

**Lojas Colombo S.A. - Comércio  
de Utilidades Domésticas e  
empresas controladas**

**Demonstrações financeiras de acordo com as  
práticas contábeis adotadas no Brasil em  
31 de dezembro de 2011**

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas ("Companhia" ou "Controladora") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as demonstrações financeiras consolidadas da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e suas controladas ("Consolidado") que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e suas controladas em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Caxias do Sul, 04 de abril de 2012.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" RS

Fábio Abreu de Paula  
Contador CRC 1MG075204/O-0 "S" RS



## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

| Ativo   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2011           | 2010           | 2011           | 2010           |
| <b>Circulante</b>   |                |                |                |                |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)                    | 19.192         | 15.863         | 19.413         | 16.739         |
| Contas a receber de clientes (Nota 6)                     | 242.892        | 202.731        | 438.128        | 328.617        |
| Estoques (Nota 7)   | 172.230        | 166.286        | 172.230        | 166.286        |
| Impostos a recuperar                                      | 15.840         | 10.423         | 15.840         | 10.433         |
| Dividendos a receber (Nota 9 (a) e 12)                    | 3.625          | 2.551          |                |                |
| Outras contas a receber                                   | 12.852         | 10.136         | 22.720         | 11.676         |
|   | <u>466.631</u> | <u>407.990</u> | <u>668.331</u> | <u>533.751</u> |
| <b>Não circulante</b>                                     |                |                |                |                |
| Realizável a longo prazo                                  |                |                |                |                |
| Depósitos judiciais (Nota 14)                             | 1.556          |                | 1.556          |                |
| Créditos com partes relacionadas (Nota 12)                | 9.704          | 8.624          | 5.071          | 5.515          |
| Contas a receber de clientes (Nota 6)                     | 177            | 3.584          | 22.518         | 20.723         |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 8) | 16.710         | 21.589         | 34.815         | 37.991         |
| Investimentos (Nota 9)                                    |                |                |                |                |
| Em controladas  | 54.619         | 235.474        |                |                |
| Outros  | 94             | 94             | 94             | 94             |
| Intangível (Nota 10)                                      | 17.013         | 15.076         | 17.345         | 15.153         |
| Imobilizado (Nota 11)                                     | 56.667         | 72.144         | 57.220         | 72.697         |
|   | <u>156.540</u> | <u>356.585</u> | <u>138.619</u> | <u>152.173</u> |
| <b>Total do ativo</b>                                     | <u>623.171</u> | <u>764.575</u> | <u>806.950</u> | <u>685.924</u> |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro  
Em milhares de reais

(continuação)

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2011           | 2010           | 2011           | 2010           |
| <b>Passivo e patrimônio líquido</b>                               |                |                |                |                |
| Circulante  |                |                |                |                |
| Fornecedores  | 188.943        | 186.586        | 188.943        | 186.586        |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13)                            | 29.989         | 3.704          | 153.099        | 92.650         |
| Salários e encargos sociais                                       | 25.892         | 26.034         | 26.048         | 26.144         |
| Impostos, taxas e contribuições (Nota 16)                         | 26.847         | 24.983         | 29.468         | 27.827         |
| Tributos parcelados (Nota 17)                                     | 16.332         |                | 16.332         |                |
| Débitos com partes relacionadas (Nota 12)                         | 15.792         | 205.509        | 13.128         | 19.168         |
| Dividendos propostos (Nota 18)                                    |                | 2.710          |                | 2.710          |
| Receitas diferidas  | 5.709          | 8.467          | 5.709          | 8.467          |
| Contas a pagar com operadoras de cartão de crédito                |                |                | 52.085         | 8.893          |
| Outros passivos   | 20.041         | 5.825          | 27.564         | 11.866         |
|   | <u>329.545</u> | <u>463.818</u> | <u>512.376</u> | <u>384.311</u> |
| Não circulante  |                |                |                |                |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13)                            | 6.805          | 989            | 6.805          | 989            |
| Impostos, taxas e contribuições (Nota 16)                         | 425            | 706            | 425            | 706            |
| Tributos parcelados (Notas 17)                                    | 61.244         |                | 61.244         |                |
| Receitas diferidas  | 5.792          | 11.450         | 5.792          | 11.450         |
| Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis (Nota 14) | 1.938          | 2.879          | 2.886          | 3.735          |
|   | <u>76.204</u>  | <u>16.024</u>  | <u>77.152</u>  | <u>16.880</u>  |
| Patrimônio líquido (Nota 18)                                      |                |                |                |                |
| Capital social  | 190.000        | 150.000        | 190.000        | 150.000        |
| Reserva de capital  | 1.314          | 1.314          | 1.314          | 1.314          |
| Reserva de lucros   | 26.108         | 133.419        | 26.108         | 133.419        |
|   | <u>217.422</u> | <u>284.733</u> | <u>217.422</u> | <u>284.733</u> |
| Total do passivo e patrimônio líquido                             | <u>623.171</u> | <u>764.575</u> | <u>806.950</u> | <u>685.924</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Demonstrações do resultado**

**Exercícios findos em 31 de dezembro**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

|   | <b>Controladora</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|---|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
|   | <b>2011</b>         | <b>2010</b> | <b>2011</b>        | <b>2010</b> |
| <b>Operações continuadas</b>  |                     |             |                    |             |
| Receitas (Nota 20)  | 1.235.902           | 1.145.261   | 1.324.412          | 1.220.371   |
| Custo das mercadorias vendidas, da intermediação financeira e dos serviços prestados  | (926.254)           | (855.793)   | (936.338)          | (863.255)   |
| <b>Lucro bruto</b>  | 309.648             | 289.468     | 388.074            | 357.116     |
| Despesas com vendas (Nota 21)   | (180.893)           | (177.671)   | (208.348)          | (189.943)   |
| Despesas gerais e administrativas (Nota 21)   | (115.422)           | (118.496)   | (151.207)          | (154.462)   |
| Outros ganhos (perdas), líquidos  | 12.525              | 11.287      | 11.222             | 9.925       |
| Participação nos lucros de controladas (Nota 9)   | 8.374               | 10.735      |                    |             |
|   | (275.416)           | (274.145)   | (348.333)          | (334.480)   |
| <b>Lucro operacional antes da multa tributária</b>  | 34.232              | 15.323      | 39.741             | 22.636      |
| Multa tributária (Nota 17)  | (31.514)            |             | (31.514)           |             |
| Despesas financeiras (Nota 22)  | (19.471)            | (3.402)     | (19.471)           | (3.402)     |
| Receitas financeiras (Nota 22)  | 2.698               | 1.828       | 2.708              | 1.842       |
| <b>Resultado financeiro, líquido</b>  | (16.773)            | (1.574)     | (16.763)           | (1.560)     |
| <b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>  | (14.055)            | 13.749      | (8.536)            | 21.076      |
| Imposto de renda e contribuição social (Nota 23)  | (40.256)            | (2.340)     | (45.775)           | (9.667)     |
| <b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício - operações continuadas</b>  | (54.311)            | 11.409      | (54.311)           | 11.409      |
| <b>Lucro (prejuízo) por ação de operações continuadas (básico e diluído) durante o exercício (expresso em R\$ por ação) (Nota 18)</b> | (13,37)             | 2,81        |                    |             |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|   | Capital social | Reserva de capital - Incentivos fiscais | Reserva de lucros |                                |                                       |                               | Lucros (prejuízos) acumulados | Total do patrimônio líquido |
|---|----------------|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|   |                |   | Legal             | Para futuro aumento de capital | Reserva para compra de próprias ações | Reserva de retenção de lucros |                               |                             |
| <b>Em 31 de dezembro de 2009</b>                        | 150.000        | 1.314                                   | 7.598             | 90.000                         | 15.000                                |                               | 1.236                         | 265.148                     |
| Reversão de dividendos propostos (Nota 18)              |                |   |                   |                                |                                       |                               | 10.886                        | 10.886                      |
| Lucro líquido do exercício                              |                |   |                   |                                |                                       |                               | 11.409                        | 11.409                      |
| Destinações   |                |   |                   |                                |                                       |                               |                               |                             |
| Reserva legal (Nota 18)                                 |                |   | 570               |                                |                                       |                               | (570)                         |                             |
| Dividendos obrigatórios - R\$ 0,6673 por ação (Nota 18) |                |   |                   |                                |                                       |                               | (2.710)                       | (2.710)                     |
| Constituição de reservas (Nota 18)                      |                |   |                   |                                |                                       | 20.251                        | (20.251)                      |                             |
| <b>Em 31 de dezembro de 2010</b>                        | 150.000        | 1.314                                   | 8.168             | 90.000                         | 15.000                                | 20.251                        |                               | 284.733                     |
| Reversão de dividendos propostos (Nota 18)              |                |   |                   |                                |                                       | 2.697                         |                               | 2.697                       |
| Aumento de capital com reserva de lucros (Nota 18)      | 50.000         |   |                   | (27.052)                       |                                       | (22.948)                      |                               |                             |
| Cisão parcial (Nota 11 (c))                             | (10.000)       |   |                   | (5.697)                        |                                       |                               |                               | (15.697)                    |
| Prejuízo do exercício                                   |                |   |                   |                                |                                       |                               | (54.311)                      | (54.311)                    |
| Destinações   |                |   |                   |                                |                                       |                               |                               |                             |
| Absorção de prejuízo do exercício                       |                |   |                   | (54.311)                       |                                       |                               | 54.311                        |                             |
| <b>Em 31 de dezembro de 2011</b>                        | <u>190.000</u> | <u>1.314</u>                            | <u>8.168</u>      | <u>2.940</u>                   | <u>15.000</u>                         |                               |                               | <u>217.422</u>              |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

