

CADAM S/A

Crédito (despesas) de imposto de renda e contribuição social no resultado 341 122 3.872 (308)

(iii) Impostos a homologar
Em 31 de dezembro de 2009 o saldo de impostos a homologar é constituído de créditos presumidos de IPI já compensados com outros tributos federais. Devido ao fato da Receita Federal do Brasil não ter emitido, até o momento, a homologação final destes créditos, a Companhia mantém registrada provisão no passivo não circulante, na rubrica “Obrigações fiscais”, no montante de R\$ 6.592 (R\$ 6.592 em 2008) para os créditos ainda não homologados.

(iv) Incentivo fiscal de imposto de renda
A Companhia tem o direito a redução de 75% do imposto de renda pessoa jurídica sobre o lucro da exploração, relativo ao projeto de modernização para aumento de sua capacidade produtiva. O valor da redução é registrado, no resultado, reduzindo a provisão para imposto de renda a recolher. Em 2008 a Companhia teve um benefício fiscal de R\$ 3.919 sobre seu lucro operacional. Em 2009 como a empresa auferiu prejuízo, o direito do benefício fiscal da SUDAM não pode ser utilizado.

6 Investimentos em controladas
Em 31 de dezembro de 2009 e 2008, os investimentos da Companhia são como segue:

Informações sobre os investimentos	Cadam Overseas Limited	Kaolin Inter-national S.A.	Kaolin Inter-national B.V.	2009	2008
					(Nota 2.3)
Ações ou quotas possuídas					
Ações ordinárias		96.000	400		
Quotas	6.012.000				
Participação no capital social (%)	100	100	100		
Patrimônio (passivo a descoberto) líquido em 31 de dezembro de 2008	(87.467)	10.236	2.765		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício de 2009	13.150	(441)	(658)		
Movimentação dos investimentos					
No início do exercício	(87.467)	10.236	2.765	(74.465)	6.496
Equivalência patrimonial	<u>13.150</u>	<u>(441)</u>	<u>(658)</u>	<u>12.051</u>	<u>(80.961)</u>
No fim do exercício	<u>(74.317)</u>	<u>9.795</u>	<u>2.107</u>	<u>(62.414)</u>	<u>(74.465)</u>
Composição do resultado de equivalência patrimonial:					
Participação no lucro líquido (prejuízo)	<u>13.150</u>	<u>(441)</u>	<u>(658)</u>	<u>12.051</u>	<u>(80.961)</u>
	<u>13.150</u>	<u>(441)</u>	<u>(658)</u>	<u>12.051</u>	<u>(80.961)</u>

A participação no passivo a descoberto da controlada Cadam Overseas Limited está classificada no passivo não circulante, na rubrica “Provisão para perda em investimento”.

7 Imobilizado

	2009		2008		%
			(Nota 2.3)		Taxas anuais de depreciação e exaustão
	Custo	Depreciação e exaustão acumuladas	Líquido	Líquido	
Equipamentos, máquinas e instalações industriais	346.140	(258.706)	87.434	104.466	3,33 a 10
Prédios e fundações	148.588	(90.482)	58.106	63.436	4
Veículos e embarcações	2.627	(1.937)	690	430	10 a 20
Direitos de lavra	9.827	(2.379)	7.448	7.548	0,75
Provisão para fechamento de mina (i)	11.173	(3.965)	7.208	7.055	
Redução do valor recuperável do ativo imobilizado – <i>impairment</i>					
Obras em andamento (ii)	7.149	(16.200)	(16.200)	(16.200)	
			7.149	9.945	
Outros	<u>10.376</u>	<u>(8.093)</u>	<u>2.283</u>	<u>4.154</u>	3,33 a 20
	<u>535.880</u>	<u>(381.762)</u>	<u>154.118</u>	<u>180.834</u>	

(i) A depreciação do custo de fechamento de minas se dá com base no prazo remanescente das reservas de caulim, que, em 31 de dezembro de 2009, é estimado em 14 anos.

