



(CONTINUAÇÃO)

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de reais)****3. DISPONIBILIDADES**

Em 31 de dezembro, o saldo de disponibilidades inclui o caixa e bancos além de aplicações resgatáveis a qualquer momento, realizadas em instituições financeiras de primeira linha, como se segue:

	2008	2007
Caixa e bancos	61	135
Títulos e valores mobiliários	18.271	3.051
Total	18.332	3.186

**4. ESTOQUES**

Em 31 de dezembro, o saldo de estoques era composto como se segue:

	2008	2007
Bauxita:		
Minerada	145	87
Britada	440	460
Lavada	3.633	2.800
Úmida	15.003	20.496
Seca	2.267	368
	21.488	24.211
Materiais de consumo e outros	18.318	21.477
Total	39.806	45.688

**5. DEPÓSITOS JUDICIAIS**

Em 31 de dezembro, o saldo de depósitos judiciais era composto como se segue:

	2008	2007
Tributos federais sobre operação de redução de capital (*)	573.622	537.155
Outros	26.134	19.554
Total	599.756	556.709

(\*) Redução de capital

A Sociedade foi autuada pela redução de seu capital social realizada em 22 de julho de 1999. Em 16 de abril de 2003, a Sociedade recebeu a citação nº 021/2003 da Receita Federal, exigindo o pagamento deste Auto de Infração. Objetivando suspender a exigibilidade do crédito tributário, a Sociedade depositou judicialmente o montante de R\$316.011 em maio de 2003 (o saldo atual de R\$573.622 inclui atualização monetária - Selic), para dar prosseguimento a esta causa na esfera judiciária. De acordo com a Administração e baseada no parecer legal de seus advogados, a expectativa de êxito é possível nesta ação e, por isso, não foi contabilizado o respectivo passivo contingente.

**6. IMOBILIZADO**

Em 31 de dezembro, o ativo imobilizado tinha a seguinte composição:

	2008	2007	Taxas anuais de depreciação/exaustão (%)
Instalações industriais e gerais	942.877	932.992	5 e 20
Prédios e instalações	223.664	221.984	4
Máquinas e equipamentos	447.921	442.413	10
Ferrovia	118.839	118.592	4 e 10
Móveis e utensílios	52.248	49.209	10 a 20
Veículos e embarcações	192.150	181.766	10 a 20
Fechamento de minas	33.772	33.772	Conforme extração
	2.011.471	1.980.728	
Depreciações e exaustões acumuladas	(1.251.187)	(1.146.013)	
	760.284	834.715	
Imobilizações em curso- Instalações, obras e construções em andamento	69.218	58.166	
Total do imobilizado	829.502	892.881	

O saldo de imobilizações em curso refere-se a obras e equipamentos relativos às operações de rotina da Sociedade, em fase final de construção ou montagem.

**7. INTANGÍVEL**

Em 31 de dezembro, o ativo intangível tinha a seguinte composição:

	2008	2007
Jazidas de minério - bauxita	78.246	59.906
Amortização acumulada	(11.540)	(9.640)
Total do intangível	66.706	50.266

**8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

	2008	2007
Adiantamentos de contratos de câmbio	83.183	49.630
Moeda estrangeira - vencíveis até 2009	40.570	26.709
Moeda nacional - vencíveis até 2009	255.190	2.865
Moeda estrangeira - vencíveis até 2013	202.540	6.642
Moeda nacional - vencíveis até 2013	11.081	254.835
Total de financiamentos	592.564	340.681
Circulante	378.943	79.204
Não circulante	213.621	261.477

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		
	31/12/08	31/12/07	Captação	Vencimento	Encargos
Westlb	234.328	-	Fevereiro 2008	Agosto a Fevereiro 2009	Libor+Spread
Itaubank	8.782	33.351	Março 2006	Março 2009	Libor+Spread

Os valores em moeda nacional são compostos como se segue:

Instituição	Saldo em		Data		
	31/12/08	31/12/07	Captação	Vencimento	Encargos
Finame	10.716	6.731	A partir de 2001	Agosto 2013	TJLP+Spread
Bradesco	251.457	250.969	Abril 2007	Mai 2009	CDI+Spread
Bradesco-hedge	4.098	-	Novembro 2008	Fevereiro 2013	Libor+Spread

**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 17.

**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 plenamente.

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

	Bradesco-hedge	Finame	Westlb	Total
2010	1.214	3.386	63.960	68.560
2011	919	2.604	63.960	67.483
2012	396	1.509	63.960	65.865
2013	47	1.006	10.660	11.713
Total	2.576	8.505	202.540	213.621

**9. IMPOSTOS A RECOLHER**

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

	2008	2007
CSLL - Exportação (*)	26.497	20.368
CFEM - Compensação financeira a recolher	7.449	4.311
COFINS a recolher	7.418	1.726
ICMS a recolher	4.290	1.793
Outros Impostos a recolher	3.406	1.796
Total	49.060	29.994
Circulante	22.563	9.626
Não circulante	26.497	20.368

(\*) 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 faça o depósito judicial.

**10. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS**

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

RESUMO	2007		2008		Soma	Total
	Adições	Reversões	Utilizações	Atualizações		
Cíveis	14.542	-	(709)	(133)	1.262	420
Trabalhistas	25.945	3.081	-	(83)	2.555	5.553
(-) Dep. judiciais	(280)	(102)	-	75	(16)	(43)
Total	40.207	2.979	(709)	(141)	3.801	5.930
						46.137

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 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 reclamações de horas *in itinere*, periculosidade e insalubridade.

**11. PROVISÃO PARA REFLORESTAMENTO E FECHAMENTO DE MINAS**

Conforme mencionado na Nota 2.e, a Sociedade, visando o 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 2008 e 2007, a provisão para reflorestamento e fechamento de minas apresentou a seguinte evolução:

	2008	2007
Saldo inicial	58.490	45.342
Constituições	-	-
Imobilizado	-	15.409
Resultado	7.291	-
Atualização monetária	3.988	2.780
Pagamentos	(5.550)	(5.041)
Saldo final	64.219	58.490
Circulante	6.640	1.858
Não circulante	57.579	56.632

**12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

Em função da adesão ao Refis, nos termos da IN SRF nº 45/2000, a Sociedade vinha apurando o Imposto de Renda e a contribuição social, nos períodos de 2000 à 2007, pela sistemática de lucro presumido. A partir de 2008 devido ao fim do parcelamento do REFIS, a mesma passou a calcular pela sistemática do lucro real.

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 extinguiu em 31 de dezembro de 2013, conforme determina a Lei nº 9.532, de 10 de dezembro de 1997.

Até 2007, os valores relativos à redução de IRPJ vinham sendo creditados em reserva de capital, sendo demonstrados nas mutações do patrimônio líquido. A partir de 2008, após a publicação da Lei 11.638/07, o incentivo fiscal de redução de IRPJ está sendo apropriado diretamente no resultado, reduzindo a despesa com esse tributo.

(CONTINUA)