|   | Controladora    |                 | Consolidado     |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2011            | 2010            | 2011            | 2010            |
| <b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>        | (14.055)        | 13.749          | (8.536)         | 21.076          |
| <b>Ajustes</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Depreciação e amortização   | 12.238          | 10.522          | 12.435          | 10.669          |
| Ganho ou perda na alienação/baixa de imobilizado e intangível                     | 970             | 2.366           | 970             | 2.380           |
| Provisão (reversão) para redução ao valor recuperável do imobilizado e intangível | (112)           | 322             | (112)           | 322             |
| Resultado de subsidiárias reconhecidas por equivalência patrimonial (Nota 9)      | (8.374)         | (10.735)        |                 |                 |
| Despesas financeiras (Nota 22)  | 19.471          | 3.402           | 19.471          | 3.402           |
| Multa tributária (Nota 17)  | 31.514          |                 | 31.514          |                 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 6)                            | 2.200           | 2.565           | 28.815          | 15.293          |
| Provisão (reversão) para passivos tributários, cíveis e trabalhistas              | 2.234           | 3.594           | 2.326           | 3.906           |
| Provisão perda de estoques  | 734             | 1.981           | 734             | 1.981           |
|   | <u>46.820</u>   | <u>27.766</u>   | <u>87.617</u>   | <u>59.029</u>   |
| <b>Variações no capital circulante</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Contas a receber de clientes  | (38.954)        | (54.251)        | (140.121)       | (69.226)        |
| Estoques  | (6.678)         | 1.708           | (6.678)         | 1.708           |
| Impostos a recuperar  | (5.417)         | (6.094)         | (5.407)         | (6.091)         |
| Depósitos judiciais   | (3.175)         | (3.680)         | (3.175)         | (3.680)         |
| Créditos com partes relacionadas  | (1.080)         | (1.902)         | 444             | (838)           |
| Outros ativos   | (4.270)         | 1.615           | (12.600)        | 1.245           |
| Fornecedores  | 2.357           | 50.839          | 2.357           | 50.839          |
| Impostos, taxas e contribuições   | (3.701)         | (9.181)         | (5.895)         | (13.680)        |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos – compensação Refis IV           | 2.302           |                 | 2.302           |                 |
| Débitos com partes relacionadas   | (10.622)        | 14.306          | (5.282)         | 8.405           |
| Receitas diferidas  | (8.416)         | (6.308)         | (8.416)         | (6.308)         |
| Outros passivos   | 14.074          | (6.887)         | 58.794          | (1.391)         |
|   | <u>(16.760)</u> | <u>7.931</u>    | <u>(36.060)</u> | <u>20.012</u>   |
| <b>Fluxo de caixa atividades operacionais</b>                                     |                 |                 |                 |                 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                                      | (1.429)         |                 | (6.680)         | (9.620)         |
| Juros pagos   | (3.606)         | (5.356)         | (3.606)         | (5.356)         |
|   | <u>(21.795)</u> | <u>2.575</u>    | <u>(46.346)</u> | <u>5.036</u>    |
| <b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>          |                 |                 |                 |                 |
|   | <u>(21.795)</u> | <u>2.575</u>    | <u>(46.346)</u> | <u>5.036</u>    |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>                             |                 |                 |                 |                 |
| Compras de imobilizado (*)  | (10.124)        | (12.617)        | (10.263)        | (12.817)        |
| Compras de ativos intangíveis   | (3.252)         | (3.437)         | (3.565)         | (3.497)         |
| Valor recebido pela venda de imobilizado  | 1.677           | 1.502           | 1.677           | 1.502           |
| Dividendos recebidos  | 9.817           | 11.775          |                 |                 |
|   | <u>(1.882)</u>  | <u>(2.777)</u>  | <u>(12.151)</u> | <u>(14.812)</u> |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>                     |                 |                 |                 |                 |
|   | <u>(1.882)</u>  | <u>(2.777)</u>  | <u>(12.151)</u> | <u>(14.812)</u> |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>                             |                 |                 |                 |                 |
| Ingressos líquidos de depósitos interfinanceiros                                  |                 |                 | 34.165          | 9.962           |
| Novos empréstimos (*)   | 94.472          | 21.644          | 94.472          | 21.644          |
| Novos mútuos com partes relacionadas  | 4.796           | 8.093           | 4.796           | 8.093           |
| Pagamento de empréstimos  | (65.814)        | (24.886)        | (65.814)        | (24.886)        |
| Pagamento de mútuos com partes relacionadas                                       | (6.002)         | (22.521)        | (6.002)         | (22.521)        |
| Dividendos pagos e cisão parcial minoritários                                     | (446)           | (53)            | (446)           | (53)            |
|   | <u>27.006</u>   | <u>(17.723)</u> | <u>61.171</u>   | <u>(7.761)</u>  |
| <b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>     |                 |                 |                 |                 |
|   | <u>27.006</u>   | <u>(17.723)</u> | <u>61.171</u>   | <u>(7.761)</u>  |
| <b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>               | 3.329           | (17.925)        | 2.674           | (17.537)        |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício (Nota 5)</b>              | 15.863          | 33.788          | 16.739          | 34.276          |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício (Nota 5)</b>               | <u>19.192</u>   | <u>15.863</u>   | <u>19.413</u>   | <u>16.739</u>   |

(\*) A Companhia adquiriu veículos no montante de R\$ 3.121 em 2011, através de operação de leasing financeiro, os quais não produziram efeitos no fluxo de caixa da Companhia, tendo afetado as contas de Imobilizado em contrapartida de Empréstimos.

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

### **1 Informações gerais**

A Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas ("Companhia" ou "Lojas Colombo"), é uma sociedade anônima fechada com sede em Farroupilha, Estado do Rio Grande do Sul, com atuação nos Estados da Região Sul, São Paulo e Minas Gerais. A Lojas Colombo e suas controladas são referidas, conjuntamente como o "Grupo".

A Companhia tem por objeto o comércio de produtos eletrodomésticos, móveis em geral, pneus e peças automotivas e a participação em outras empresas cujos objetivos são operações de crédito e de seguros aos produtos comercializados, como atividades complementares e assessorias ao negócio principal.

O Grupo realiza vendas utilizando-se a modalidade de financiamento Crédito Direto ao Consumidor (CDC), o qual é substancialmente operado pela controlada indireta em conjunto Crediare S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento.

As partes relacionadas abaixo mencionadas possuem as seguintes razões sociais e podem ser identificadas nessas demonstrações financeiras pelas seguintes denominações:

- . A.R. Colombo Administração e Participações S.A. ("A.R. Colombo");
- . Colmagi Atacadista S.A. ("Colmagi");
- . Correfar Corretora de Seguros S.A. ("Correfar");
- . Crediare S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Crediare");
- . Farroupilha Administradora de Consórcios Ltda. ("Consórcio Farroupilha"); e
- . Josema Administração e Participação S.A. ("Josema").

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 26 de março de 2012.

### **2 Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

#### **2.1 Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo contra o resultado do exercício.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação de suas políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(a) Demonstrações financeiras consolidadas**

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

#### **(b) Demonstrações financeiras individuais**

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e são publicadas juntas com as demonstrações financeiras consolidadas.

Nas demonstrações financeiras individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora.

#### **(c) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações**

Não há novos pronunciamentos ou interpretações de CPC vigindo a partir de 2011 que poderiam ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia.

#### **Normas novas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor**

As seguintes novas normas, alterações e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2011. A adoção antecipada dessas normas, embora encorajada pelo IASB, não foi adotada, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC), e que serão aplicáveis ao Grupo.

| <b>Norma</b>  | <b>Exigências-chave</b>  | <b>Data de vigência</b> |
|---|--|-------------------------|
| Alteração ao IAS 12 - "Impostos sobre Renda" sobre tributos diferidos | <p>Atualmente, o IAS 12 - "Impostos sobre Renda" requer que os tributos diferidos sejam mensurados com base na expectativa de recuperação do valor contábil do ativo, pelo seu uso ou venda.</p> <p>No entanto, para as "Propriedades para Investimento" mensuradas pelo valor justo segundo o IAS 40, pode ser difícil e subjetivo avaliar se a recuperação será através de uso ou venda.</p> <p>Esta alteração, portanto, introduz uma exceção ao princípio existente para mensurar o imposto diferido ativo ou passivo sobre propriedade para</p> | 1º de janeiro de 2012   |

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

investimento mensurada ao valor justo. A alteração a IAS 12 resultou na incorporação do SIC 21 - "Impostos sobre Renda - Recuperação de ativos não depreciáveis reavaliados" não mais será aplicável a propriedades para investimento lançadas a valor justo. As alterações também incorporam ao IAS 12 as orientações anteriormente contidas no SIC 21, que foi eliminado.

IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros"

O IFRS 9 é a primeira norma emitida como parte de um projeto maior para substituir a IAS 39. O IFRS 9 mantém, mas simplifica, o modelo de mensuração combinada e estabelece duas principais categorias de mensuração para ativos financeiros: custo amortizado e valor justo. A base de classificação depende do modelo de negócio da entidade e das características do fluxo de caixa contratual do ativo financeiro. A orientação do IAS 39 sobre redução do valor recuperável de ativos financeiros e contabilidade de hedge continua aplicável.