(ii) As obras em andamento correspondem aos investimentos aplicados na manutenção, ampliação da produção e atendimento à legislação ambiental (CONAMA 357). Os principais itens que compõem tal saldo são motores, correias e tanques, com previsão de imobilização em 2010. A depreciação e a exaustão do período, alocada ao custo de produção e às despesas, monta a R\$ 29.092 (R\$ 33.622 em 2008) e R\$ 3.610 (R\$ 3.682 em 2008), respectivamente.

Provisão para fechamento de minas
Buscando o alinhamento de suas práticas contábeis com as adotadas pela sua controladora (Grupo Vale do Rio Doce) e, ainda, com aquelas adotadas por empresas do mercado de caulim de classe mundial, a CADAM passou a adotar o disposto no “SFAS 143 - Accounting for Assets Retirement Obligations”, no que tange à constituição de provisão para gastos com fechamento de minas, por tratar-se da forma mais adequada de retratar esses passivos no que concerne à técnica contábil. Como reflexo dessa alteração, a CADAM possui contabilizado o montante de R\$ 11.802 (R\$ 10.288 em 2008) no passivo não circulante, tendo como contrapartida o ativo imobilizado. Os conceitos adotados são os seguintes:

- Os custos com fechamento de minas são registrados como parte dos custos destes ativos em contrapartida à provisão que suportará tais gastos.
- As estimativas dos custos são contabilizadas levando-se em conta o valor presente das obrigações, descontadas a uma taxa livre de risco, com base nas projeções de desembolsos efetivos dessas obrigações.
- As estimativas de custos são revistas anualmente, de forma que os ajustes decorrentes de novas estimativas serão contabilizados no ativo imobilizado, e a realização (reversão) do ajuste a

valor presente contabilizada no resultado do exercício como despesas financeiras.

Redução do valor recuperável dos ativos

Em atendimento ao pronunciamento CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável dos Ativos, e à luz dos recentes eventos econômicos mundiais que provocaram efeitos no mercado de caulim, durante o quarto trimestre de 2008 foram revisadas todas as estimativas de preços, demanda, taxas de juros, custos e etc. utilizadas para cálculo do fluxo de caixa descontado da unidade geradora de caixa, utilizadas como parâmetro para medir a recuperabilidade dos ativos vinculados a essas unidades geradoras de caixa.

Como resultado dessa revisão foi identificado que parte do seu ativo imobilizado apresentava-se acima do valor recuperável e, dessa forma, foi reconhecida no resultado do exercício de 2009 uma perda pela não recuperabilidade destes ativos no montante de R\$ 16.200. A Companhia revisou as premissas adotadas no cálculo da recuperabilidade dos ativos durante o exercício de 2009, não sendo requerida alteração em relação ao exercício de 2008.

A recuperabilidade dos ativos com base no critério do fluxo de caixa descontado depende de diversas estimativas, que são influenciadas pelas condições de mercados vigentes no momento em que essa recuperabilidade é testada e, dessa forma, não é possível determinar se novas perdas desta natureza ocorrerão no futuro.

8 Empréstimos e financiamentos

	Taxa anual de juros - %	2009	2008
			(Nota 2.3)
<u>Moeda estrangeira</u>			
<u>Mutuo – CADAM Overseas Ltd.</u>	0,5% a.a. + LIBOR	6.378	12.096
<u>Mútuo - CMM Overseas Ltd.</u>	0,5% a.a. + LIBOR	7.671	16.548
Terceiros	0,8 a.a. + LIBOR	<u>7</u>	
Circulante		<u>(9.778)</u>	<u>(8.212)</u>
Não circulante		<u>4.278</u>	<u>20.432</u>

O montante, em 31 de dezembro de 2009, tem seu vencimento previsto para os anos de 2010 e 2012.

