31 de dezembro de 2013, conforme determina a Lei nº 9.532, de 10 de dezembro de 1997.

Impostos diferidos passivos

	2009	2008
Atualização monetária dos depósitos judiciais	4.626	262.247
Alíquotas oficiais	34%	34%
Total do Imposto de Renda e contribuição social diferido	1.573	89.164

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital

Em 31 de dezembro de 2009, o capital autorizado da Sociedade era de R\$502.283 (R\$497.152 em 2008). O capital subscrito e integralizado, no valor de R\$488.484 (R\$483.353 em 2008), está representado por

(CONTINUA)