1º de janeiro de 2013

IFRS 10 - "Demonstrações Financeiras Consolidadas"

O objetivo do IFRS 10 é estabelecer princípios para a apresentação e preparação de demonstrações financeiras consolidadas, quando houver pelo menos uma relação controlada-controladora. Define os princípios e estabelece os controles como base da consolidação. Estabelece como aplicar o princípio de controle para identificar se uma empresa investida deve ser considerada controlada e, portanto, consolidada. Define as exigências na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

1º de janeiro de 2013

IFRS 11 - "Acordos Conjuntos"

O IFRS 11 prevê uma reflexão mais realista de acordos conjuntos, com foco maior nos direitos e obrigações de acordo, ao invés de em sua forma jurídica. Os acordos conjuntos são

1º de janeiro de 2013

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

classificados em dois tipos: operações conjuntas e *joint ventures*.

Operações conjuntas são aquelas em que os operadores em conjunto, têm direitos sobre os ativos e obrigações relacionados a esse acordo e, portanto, contabilizam seus ativos, passivos, receitas e despesas. *Joint ventures* existem quando os operadores em conjunto têm direitos sobre o ativo líquido do acordo e, portanto, contabilizam sua participação de acordo com o método de equivalência patrimonial. A consolidação proporcional de *joint ventures* não é mais permitida.

IFRS 12 - "Divulgações sobre Participações em Outras Entidades"

O IFRS 12 trata das exigências de divulgação para todas as formas de participação em outras entidades, incluindo acordos conjuntos, associações, participações com fins específicos e outras participações não registradas contabilmente.

1º de janeiro de 2013

## 2.2 Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, abrangendo as demonstrações contábeis da Companhia e de suas controladas, as quais são apresentadas a seguir:

|              | <b>Participação - %</b>       |                               |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
|              | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> |
| Josema       | 100                           | 100                           |
| Correfar     | 100                           | 100                           |
| Crediare (*) | 50                            | 50                            |

(\*) Participação de forma indireta através da Josema.

## (a) Controladas

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades de propósito específico) nas quais o Grupo tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais do que metade dos direitos a voto (capital votante).

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

#### **(b) Controladas em conjunto**

Controladas em conjunto são todas as entidades sobre as quais o Grupo tem controle compartilhado com um ou mais partes. Os investimentos em coligadas e controladas em conjunto são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

### **2.3 Conversão de moeda estrangeira**

#### **(a) Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das empresas do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação do Grupo.

#### **(b) Transações e saldos**

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

### **2.4 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

### **2.5 Ativos financeiros**

#### **2.5.1 Classificação**

O Grupo classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: empréstimos e recebíveis e mensurados a valor justo por meio do resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

#### **(a) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado**

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(b) Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis do Grupo compreendem "Caixa e equivalentes de caixa" e "Contas a receber de clientes" (Notas 5 e 6).

#### **2.5.2 Reconhecimento e mensuração**

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação - data na qual o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que o Grupo tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

#### **2.5.3 Impairment de ativos financeiros**

##### **(a) Ativos mensurados ao custo amortizado**

O Grupo avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios que o Grupo usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- (i) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- (ii) uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- (ii) torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;

O Grupo avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*.

O montante do prejuízo é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração consolidada do resultado.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão da perda por *impairment* reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

O teste de *impairment* das contas a receber de clientes está descrito na Nota 6.

#### **2.5. 4 Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge***

O Grupo não possui operações envolvendo Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge*.

#### **2.6 Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no decurso normal das atividades do Grupo. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) (*impairment*). Na prática são normalmente reconhecidas ao valor faturado, ajustado a valor presente e pela provisão para *impairment*, se necessária.

O valor presente é calculado com base na taxa efetiva de juros das vendas a prazo. A referida taxa é compatível com a natureza, o prazo e os riscos de transações similares em condições de mercado. Essa taxa em 31 de dezembro de 2011 corresponde em média a 2,00 % a.m. (31 de dezembro de 2010 - 1,99% a.m.).

#### **2.7 Estoques**

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O custo é determinado usando-se o método do custo médio ponderado. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios e os custos estimados necessários para efetuar a venda.

#### **2.8 Ativos intangíveis**

##### **(a) Ágio**

O ágio (*goodwill*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Ativo intangível". O ágio é testado anualmente para verificar perdas (*impairment*). Ágio é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*. Perdas por *impairment* reconhecidas sobre ágio não são revertidas.

O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de *impairment*. A alocação é feita para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.



## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(b) Programas de computador (*softwares*)**

Licenças adquiridas de programas de computador (*softwares*) são capitalizadas e amortizadas ao longo de sua vida útil estimada, pelas taxas descritas na Nota 10.

Os gastos associados ao desenvolvimento ou à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesas na medida em que são incorridos. Os gastos diretamente associados a *softwares* identificáveis e únicos, controlados pelo Grupo e que, provavelmente, gerarão benefícios econômicos maiores que os custos por mais de um ano, são reconhecidos como ativos intangíveis. Os gastos diretos incluem a remuneração dos funcionários da equipe de desenvolvimento de *softwares* e a parte adequada das despesas gerais relacionadas.

Os gastos com o desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis, pelas taxas demonstradas na Nota 10.

#### **2.9 Imobilizado**

O imobilizado compreende, principalmente, pontos de varejo e escritórios. O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

|  | <u>Anos</u> |
|--|-------------|
| Edificações                            | 20-80       |
| Equipamentos de processamento de dados | 4-15        |
| Veículos                               | 5-8         |
| Móveis, utensílios                     | 2-25        |

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado (Notas 10 e 11).

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outros ganhos (perdas), líquidos" na demonstração do resultado.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **2.10 Impairment de ativos não financeiros**

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sofrido *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório.

#### **2.11 Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente, ajustado a valor presente.

O valor presente é calculado com base na taxa efetiva de juros das vendas a prazo. A referida taxa é compatível com a natureza, o prazo e os riscos de transações similares em condições de mercado. Essa taxa em 31 de dezembro de 2011 corresponde em média a 0,68% a.m. (31 de dezembro de 2010 - 0,51% a.m.).

#### **2.12 Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento do empréstimo são reconhecidas como custos da transação do empréstimo, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o empréstimo seja sacado. Nesse caso, a taxa é diferida até que o saque ocorra. Quando não houver evidências da probabilidade de saque de parte ou da totalidade do empréstimo, a taxa é capitalizada como um pagamento antecipado de serviços de liquidez e amortizada durante o período do empréstimo ao qual se relaciona.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **2.13 Provisões**

As provisões para contingências (trabalhista, civil e impostos indiretos) são reconhecidas quando: o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança. As provisões não são reconhecidas com relação às perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

#### **2.14 Imposto de renda e contribuição social**

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado.

O imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. O imposto de renda e contribuição social diferidos são determinados, usando alíquotas de imposto (e leis fiscais) promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço, e que devem ser aplicadas quando o respectivo imposto diferido ativo for realizado ou quando o imposto diferido passivo for liquidado.

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são compensados quando há um direito exequível legalmente de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais correntes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos se relacionam com os impostos de renda incidentes pela mesma autoridade tributável sobre a entidade tributaria ou diferentes entidades tributáveis onde há intenção de liquidar os saldos numa base líquida.

#### **2.15 Capital social**

As ações ordinárias e preferenciais são classificadas no patrimônio líquido.

#### **2.16 Reconhecimento da receita**

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

O Grupo reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo, conforme descrição a seguir.

#### **(a) Venda de produtos - varejo**

O Grupo opera com uma cadeia de pontos de varejo para a comercialização de eletrodomésticos e outros produtos. As vendas dos produtos são reconhecidas quando uma entidade do Grupo vende e entrega um produto para o cliente. As vendas no varejo são, geralmente, realizadas em dinheiro, por meio de cartão de crédito e financiamento próprio ou com terceiros.

#### **(b) Vendas de serviços**

O Grupo vende serviços de garantias e seguros para seus clientes.

A receita de contratos de prestação de serviços é, em geral, reconhecida no período em que os serviços são prestados, usando o método linear de reconhecimento de receita conforme o período do contrato.

Se surgirem circunstâncias que possam alterar as estimativas originais de receitas, custos ou extensão do prazo para conclusão, as estimativas iniciais serão revisadas. Essas revisões podem resultar em aumentos ou reduções das receitas ou custos estimados e estão refletidas no resultado no período em que a administração tomou conhecimento das circunstâncias que originaram a revisão.

#### **(c) Receita de intermediação financeira**

As operações de crédito são registradas a valor presente, calculadas *pro rata die* com base no indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o sexagésimo dia de atraso. Após o sexagésimo dia, o reconhecimento de receita ao resultado ocorre quando efetivamente recebidas.

#### **(d) Receita financeira**

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros. Quando uma perda (*impairment*) é identificada em relação a uma conta a receber, o Grupo reduz o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa efetiva de juros original do instrumento.

### **2.17 Arrendamentos**

O Grupo arrenda certos bens do imobilizado, principalmente veículos. Os arrendamentos do imobilizado, nos quais o Grupo detém, substancialmente, todos os riscos e benefícios da propriedade, são classificados como arrendamentos financeiros. Estes são capitalizados no início do arrendamento pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento.