9 Patrimônio líquido
(a) Capital social

O capital subscrito e integralizado está representado por 22.000.000 de ações, sendo 13.525.820 ordinárias, 4.761.682 preferenciais classe A e 3.712.498 preferenciais classe B, sem valor nominal.

As ações preferenciais não possuem direito a voto, ressalvado o disposto no parágrafo abaixo, e têm prioridade no reembolso do capital no caso de liquidação da Companhia e direito à participação integral nos lucros em igualdade de condições com as ordinárias.

As ações preferenciais têm o direito a voto restrito para eleger, em separado, um membro do Conselho de Administração, um membro efetivo e um membro suplente do Conselho Fiscal. Adicionalmente, as ações preferenciais adquirirão o exercício do direito a voto se a Companhia deixar de pagar o dividendo a que fizerem jus por 3 (três) exercícios consecutivos.

(b) Reserva de capital - subvenções para investimentos

Reserva constituída com benefício fiscal de redução de imposto de renda na área da SUDAM.

(c) Reserva legal

Constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até atingir os limites fixados pela legislação societária.

(d) Reserva de lucros a realizar

Constituída em anos anteriores à vigência da Lei 10.303/01, com parcela do resultado de equivalência patrimonial em controladas, que será transferida para lucros acumulados e computada no cálculo do dividendo obrigatório quando do recebimento de dividendos das controladas. Nos exercícios de 2009 e 2008, as controladas não distribuíram dividendos e, portanto, não houve realização da referida reserva.

Em 31 de dezembro de 2009, a Administração realizou a reclassificação do lucro acumulado, no montante de R\$ 3.235, para a reserva de lucros a realizar, sujeita à aprovação da Assembléia Geral dos acionistas, visto que o mesmo foi gerado em função de mudança de prática contábil ocorrida em 2009 (Nota 2.3).

10 Transações e saldos com partes relacionadas

Os principais saldos com partes relacionadas são compostos como segue:

	2009		2008	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
			(Nota 2.3)	(Nota 2.3)
Pará Pigmentos S.A.	945	416	3.897	
CADAM Overseas Ltd.	58.977	6.378	54.379	12.096
MSL S/A			56	
CMM Overseas Ltd.		<u>7.671</u>		<u>16.548</u>
	<u>59.922</u>	<u>14.465</u>	<u>58.332</u>	<u>28.644</u>
Representados por:				
Saldos comerciais - Circulante	59.922	416	58.332	
Empréstimos e financiamentos (Nota 8)				
Circulante		9.771		8.212
Não circulante		<u>4.278</u>		<u>20.432</u>
	<u>59.922</u>	<u>14.465</u>	<u>58.332</u>	<u>28.644</u>

Os principais resultados nas transações com partes relacionadas estão demonstrados como segue:

	2009		2008	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
			(Nota 2.3)	(Nota 2.3)
Pará Pigmentos S.A.	3.318	(1.503)	6.121	(153)
CADAM Overseas Ltd.	119.241	(153)	165.282	84.226
CMM Overseas Ltd.	<u>3.874</u>	<u>280</u>		<u>(5.583)</u>
	<u>126.433</u>	<u>(1.936)</u>	<u>171.403</u>	<u>(89.962)</u>
Representados por:				
Vendas	108.003	(1.503)	171.403	(153)
Equivalência patrimonial	12.051			(80.961)
Receitas (despesas) financeiras e variações cambiais	<u>6.379</u>	<u>(433)</u>		<u>(8.848)</u>
	<u>126.433</u>	<u>1.936</u>	<u>171.403</u>	<u>89.962</u>

O financiamento obtido junto à parte relacionada CMM Overseas Ltd. no montante de R\$ 7.671 (R\$ 16.548 em 2008), equivalentes a US\$ 4.405 (US\$ 7.081 em 2008) é composto por pré-pagamento de exportação, sujeito à incidência de encargos financeiros calculados pela Libor semestral e spread de 0,5% ao ano, além da variação cambial do dólar norte-americano. Este financiamento tem vencimento definido para o período de 2010 a 2011.