

PARÁ PIGMENTOS S/A

	2008		2007		Pará Pigmen- tos S.A.	PPSA Overse- as Ltd.	Eliminações / reclassificações	Total
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo				
PPSA Overseas Ltd.	-	-	39.717	16.194				
CADAM S.A.	417	10.809	2.103	1.152				
CMM Overseas Ltd.	-	337.411	-	133.066				
	<u>417</u>	<u>348.220</u>	<u>41.820</u>	<u>150.412</u>				
Representados por:								
Saldos comerciais	417	10.809	21.969	1.152				
Empréstimos e financiamentos de curto prazo	-	37.583	2.791	33.369				
Empréstimos e financiamentos de longo prazo	-	299.828	17.060	115.891				
	<u>417</u>	<u>348.220</u>	<u>41.820</u>	<u>150.412</u>				
Os principais resultados nas transações com partes relacionadas estão demonstrados como segue:								
	2008		2007					
	Receita	Despesa	Receita	Despesa				
PPSA Overseas Ltd.	-	-	173.262	6.615				
CADAM S.A.	2.215	7.010	-	3.625				
CMM Overseas Ltd.	-	100.335	-	36.965				
	<u>2.215</u>	<u>107.345</u>	<u>-</u>	<u>47.205</u>				
Representados por:								
Vendas	2.215	-	171.892	-				
Compra caulim	-	5.921	-	-				
Recuperação de despesas administrativas	-	-	-	3.625				
Receitas financeiras, despesas financeiras e variações cambiais	-	101.423	1.370	43.580				
	<u>2.215</u>	<u>107.344</u>	<u>173.262</u>	<u>47.205</u>				
O financiamento obtido junto à parte relacionada CMM Overseas Ltd. no montante de R\$337.411 (2007 - R\$133.026) equivalentes a US\$144.377 mil (2007 - US\$75.101 mil) corresponde a pré-pagamento de exportações no valor de R\$152.903, 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. Adicionalmente, há R\$184.508 correspondentes a empréstimos intercompanhias sujeitos a encargos financeiros calculados pela taxa de 8% ao ano e variação cambial do dólar norte-americano. O financiamento relativo à pré-pagamento de exportações tem vencimentos definidos para o período de 2009 a 2014, enquanto que o empréstimo intercompanhia vencerá em 2012.								
Os financiamentos com partes relacionadas vencíveis a longo prazo apresentam a seguinte composição por ano de vencimento:								
	2008		2007					
2009	-	-	-	28.484				
2010	-	-	34.163	25.893				
2011	-	-	34.163	25.894				
2012	-	-	213.529	21.997				
2013	-	-	14.787	11.208				
2014	-	-	3.186	2.415				
	-	-	<u>299.828</u>	<u>115.891</u>				
8. PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA (PROVISÃO PARA PERDA EM INVESTIDA)								
Os saldos relativos à participação acionária na subsidiária integral, PPSA Overseas Ltd., estão assim demonstrados:								
	2008		2007					
Saldos e transações da investida:								
Passivo a descoberto		(129.888)		(40.838)				
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(89.050)		(26.156)				
Provisão para perda em investida		(129.888)		(40.838)				
Receita (despesa) com a provisão para perda em investida		(89.050)		(26.156)				
Conforme mencionado na nota explicativa 2a, em atenção ao preceituado no CPC-02 "Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis", as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2008 apresentadas consideram os registros contábeis da Companhia e de sua controlada no exterior PPSA Overseas Ltd., sendo integradas e registradas juntamente com as demonstrações financeiras da PPSA. Por este motivo, a Companhia não apresenta saldo de investimentos e resultado de equivalência patrimonial em 31 de dezembro de 2008. Os saldos foram apresentados acima apenas para fins de comparação.								