Cada parcela paga do arrendamento é alocada, parte ao passivo e parte aos encargos financeiros, para que, dessa forma, seja obtida uma taxa constante sobre o saldo da dívida em aberto. Os juros das despesas financeiras são reconhecidos na demonstração do resultado durante o período do arrendamento, para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

passivo para cada período. O imobilizado adquirido por meio de arrendamentos financeiros é depreciado durante a vida útil do ativo.

#### **2.18 Distribuição de dividendos**

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral ordinária.

### **3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

#### **Estimativas e premissas contábeis críticas**

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo.

#### **(a) Perda (*impairment*) estimada do ágio**

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 2.10. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas (Nota 10 (c)).

#### **(b) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos**

O Grupo reconhece por conta de situações em que é provável que valores adicionais de impostos forem devidos. Quando o resultado final dessas questões é diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetam os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo é determinado. O imposto de renda e contribuição social ativos são registrados até a extensão de sua recuperabilidade, baseado em projeção de resultados/estimativas da administração.

#### **(c) Perda (*impairment*) de ativos financeiros**

O Grupo segue as orientações do CPC 38 para determinar quando um ativo financeiro está impaired. Essa determinação requer um julgamento significativo, conforme apresentado na Nota 2.5.3. Para esse julgamento, o Grupo avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, e o comportamento do fluxo de caixa de seus ativos através de indicadores de performance avaliados junto a administração.

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(d) Vida útil do ativo imobilizado**

Anualmente, o Grupo revisa a vida útil de seus ativos imobilizados. A primeira das análises periódicas com o objetivo de revisar e ajustar a vida útil econômica estimada para o cálculo da depreciação foi realizada no exercício social de 2010 e foi considerada como mudança de estimativa e produziu efeitos contábeis prospectivamente apenas pelas alterações nos valores das depreciações do período a partir da data da transição.

Após a primeira análise periódica da vida útil econômica, a administração revisa essa vida útil no mínimo a cada exercício, tomando-se por base análise documentada do trabalho efetuado, com o objetivo de solicitar ou não novas avaliações, com regularidade tal que as estimativas de vida útil e valor residual permaneçam válidos em todos os exercícios.

#### **4 Gestão de risco financeiro**

##### **4.1 Fatores de risco financeiro**

O Grupo opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, incluindo aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos. As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global do Grupo se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo.

A gestão de risco é realizada pelo Grupo, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A administração da Companhia identifica, avalia e o protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração estabelece princípios, por escrito, para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

Considerando a natureza dos instrumentos, excluindo-se os instrumentos financeiros derivativos, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

##### **Risco de mercado**

###### **(a) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros**

Considerando que o Grupo não tem ativos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais do Grupo são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado, exceto a Crediare, a qual possui ativos significativos. Para reduzir ou eliminar riscos de mercado decorrentes de variações de taxas de juros, oriundos da possibilidade de vir a sofrer perdas (ou ganhos) por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas aos seus ativos, a Crediare efetua a

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

captação diária de empréstimos (CDI) junto ao Bradesco, efetuando a gestão de seu fluxo de caixa.

O risco de taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem o Grupo ao risco de valor justo associado à taxa de juros. Conforme demonstrado na Nota 13, os empréstimos do Grupo são atrelados ao CDI.

O risco associado é oriundo da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. O Grupo monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

#### **(b) Risco de crédito**

O risco de crédito é administrado em cada empresa do grupo. O risco de crédito decorre principalmente de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes do varejo e serviços, incluindo contas a receber em aberto e operações compromissadas. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com *rating* mínimo "A". A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pelo Conselho de Administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. As vendas para clientes são liquidadas em dinheiro, financiamento com terceiros ou por meio dos principais cartões de crédito existentes no mercado.

A política de vendas do Grupo considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber.

Com relação a carteira de cartões de crédito, o Grupo tem como política a realização de operações com administradoras de cartões que possuem um custo atrativo e uma estrutura operacional adequada no que tange a riscos inerentes a fraudes.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, o Grupo tem como política trabalhar com instituições de primeira linha que apresentem um menor custo de captação.

#### **(c) Risco de liquidez**

É o risco de o Grupo não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais do Grupo e agregada pelo

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos do Grupo liquidados pelo Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

|  | <b>Controladora</b>    |                             |
|--|------------------------|-----------------------------|
|  | <b>Menos de um ano</b> | <b>Entre um e dois anos</b> |
| Em 31 de dezembro de 2011                |                        |                             |
| Empréstimos                              | 29.684                 | 4.655                       |
| Fornecedores e outras contas a pagar (i) | 254.065                |                             |
| Obrigações com arrendamento mercantil    | 666                    | 2.230                       |
|  | <u>284.415</u>         | <u>6.885</u>                |
| Em 31 de dezembro de 2010                |                        |                             |
| Empréstimos                              | 3.737                  | 1.001                       |
| Fornecedores e outras contas a pagar (i) | 434.701                |                             |
| Obrigações com arrendamento mercantil    | 11                     | 3                           |
|  | <u>438.449</u>         | <u>1.004</u>                |
|  | <b>Consolidado</b>     |                             |
|  | <b>Menos de um ano</b> | <b>Entre um e dois anos</b> |
| Em 31 de dezembro de 2011                |                        |                             |
| Empréstimos                              | 154.273                | 4.655                       |
| Obrigações com arrendamento financeiro   | 666                    | 2.230                       |
| Fornecedores e outras obrigações (i)     | 312.810                |                             |
|  | <u>467.749</u>         | <u>6.885</u>                |
| Em 31 de dezembro de 2010                |                        |                             |
| Empréstimos                              | 93.751                 | 1.001                       |
| Obrigações com arrendamento financeiro   | 11                     | 3                           |
| Instrumentos financeiros derivativos     | 3                      |                             |
| Fornecedores e outras obrigações (i)     | 262.421                |                             |
|  | <u>356.187</u>         | <u>1.004</u>                |

(i) A análise dos vencimentos aplica-se somente aos instrumentos financeiros e, portanto, não estão incluídas as obrigações decorrentes de legislação.



## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(d) Política de gestão de riscos financeiros**

O Grupo possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito e a qualidade do *hedge* das contrapartes.

A política de gerenciamento de risco do Grupo foi estabelecida pelo Conselho de Administração. Nos termos dessa política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

O Conselho de Administração auxilia a Diretoria Financeira a examinar e revisar informações relacionadas com o gerenciamento de risco, incluindo políticas significativas, procedimentos e práticas aplicadas no gerenciamento de risco.

#### **4.2 Gestão de capital**

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, o Grupo pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Em 2011, a estratégia do Grupo, que ficou inalterada em relação à de 2010, foi a de manter o índice de alavancagem financeira entre 21% e 39%. Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2011 e 2010 podem ser assim sumariados:

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|   | <b>Consolidado</b> |             |
|---|--------------------|-------------|
|   | <b>2011</b>        | <b>2010</b> |
| Total dos empréstimos (Nota 13)               | 159.904            | 93.639      |
| Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 5) | (19.413)           | (16.739)    |
| Dívida líquida                                | 140.491            | 76.900      |
| Total do patrimônio líquido                   | 217.422            | 284.733     |
| Total do capital                              | 357.913            | 361.633     |
| Índice de alavancagem financeira - %          | 39                 | 21          |

#### 4.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares.

O Grupo aplica CPC 40 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (nível 1).
- Informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (nível 2).
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis) (nível 3).

Em 31 de dezembro de 2011 todos os instrumentos financeiros do grupo apresentam seu valor justo classificados como de nível 1.

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**4.4 Instrumentos financeiros por categoria**

|  | <u>Consolidado</u>              |  |
|--|---------------------------------|--|
|  | <u>Empréstimos e recebíveis</u> |  |
| 31 de dezembro de 2011                                 |                                 |  |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial                 |                                 |  |
| Caixa e equivalentes de caixa                          | 19.413                          |  |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber | <u>483.366</u>                  |  |
|  | <u>502.779</u>                  |  |
|  |                                 | <u>Consolidado</u>                       |
|  |                                 | <u>Outros passivos financeiros</u>       |
| 31 de dezembro de 2011                                 |                                 |  |
| Passivo, conforme o balanço patrimonial                |                                 |  |
| Empréstimos  | 157.042                         |  |
| Obrigações de arrendamento financeiro (Nota 13)        | 2.862                           |  |
| Fornecedores e outras obrigações                       | <u>268.592</u>                  |  |
|  | <u>428.496</u>                  |  |
|  |                                 | <u>Consolidado</u>                       |
|  | <u>Empréstimos e recebíveis</u> | <u>Valor justo por meio do resultado</u> |
| 31 de dezembro de 2010                                 |                                 |  |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial                 |                                 |  |
| Caixa e equivalentes de caixa                          | 16.739                          |  |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber | 361.705                         |  |
| Derivativos – Crediare                                 |                                 | <u>(6)</u>                               |
|  | <u>378.444</u>                  | <u>(6)</u>                               |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|   | <u>Consolidado</u>                 |
|---|------------------------------------|
|   | <u>Outros passivos financeiros</u> |
| 31 de dezembro de 2010                  |                                    |
| Passivo, conforme o balanço patrimonial |                                    |
| Empréstimos                             | 93.628                             |
| Obrigações de arrendamento financeiro   | 11                                 |
| Fornecedores e outras obrigações        | <u>207.345</u>                     |
|   | <u><u>300.984</u></u>              |

#### Controladora

As contas a receber e a caixa e equivalentes de caixa são classificadas como "Empréstimos e recebíveis"; as contas a pagar são classificadas como "Outros passivos financeiros".

#### 4.5 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

|  | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Da operação comercial  |                               |                               |                               |                               |
| Prestações a receber com financiamento próprio (i)                           | 16.349                        | 64.244                        | 16.349                        | 64.244                        |
| Cartões de crédito (ii)  | 224.198                       | 138.368                       | 224.198                       | 138.368                       |
| Outros (iii)   | 12.749                        | 11.170                        | 12.749                        | 11.170                        |
| Da operação financeira (iv)  |                               |                               | 211.738                       | 142.482                       |
| Abertos em dia   |                               |                               | 2.568                         | 1.310                         |
| Vencidos de 1 a 30   |                               |                               | 2.858                         | 1.032                         |
| Vencidos de 31 a 60  |                               |                               | 3.821                         | 894                           |
| Vencidos de 61 até 90  |                               |                               | 22.829                        | 8.823                         |
| Vencidos de 91 até 360   |                               |                               |                               |                               |
| Contas a receber de crédito direto ao consumidor intervenção bancária - CDCI | 118                           | 1.315                         | 118                           | 1.315                         |
| Provisão para <i>impairment</i> (créditos de liquidação duvidosa)            | (2.798)                       | (2.315)                       | (29.035)                      | (13.831)                      |
| Ajuste a valor presente de clientes  | <u>(7.547)</u>                | <u>(6.467)</u>                | <u>(7.547)</u>                | <u>(6.467)</u>                |
|  | <u><u>243.069</u></u>         | <u><u>206.315</u></u>         | <u><u>460.646</u></u>         | <u><u>349.340</u></u>         |

(i) Financiamentos com maior volume de curto prazo com risco reduzido e provisão de *impairment* constituída.

(ii) Risco de crédito suportado pela administradora dos cartões de crédito, portanto sem risco para a Companhia.

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Contas a receber com vencimentos de curto prazo com liquidez imediata sem constituição de provisão para *impairment*, e com risco reduzido de crédito.

(iv) Classificação de crédito conforme análise de crédito realizada na controlada em conjunto Crediare.

#### 5 Caixa e equivalentes de caixa

|   | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Recursos em bancos e em caixa                     | 19.186                 | 15.857                 | 19.407                 | 16.033                 |
| Operações compromissadas lastreadas em debêntures | 6                      | 6                      | 6                      | 6                      |
| Títulos de renda fixa                             |                        |                        |                        | 700                    |
|   | <u>19.192</u>          | <u>15.863</u>          | <u>19.413</u>          | <u>16.739</u>          |

As operações compromissadas lastreadas em debêntures e os títulos de renda fixa são remunerados a um percentual do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

#### 6 Contas a receber de clientes

|  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Da operação comercial  |                        |                        |                        |                        |
| Prestações a receber com financiamento próprio                               | 16.349                 | 64.244                 | 16.349                 | 64.244                 |
| Cartões de crédito   | 224.198                | 138.368                | 224.198                | 138.368                |
| Outros   | 12.749                 | 11.170                 | 12.749                 | 11.170                 |
| Da operação financeira   |                        |                        |                        |                        |
| Contas a receber de crédito direto ao consumidor - CDC                       |                        |                        | 282.031                | 178.294                |
| Rendas a apropriar de crédito direto ao consumidor - CDC                     |                        |                        | (38.217)               | (23.753)               |
| Contas a receber de crédito direto ao consumidor intervenção bancária - CDCI | 118                    | 1.315                  | 118                    | 1.315                  |
| Provisão para <i>impairment</i> (créditos de liquidação duvidosa)            | (2.798)                | (2.315)                | (29.035)               | (13.831)               |
| Ajuste a valor presente de clientes  | (7.547)                | (6.467)                | (7.547)                | (6.467)                |
|  | <u>243.069</u>         | <u>206.315</u>         | <u>460.646</u>         | <u>349.340</u>         |
| Menos parcela não circulante   | (177)                  | (3.584)                | (22.518)               | (20.723)               |
| Parcela circulante   | <u>242.892</u>         | <u>202.731</u>         | <u>438.128</u>         | <u>328.617</u>         |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- (a) A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa ocorrida no exercício foi como segue:

|  | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Em 1ª de janeiro   | 2.315                         | 809                           | 13.831                        | 14.816                        |
| Complemento de provisão para <i>impairment</i> de contas a receber | 2.200                         | 2.565                         | 28.815                        | 15.293                        |
| Baixas efetuadas   | (1.717)                       | (1.059)                       | (13.611)                      | (16.278)                      |
| Em 31 de dezembro  | <u>2.798</u>                  | <u>2.315</u>                  | <u>29.035</u>                 | <u>13.831</u>                 |

- (b) A composição da despesa com provisão para créditos de liquidação duvidosa - líquida das recuperações ocorridas no exercício, pode ser assim demonstrada:

|   | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Complemento de provisão   | 2.200                         | 2.565                         | 28.815                        | 15.293                        |
| Recuperação de créditos de clientes   | (472)                         | (848)                         | (472)                         | (848)                         |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa - líquida das recuperações (Nota 21) | <u>1.728</u>                  | <u>1.717</u>                  | <u>28.343</u>                 | <u>14.445</u>                 |

A constituição e a baixa da provisão para contas a receber *impaired* foram registradas no resultado do exercício como "Provisão para créditos de liquidação duvidosa". Os valores debitados à conta de provisão são geralmente baixados quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

As outras classes de contas a receber de clientes e demais não contêm ativos *impaired*.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação desta demonstração financeira é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

- (c) Ajuste a valor presente de clientes

|  | <u>Controladora e consolidado</u> |                               |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u>     | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Saldo inicial  | 6.467                             | 6.107                         |
| Ajuste a valor presente sobre vendas a prazo e/ou cartão parcelado | 23.133                            | 21.794                        |
| Realização do ajuste a valor presente                              | (22.053)                          | (21.434)                      |
|  | <u>7.547</u>                      | <u>6.467</u>                  |

Todas as contas a receber não circulantes vencem em até 2 anos a contar da data do balanço.

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2011 R\$ 69 (R\$ 0 – 2010) de contas a receber encontram-se vencidas e não *impaired* na controladora e R\$ 5.909 (R\$ 0 – 2010) no consolidado.

A análise de vencimentos das contas a receber vencidas está apresentada abaixo:

|                  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Até 30 dias      | 666                    | 506                    | 3.234                  | 1.815                  |
| De 31 a 60 dias  | 336                    | 203                    | 3.194                  | 1.235                  |
| De 61 a 90 dias  | 270                    | 112                    | 4.091                  | 1.006                  |
| Acima de 91 dias | 1.595                  | 474                    | 24.425                 | 9.297                  |
|                  | <u>2.867</u>           | <u>1.295</u>           | <u>34.944</u>          | <u>13.353</u>          |

Em 31 de dezembro de 2011, contas a receber de clientes na controladora, no total de R\$ 2.798 (2010 - R\$ 2.315) estavam *impaired* e provisionadas. Em 31 de dezembro de 2011, contas a receber de clientes no consolidado, no total de R\$ 29.035 (2010 - R\$ 13.831) estavam *impaired* e provisionadas.

Os vencimentos dessas contas a receber a vencer estão representados abaixo:

|  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Até três meses   | 130.607                | 114.824                | 223.669                | 176.462                |
| De três a doze meses   | 119.483                | 95.176                 | 214.461                | 159.192                |
| De um a três anos  | 457                    | 3.802                  | 20.286                 | 19.070                 |
| Acima de cinco anos  |                        |                        | 3.137                  | 2.197                  |
| (-)Ajuste de receitas (despesas) de origemação de operações de crédito |                        |                        | 731                    | (636)                  |
|  | <u>250.547</u>         | <u>213.802</u>         | <u>462.284</u>         | <u>356.285</u>         |

O resumo dos vencimentos das contas a receber (vencidos e a vencer) está representado abaixo:

|          | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|          | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Vencidos | 2.867                  | 1.295                  | 34.944                 | 13.353                 |
| A vencer | 250.547                | 213.802                | 462.284                | 356.285                |
| Total    | <u>253.414</u>         | <u>215.097</u>         | <u>497.228</u>         | <u>369.638</u>         |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 7 Estoques

|                                     | Controladora e consolidado |                        |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|
|                                     | 31 de dezembro de 2011     | 31 de dezembro de 2010 |
| Estoque de mercadorias para revenda | 177.904                    | 170.772                |
| Materiais diversos                  | 492                        | 514                    |
| Provisão para perdas nos estoques   | (4.275)                    | (3.541)                |
| Ajuste a valor presente             | (1.891)                    | (1.459)                |
|                                     | <u>172.230</u>             | <u>166.286</u>         |

O ajuste a valor presente deduzido da conta de estoque refere-se ao valor presente sobre as compras que integraram a conta de fornecedores não realizada pelo giro de estoques.