O balanço patrimonial da investida PPSA Overseas Ltd em 31 de dezembro de 2008 encontra-se demonstrado abaixo:								
	Pará Pigmen- tos S.A.	PPSA Overse- as Ltd.	Eliminações / reclassificações	Total				
ATIVO								
CIRCULANTE								
Disponibilidades	1.980	16.819	-	18.799				
Contas a receber	22.731	23.107	(20.661)	25.177				
Estoques	30.982	29.970	(7.763)	53.189				
Impostos a recuperar	13.412	-	-	13.412				
Despesas antecipadas e outros ativos	168	909	1.581	2.658				
Total do ativo circulante	<u>69.273</u>	<u>70.805</u>	<u>(26.843)</u>	<u>113.235</u>				
NÃO CIRCULANTE								
Realizável a longo prazo:								
Empréstimos a controladas	27.432	38.213	(65.645)	-				
Impostos a recuperar	50.264	1.903	-	52.167				
Depósitos judiciais	2.781	-	-	2.781				
Total do realizável a longo prazo	<u>80.477</u>	<u>40.116</u>	<u>(65.645)</u>	<u>54.948</u>				
Imobilizado	112.500	15.702	-	128.202				
Total do ativo permanente	<u>112.500</u>	<u>15.702</u>	<u>-</u>	<u>128.202</u>				
Total do ativo não circulante	<u>192.977</u>	<u>55.818</u>	<u>(65.645)</u>	<u>183.150</u>				
TOTAL DO ATIVO	262.250	126.623	(92.488)	296.385				
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
CIRCULANTE								
Fornecedores	6.601	41.354	(17.431)	30.524				
Empréstimos e Financiamentos	39.121	-	(1.538)	37.583				
Impostos e contribuições a recolher	580	-	-	580				
Salários e encargos a pagar	2.755	-	-	2.755				
Provisão para participação nos resultados	474	-	-	474				
Outros	1.922	4.755	(1.649)	5.028				
Total do passivo circulante	51.453	46.109	(20.618)	76.944				
NÃO CIRCULANTE								
Exigível a longo prazo:								
Empréstimos e financiamentos de partes relacionadas	153.533	210.402	(64.107)	299.828				
Provisão para perda em investida	129.888	-	(129.888)	-				
Provisão para fechamento de mina	15.044	-	-	15.044				
Provisão para contingências	359	-	-	359				
Total do passivo não circulante	<u>298.824</u>	<u>210.402</u>	<u>(193.995)</u>	<u>315.231</u>				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
Capital social	336.353	6.105	(6.105)	336.353				
Reserva de capital	14.598	-	(14.598)	-				
Reserva de incentivos fiscais	-	-	-	-				
			142.828					
Prejuízo acumulado	(438.978)	(135.993)	-	(432.143)				
Total do patrimônio líquido	<u>(88.027)</u>	<u>(129.888)</u>	<u>122.125</u>	<u>(95.790)</u>				
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	262.250	126.623	(92.488)	296.385				
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO								
RECEITA BRUTA DE VENDAS								
Vendas	166.256	163.427	(131.887)	197.796				
Deduções de vendas	(7.303)	(19.162)	-	(26.465)				
Receita líquida de vendas	<u>158.953</u>	<u>144.265</u>	<u>(131.887)</u>	<u>171.331</u>				
Custo dos produtos vendidos	(118.090)	(180.927)	133.100	(165.917)				
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO	<u>40.863</u>	<u>(36.662)</u>	<u>1.213</u>	<u>5.414</u>				
Receitas (despesas) operacionais	(205.417)	(568)	89.050	(116.935)				
Resultado financeiro	(40.750)	(51.820)	527	(92.043)				
Imposto de renda e contribuição social	32.334	-	-	32.334				
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	<u>(172.970)</u>	<u>(89.050)</u>	<u>90.790</u>	<u>(171.230)</u>				
9. IMOBILIZADO								
	Taxas anuais de depreciação e amortização 2008	2008	2007					
		Depreciação e exaustão acumuladas	Líquido	Líquido				
Terrenos	-	4.581	4.581	3.888				
Edificações	4	20.957	(6.795)	14.162				
Instalações industriais	10	210.834	(97.153)	113.681				
Equipamentos	10	54.652	(34.388)	20.264				
Material permanente	10 a 20	11.578	(6.813)	4.765				
Direitos de lavra	2,99	50.801	(11.293)	39.508				
Imobilizações em andamento (a)	-	16.543	-	16.543				
Fechamento de Mina (b)	(*)	15.044	(6.184)	8.860				
Impairment (c)	-	-	(95.100)	(95.100)				
Outros	Diversas	2.051	(1.113)	938				
		<u>387.041</u>	<u>(258.839)</u>	<u>128.202</u>				
(*) A depreciação do custo de fechamento de minas se dá com base no prazo remanescente das reservas de caulim.								
(a) As imobilizações em andamento em 31 de dezembro de 2008 estão relacionadas, principalmente, a projetos de aumento da capacidade de armazenagem e flexibilização da produção (tanques, barragens, bacia de rejeito).								
(b) Provisão para fechamento de minas								
Buscando o alinhamento de suas práticas contábeis com as adotadas pela sua controladora indireta (Grupo Vale do Rio Doce) e ainda com aquelas adotadas por empresas do mercado de caulim de classe mundial, a PPSA 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 PPSA registrou no exercício de 2008 o montante de R\$15.044 no passivo não circulante, líquido dos efeitos tributários, tendo como contrapartida o ativo imobilizado. O efeito da adoção desta prática contábil, referente a exercícios anteriores, no montante de R\$3.238 (nota 3) foi registrado em 01 de janeiro de 2008. São os seguintes os conceitos adotados no provisionamento dos custos de fechamento de mina:								
● 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; e								
● 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 contabilizado no resultado do exercício como despesas financeiras.								
(c) Redução do valor recuperável dos ativos								
Conforme descrito na nota 3(c), em atendimento ao pronunciamento CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável dos Ativos e em reflexo aos 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 gerada 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 ativo imobilizado apresentava-se acima do valor recuperável e, dessa forma, foi reconhecida no resultado do exercício uma perda pela não recuperabilidade no montante de R\$95.100.								
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 de recuperabilidade ocorrerão no futuro.								
10. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS COM TERCEIROS								
Estão representados por recursos captados no mercado interno junto ao Banco Bradesco, classificados no passivo circulante em 31 de dezembro de 2007, como demonstrado a seguir:								