#### 8 Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.



**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2011**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os saldos de impostos de renda e contribuição social diferidos apresentam-se como segue:

| Descrição  | 31 de dezembro de 2011 |                     |               |                  |                     |               | 31 de dezembro de 2010 |               |
|--|------------------------|---------------------|---------------|------------------|---------------------|---------------|------------------------|---------------|
|  | Controladora           |                     |               | Consolidado      |                     |               | Controladora           | Consolidado   |
|  | Imposto de renda       | Contribuição social | Total         | Imposto de renda | Contribuição social | Total         | Total                  | Total         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa          | 700                    | 252                 | 952           | 13.338           | 4.801               | 18.139        | 787                    | 16.225        |
| Provisão para contingências                            | 7.131                  | 2.567               | 9.698         | 7.382            | 2.657               | 10.039        | 10.283                 | 10.586        |
| Demais provisões temporárias                           | 1.622                  | 584                 | 2.206         | 2.046            | 737                 | 2.783         | 2.319                  | 2.980         |
| Efeitos Lei nº 11.638/07                               |                        |                     |               |                  |                     |               |                        |               |
| Leasing/imobilizado                                    | (701)                  | (252)               | (953)         | (701)            | (252)               | (953)         | (1.376)                | (1.376)       |
| AVP clientes   | 1.887                  | 679                 | 2.566         | 1.887            | 679                 | 2.566         | 2.199                  | 2.199         |
| AVP fornecedores e estoques                            | 114                    | 41                  | 155           | 114              | 41                  | 155           | 107                    | 107           |
| Mercadorias não entregues                              | 63                     | 23                  | 86            | 63               | 23                  | 86            | 84                     | 84            |
| Impairment   | 210                    | 76                  | 286           | 211              | 76                  | 287           | 325                    | 325           |
| Depreciação e amortização pela vida útil remanescente  | (2.317)                | (834)               | (3.151)       | (2.318)          | (834)               | (3.152)       | (2.319)                | (2.319)       |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social | 3.577                  | 1.288               | 4.865         | 3.577            | 1.288               | 4.865         | 9.180                  | 9.180         |
|  | <u>12.286</u>          | <u>4.424</u>        | <u>16.710</u> | <u>25.599</u>    | <u>9.216</u>        | <u>34.815</u> | <u>21.589</u>          | <u>37.991</u> |

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são calculados sobre os prejuízos fiscais e base de cálculo negativa da contribuição social e as diferenças temporárias para fins fiscais. A realização desses créditos está baseada nas projeções orçamentárias que apresentam expectativa de gerações de lucros tributários futuros com realização prevista até 2020.

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A estimativa de realização do imposto de renda e de contribuição social diferidos é como segue:

| Ano         | Ativo         | Passivo        | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|-------------|---------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|             |               |                | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| 2011        |               |                |                        | 2.296                  |                        | 13.093                 |
| 2012        | 7.294         | (1.038)        | 6.256                  | 4.092                  | 16.907                 | 8.697                  |
| 2013        | 7.805         | (3.067)        | 4.738                  | 297                    | 9.592                  | 1.297                  |
| 2014        | 1.231         |                | 1.231                  | 1.970                  | 3.831                  | 1.970                  |
| 2015 a 2020 | 4.485         |                | 4.485                  | 12.934                 | 4.485                  | 12.934                 |
|             | <u>20.815</u> | <u>(4.105)</u> | <u>16.710</u>          | <u>21.589</u>          | <u>34.815</u>          | <u>37.991</u>          |

Os valores de compensação são os seguintes:

|  | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Ativo de imposto diferido  |                        |                        |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de mais de 12 meses  | 20.975                 | 27.600                 |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses             | <u>17.945</u>          | <u>14.086</u>          |
|  | <u>38.920</u>          | <u>41.686</u>          |
| Passivo de imposto diferido  |                        |                        |
| Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de mais de 12 meses | 3.067                  | 2.702                  |
| Passivo de imposto diferido a ser liquidado em até 12 meses            | <u>1.038</u>           | <u>993</u>             |
|  | <u>4.105</u>           | <u>3.695</u>           |
| Ativo de imposto diferido (líquido)                                    | <u>34.815</u>          | <u>37.991</u>          |

A Companhia apresenta em seus registros fiscais prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social no montante de R\$ 149.693 (consolidado e controladora), a compensar com lucros tributários futuros. A administração, estima que o montante de prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social registrada de R\$ 14.309 tem sua realização prevista até 2020.

A movimentação líquida da conta de imposto de renda diferido é a seguinte:

|   | Consolidado            |                        |
|---|------------------------|------------------------|
|   | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Em 1º de janeiro  | 37.991                 | 38.955                 |
| Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes (Créditos de liquidação duvidosa) | 1.914                  | (337)                  |
| Provisão para contingências   | (547)                  | 315                    |
| Demais provisões temporárias  | (197)                  | 1.239                  |
| Efeitos Lei nº 11.638/07  |                        |                        |
| Leasing/Imobilizado   | 423                    | (67)                   |
| AVP clientes  | 367                    | 123                    |
| AVP fornecedores e estoques   | 48                     | (251)                  |
| Depreciação e amortização pela vida útil  | (833)                  | (1.217)                |
| <i>Impairment</i> do imobilizado  | (38)                   | 107                    |
| Mercadorias não entregues   | 2                      | 84                     |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social  | <u>(4.315)</u>         | <u>(960)</u>           |
| Em 31 de dezembro   | <u>34.815</u>          | <u>37.991</u>          |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação dos ativos e passivos de imposto de renda diferido durante o exercício, sem levar em consideração a compensação dos saldos é a seguinte:

|   | <b>Consolidado</b>   |  |   |                                      |                                      |   |   |                |
|---|--|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|----------------|
|   | <b>Provisão<br/>para créditos<br/>de liquidação<br/>duvidosa</b> | <b>Provisão para<br/>contingências</b> | <b>Demais<br/>provisões<br/>temporárias</b> | <b>Impairment<br/>do imobilizado</b> | <b>Mercadorias<br/>não entregues</b> | <b>Efeitos Lei<br/>nº 11.638/07 -<br/>AVP</b>                     | <b>Prejuízo<br/>fiscal e base<br/>negativa da<br/>contribuição<br/>social</b> | <b>Total</b>   |
| Ativo de imposto diferido                       |  |  |   |                                      |                                      |   |   |                |
| Em 31 de dezembro de 2009                       | 16.562   | 10.271                                 | 1.741                                       | 218                                  |                                      | 2.434   | 10.140  | 41.366         |
| Creditado à demonstração do resultado           | <u>(337)</u>   | <u>315</u>                             | <u>1.239</u>                                | <u>107</u>                           | <u>84</u>                            | <u>(128)</u>  | <u>(960)</u>  | <u>320</u>     |
| Em 31 de dezembro de 2010                       | 16.225   | 10.586                                 | 2.980                                       | 325                                  | 84                                   | 2.306   | 9.180   | 41.686         |
| Creditado à demonstração do resultado           | 1.914  | (547)                                  | (197)                                       | (38)                                 | 2                                    | 415   | (2.013)   | (464)          |
| Compensado na amortização Refis IV – Lei 11.941 |  |  |   |                                      |                                      |   | <u>(2.302)</u>  | <u>(2.302)</u> |
| Em 31 de dezembro de 2011                       | <u>18.139</u>  | <u>10.039</u>                          | <u>2.783</u>                                | <u>287</u>                           | <u>86</u>                            | <u>2.721</u>  | <u>4.865</u>  | <u>38.920</u>  |
| <b>Consolidado</b>                              |  |  |   |                                      |                                      |   |   |                |
|   |  |  |   |                                      |                                      | <b>Efeitos Lei<br/>nº 11.638/07 -<br/>Leasing<br/>imobilizado</b> | <b>Efeitos Lei<br/>nº 11.638/07 -<br/>vida útil</b>                           | <b>Total</b>   |
| Passivo de imposto diferido                     |  |  |   |                                      |                                      |   |   |                |
| Em 31 de dezembro de 2009                       |  |  |   |                                      |                                      | (1.309)   | (1.102)   | (2.411)        |
| Debitado à demonstração do resultado            |  |  |   |                                      |                                      | <u>(67)</u>   | <u>(1.217)</u>  | <u>(1.284)</u> |
| Em 31 de dezembro de 2010                       |  |  |   |                                      |                                      | (1.376)   | (2.319)   | (3.695)        |
| Debitado à demonstração do resultado            |  |  |   |                                      |                                      | <u>423</u>  | <u>(833)</u>  | <u>(410)</u>   |
| Em 31 de dezembro de 2011                       |  |  |   |                                      |                                      | <u>(953)</u>  | <u>(3.152)</u>  | <u>(4.105)</u> |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas**

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2011  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**9 Investimentos em controladas - Controladora**

**(a) Informações sobre investimentos**

| <b>31 de dezembro de 2011</b> |              |                |                |                                 |                           |                                      |   |                                 |                              |   |                             |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|
| <u>Participações diretas</u>  | <u>Ativo</u> | <u>Passivo</u> | <u>Receita</u> | <u>Capital social realizado</u> | <u>Patrimônio líquido</u> | <u>Lucro (prejuízo) do exercício</u> | <u>Quantidade total de ações/quotas</u> | <u>Participações direta - %</u> | <u>Saldo do investimento</u> | <u>Efeito sobre lucro (prejuízo) da controlada</u>  | <u>Dividendos propostos</u> |
| Josema                        | 58.172       | 3.621          |                | 43.162                          | 54.550                    | 8.389                                | 35.003.000                              | 100%                            | 54.550                       | 8.389   | 1.992                       |
| Correfar                      | 81           | 12             | 5              | 50                              | 69                        | (15)                                 | 50.000                                  | 100%                            | 69                           | (15)  | 10                          |
|                               |              |                |                |                                 |                           | <u>8.374</u>                         |   |                                 | <u>54.619</u>                | <u>8.374</u>  | <u>2.002</u>                |
| <b>31 de dezembro de 2010</b> |              |                |                |                                 |                           |                                      |   |                                 |                              |   |                             |
| <u>Participações diretas</u>  | <u>Ativo</u> | <u>Passivo</u> | <u>Receita</u> | <u>Capital social realizado</u> | <u>Patrimônio líquido</u> | <u>Lucro (prejuízo) do exercício</u> | <u>Quantidade total de ações/quotas</u> | <u>Participações direta - %</u> | <u>Saldo do investimento</u> | <u>Efeitos sobre lucro (prejuízo) da controlada</u> | <u>Dividendos propostos</u> |
| Josema                        | 237.932      | 2.551          |                | 35.003                          | 235.380                   | 10.741                               | 35.003.000                              | 100%                            | 235.380                      | 10.741  | 2.551                       |
| Correfar                      | 96           | 3              | 7              | 50                              | 94                        | (6)                                  | 50.000                                  | 100%                            | 94                           | (6)   | 10                          |
|                               |              |                |                |                                 |                           | <u>10.735</u>                        |   |                                 | <u>235.474</u>               | <u>10.735</u>                                       | <u>2.551</u>                |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Movimentação dos investimentos

|                                       | <u>Josema</u>  | <u>Correfar</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u>   |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2009      | 235.927        | 226             | 94            | 236.247        |
| Resultado da equivalência patrimonial | 10.741         | (6)             |               | 10.735         |
| Dividendos recebidos                  | (8.737)        | (126)           |               | (8.863)        |
| Dividendos propostos                  | <u>(2.551)</u> |                 |               | <u>(2.551)</u> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2010      | <u>235.380</u> | <u>94</u>       | <u>94</u>     | <u>235.568</u> |
| Resultado da equivalência patrimonial | 8.389          | (15)            |               | 8.374          |
| Redução de capital                    | (178.338)      |                 |               | (178.338)      |
| Dividendos complementares             | (8.889)        |                 |               | (8.889)        |
| Dividendos propostos                  | <u>(1.992)</u> | <u>(10)</u>     |               | <u>(2.002)</u> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011      | <u>54.550</u>  | <u>69</u>       | <u>94</u>     | <u>54.713</u>  |

#### (c) Outras informações sobre investimentos

##### (i) Josema

A Josema, constituída de acordo com deliberação do Conselho de Administração da Companhia, é uma empresa de capital fechado, que desenvolve atividades de participações no capital de outras sociedades, com capital inicial de propriedade exclusiva e totalmente integralizado pela Lojas Colombo. A Companhia detém o controle da Crediare.

Em 14 de dezembro de 2011, a Josema efetuou através de Assembleia Geral Extraordinária, a redução de capital no montante de R\$ 178.338, tendo como contra-partida a liquidação do contrato de mútuo entre a Josema e a Companhia, contratado inicialmente em 7 de maio de 2007. Vide comentários adicionais apresentados na Nota 17.

##### (ii) Crediare (controlada indireta em conjunto)

A Crediare, instituição financeira privada nacional tem por objeto a prática de operações de crédito, financiamento e investimento, mediante a utilização de recursos próprios e de terceiros. Atua no mercado financeiro voltada basicamente ao crédito direto ao consumidor das vendas parceladas das Lojas Colombo e com empréstimos a pessoas físicas, com utilização de recursos captados junto ao Banco Bradesco S.A.

As demonstrações financeiras da Crediare em 31 de dezembro de 2011 apresentam um ativo total de R\$ 495.229 e um passivo circulante e não circulante de R\$ 378.888. As rendas a apropriar de Crédito Direto ao Consumidor - CDC montam a R\$ 76.434 (2010 - R\$ 47.506) e estão classificadas na rubrica "Contas a receber de clientes", no balanço patrimonial consolidado, de acordo com o critério de consolidação proporcional. As rendas de operações de crédito montam a R\$ 148.100 (2010 - R\$ 133.268) e são registradas na rubrica "Receita de intermediação financeira", na demonstração do resultado consolidado, de acordo com o critério de consolidação proporcional.

Abaixo seguem as principais informações das Demonstrações Financeiras da controlada em conjunto indireta Crediare:

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|  | <u>2011</u>           | <u>2010</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ativo                                  |                       |                       |
| Circulante                             | <u>407.384</u>        | <u>294.001</u>        |
| Não circulante                         | <u>87.845</u>         | <u>46.676</u>         |
| Total do ativo                         | <u><u>495.229</u></u> | <u><u>340.677</u></u> |
|  | <u>2011</u>           | <u>2010</u>           |
| Passivo e patrimônio líquido           |                       |                       |
| Circulante                             | <u>376.992</u>        | <u>225.402</u>        |
| Não circulante                         | <u>1.896</u>          | <u>1.712</u>          |
| Patrimônio líquido                     | <u>116.341</u>        | <u>113.563</u>        |
| Total do passivo e patrimônio líquido  | <u><u>495.229</u></u> | <u><u>340.677</u></u> |
|  | <u>2011</u>           | <u>2010</u>           |
| Demonstração do resultado              |                       |                       |
| Receita da intermediação financeira    | 148.100               | 133.268               |
| Despesas da intermediação financeira   | (20.168)              | (40.380)              |
| Despesas operacionais                  | (100.023)             | (56.684)              |
| Imposto de renda e contribuição social | <u>(11.031)</u>       | <u>(14.646)</u>       |
| Lucro líquido do exercício             | <u><u>16.878</u></u>  | <u><u>21.558</u></u>  |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**10 Intangível**

**(a) Composição do saldo**

|  |                            |   |                                | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|--|----------------------------|---|--------------------------------|---------------------|--------------------|
|  | <b>Software adquiridos</b> | <b>Direito de utilização de imóveis</b> | <b>Ágio pago em aquisições</b> | <b>Total</b>        | <b>Total</b>       |
| Exercício findo em 1º de janeiro de 2010   |                            |   |                                |                     |                    |
| Saldo inicial                              | 3.219                      | 1.126                                   | 7.850                          | 12.195              | 12.230             |
| Aquisições                                 | 3.028                      | 409                                     |                                | 3.437               | 3.497              |
| Amortizações                               | (202)                      | (354)                                   |                                | (556)               | (574)              |
| Saldos contábil, líquido                   | <u>6.045</u>               | <u>1.181</u>                            | <u>7.850</u>                   | <u>15.076</u>       | <u>15.153</u>      |
| Em 31 de dezembro de 2010                  |                            |   |                                |                     |                    |
| Custo total                                | 12.758                     | 11.276                                  | 7.850                          | 31.884              | 32.054             |
| Amortização e <i>impairment</i> acumulados | (6.713)                    | (10.095)                                |                                | (16.808)            | (16.901)           |
| Saldo contábil, líquido                    | <u>6.045</u>               | <u>1.181</u>                            | <u>7.850</u>                   | <u>15.076</u>       | <u>15.153</u>      |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2010  |                            |   |                                |                     |                    |
| Saldo inicial                              | 6.045                      | 1.181                                   | 7.850                          | 15.076              | 15.153             |
| Aquisições                                 | 3.217                      | 35                                      |                                | 3.252               | 3.565              |
| <i>Impairment</i>                          |                            | (41)                                    |                                | (41)                | (41)               |
| Alienações/baixas                          | (5)                        |   |                                | (5)                 | (5)                |
| Amortizações                               | (841)                      | (428)                                   |                                | (1.269)             | (1.327)            |
| Saldo contábil, líquido                    | <u>8.416</u>               | <u>747</u>                              | <u>7.850</u>                   | <u>17.013</u>       | <u>17.345</u>      |
| Em 31 de dezembro de 2011                  |                            |   |                                |                     |                    |
| Custo total                                | 15.964                     | 11.270                                  | 7.850                          | 35.084              | 35.247             |
| Amortização e <i>impairment</i> acumulados | (7.548)                    | (10.523)                                |                                | (18.071)            | (17.902)           |
| Saldos contábil, líquido                   | <u>8.416</u>               | <u>747</u>                              | <u>7.850</u>                   | <u>17.013</u>       | <u>17.345</u>      |
| Taxa médias anuais de amortização - %      | 14,59                      | 20                                      |                                |                     |                    |

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(b) Outras informações**

Foi aprovado em Reunião de Diretoria, em 26 de janeiro de 2010, o laudo de avaliação patrimonial da vida útil remanescente referente à data base de 1º de janeiro de 2009. O laudo foi emitido por avaliadores internos da Companhia. Como consequência, foram modificadas as taxas de amortização dos bens do imobilizado para refletir a nova estimativa de vida útil-econômica destes bens. Desta forma, a amortização do exercício ficou a menor em R\$ 620 (controladora e consolidado), se comparado com as taxas de amortização utilizadas antes do laudo de avaliação. Em 2011 a Companhia realizou uma avaliação, conforme estabelece o ICP10, parágrafo 31 e conclui pela manutenção das taxas de vidas úteis estimadas para esse exercício.

#### **(c) Testes do ágio para verificação de impairment para intangível**

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGC), identificadas de acordo com o segmento operacional.

Segue abaixo um resumo da alocação do ágio por nível de segmento operacional:

|                              | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2011</b> | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2010</b> |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Lojas do Estado de São Paulo | 7.850                                 | 7.850                                 |
|                              | <u>7.850</u>                          | <u>7.850</u>                          |

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração para um período de cinco anos. Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram extrapolados com base nas taxas de crescimento estimadas apresentadas a seguir. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor varejista no qual a UGC atua.

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro são as que seguem:



**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|                                       | <b>São Paulo</b>              |                               |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                       | <b>Varejo</b>                 |                               |                               |
|                                       | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> | <b>31 de dezembro de 2009</b> |
| Margem bruta (i)                      | 24.633                        | 23.646                        | 23.265                        |
| Taxa de crescimento - percentual (ii) | 4                             | 2                             | 35                            |

- (i) Margem bruta realizada.  
(ii) Taxa de crescimento efetivo.

|                                       | <b>São Paulo</b>              |                               |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                       | <b>Varejo</b>                 |                               |                               |
|                                       | <b>31 de dezembro de 2012</b> | <b>31 de dezembro de 2013</b> | <b>31 de dezembro de 2014</b> |
| Margem bruta (i)                      | 28.371                        | 30.218                        | 33.189                        |
| Taxa de crescimento - percentual (ii) | 10                            | 10                            | 10                            |
| Taxa de desconto - percentual (iii)   | 10,50                         | 10,00                         | 9,50                          |

- (i) Margem bruta orçada.  
(ii) Taxa de crescimento média ponderada, usada para extrapolar os fluxos de caixa após o período orçado.  
(iii) Taxa de desconto antes do imposto, aplicada às projeções do fluxo de caixa.

A administração determinou a margem bruta orçada com base no desempenho passado e em suas expectativas para o desenvolvimento do mercado. As taxas de crescimento médias ponderadas utilizadas são consistentes com as previsões incluídas nos relatórios do setor. As taxas de desconto utilizadas correspondem às taxas antes dos impostos e refletem riscos específicos em relação aos segmentos operacionais relevantes.

# Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 11 Imobilizado

### (a) Composição do saldo

|  |              |               |                         |               |                     |  | Controladora  | Consolidado   |
|--|--------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------|--|---------------|---------------|
|  | Terrenos     | Edificações   | Benfeitorias em imóveis | Veículos      | Móveis e utensílios | Equipamentos de processamento de dados | Total         | Total         |
| Em 1º de janeiro de 2010                             |              |               |                         |               |                     |  |               |               |
| Saldo inicial  | 7.513        | 15.852        | 17.869                  | 12.218        | 13.314              | 6.917                                  | 73.683        | 74.179        |
| Aquisições   |              |               | 6.258                   | 2.456         | 2.404               | 1.499                                  | 12.617        | 12.817        |
| Ajuste ao valor de recuperação ( <i>impairment</i> ) |              |               | (225)                   |               | (85)                | (12)                                   | (322)         | (322)         |
| Alienações   | (5)          |               | (347)                   | (2.816)       | (461)               | (239)                                  | (3.868)       | (3.882)       |
| Depreciações   |              | (228)         | (4.568)                 | (471)         | (2.959)             | (1.740)                                | (9.966)       | (10.095)      |
| Saldo contábil, líquido                              | <u>7.508</u> | <u>15.624</u> | <u>18.987</u>           | <u>11.387</u> | <u>12.213</u>       | <u>6.425</u>                           | <u>72.144</u> | <u>72.697</u> |
| Em 31 de dezembro de 2010                            |              |               |                         |               |                     |  |               |               |
| Custo total  | 7.508        | 19.816        | 41.585                  | 23.205        | 27.963              | 20.028                                 | 140.105       | 141.064       |
| Depreciação acumulada                                |              | (4.192)       | (22.598)                | (11.818)      | (15.750)            | (13.603)                               | (67.961)      | (68.367)      |
| Saldo contábil, líquido                              | <u>7.508</u> | <u>15.624</u> | <u>18.987</u>           | <u>11.387</u> | <u>12.213</u>       | <u>6.425</u>                           | <u>72.144</u> | <u>72.697</u> |
| Em 31 de dezembro de 2010                            |              |               |                         |               |                     |  |               |               |
| Saldo inicial  | 7.508        | 15.624        | 18.987                  | 11.387        | 12.213              | 6.425                                  | 72.144        | 72.697        |
| Aquisições   | 3.300        |               | 2.883                   | 4.228         | 1.960               | 874                                    | 13.245        | 13.384        |
| Ajuste ao valor de recuperação ( <i>impairment</i> ) |              |               | (118)                   | 313           | (32)                | (10)                                   | 153           | 153           |
| Cisão parcial  | (4.699)      | (10.149)      | (416)                   |               |                     |  | (15.264)      | (15.264)      |
| Alienações   |              |               | (1.514)                 | (189)         | (580)               | (359)                                  | (2.642)       | (2.642)       |
| Depreciações   |              | (166)         | (5.382)                 | (771)         | (2.835)             | (1.815)                                | (10.969)      | (11.108)      |
| Saldo contábil, líquido                              | <u>6.109</u> | <u>5.309</u>  | <u>14.440</u>           | <u>14.968</u> | <u>10.726</u>       | <u>5.115</u>                           | <u>56.667</u> | <u>57.220</u> |
| Em 31 de dezembro de 2011                            |              |               |                         |               |                     |  |               |               |
| Custo total  | 6.109        | 7.177         | 40.857                  | 26.878        | 28.285              | 18.821                                 | 128.127       | 128.680       |
| Depreciação acumulada                                |              | (1.868)       | (26.417)                | (11.910)      | (17.559)            | (13.706)                               | (71.460)      | (71.460)      |
| Saldo contábil, líquido                              | <u>6.109</u> | <u>5.309</u>  | <u>14.440</u>           | <u>14.968</u> | <u>10.726</u>       | <u>5.115</u>                           | <u>56.667</u> | <u>57.220</u> |
| Taxa médias anuais de depreciação - %                |              | 1,25          | 20,00                   | 19,94         | 10,99               | 16,62                                  |               |               |

**(b) Outras informações**

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de financiamentos e pagamentos de tributos conforme descrito respectivamente, nas Notas 13 (b) e 16.

Foi aprovado em Reunião de Diretoria, em 26 de janeiro de 2010, o laudo de avaliação patrimonial da vida útil remanescente referente à data base de 1º de janeiro de 2009. O laudo foi emitido por avaliadores internos da Companhia. Como consequência, foram modificadas as taxas de depreciação dos bens do imobilizado para refletir a nova estimativa de vida útil-econômica destes bens. Desta forma, a depreciação do exercício ficou a menor em R\$ 1.831 (controladora e consolidado), se comparado com as taxas de depreciação utilizadas antes do laudo de avaliação. Em 2011 a Companhia realizou uma avaliação, conforme estabelece o ICP10, parágrafo 31 e conclui pela manutenção das taxas de vidas úteis estimadas para esse exercício.

**(c) Cisão parcial**

A Companhia realizou no dia 4 de agosto de 2011, conforme Assembleia Geral Extraordinária, cisão parcial através da qual foi transferida parcela do patrimônio da Companhia à sua controladora A.R. Colombo Administração e Participações S.A..

Os elementos patrimoniais que foram destacados de Lojas Colombo S.A. em função da cisão parcial e que foram transferidos para a A.R. Colombo são os seguintes:

| <b>Ativo</b>                        | <b>Controladora e consolidado</b> |                    |                                |                 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|
|                                     | <b>Terrenos</b>                   | <b>Edificações</b> | <b>Benfeitorias em imóveis</b> | <b>Total</b>    |
| Valor original                      | 4.699                             | 12.639             | 511                            | 17.849          |
| Depreciação acumulada               |                                   | (2.490)            | (95)                           | (2.585)         |
| Saldos contábil, líquido            | <u>4.699</u>                      | <u>10.149</u>      | <u>416</u>                     | <u>15.264</u>   |
| <b>Passivo e patrimônio líquido</b> |                                   |                    |                                |                 |
|                                     |                                   |                    | <b>Passivo circulante</b>      | <b>Total</b>    |
| Passivo                             |                                   |                    |                                |                 |
| Minoritários a pagar                |                                   |                    | 433                            | 433             |
| Saldos contábil, líquido            |                                   |                    | <u>433</u>                     | <u>433</u>      |
|                                     |                                   | <b>Capital</b>     | <b>Reservas</b>                | <b>Total</b>    |
| Patrimônio líquido                  |                                   |                    |                                |                 |
| Minoritários                        |                                   |                    | (433)                          | (433)           |
| Baixa no patrimônio líquido         |                                   | (10.000)           | (5.264)                        | (15.264)        |
| Saldos contábil, líquido            |                                   | <u>(10.000)</u>    | <u>(5.697)</u>                 | <u>(15.697)</u> |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**12 Partes relacionadas**

**(a) Transações e saldos**

|   | 31 de dezembro de 2011 |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
|---|------------------------|---------------|-----------|--------------|-----------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------|---------------|
|   | Crediare               | Colombo Motos | Correfar  | A.R. Colombo | Consórcio Farroupilha | Josema       | Banco Bradesco S.A. | Colmagi      | Pessoas físicas | Tot           |
| Ativo   |                        |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
| Outras contas a receber                         | 6.013                  |               |           |              | 2.065                 | 1.626        |                     |              |                 | 9.704         |
| Dividendos a receber                            |                        |               | 10        |              |                       | 1.992        |                     |              |                 | 2.002         |
| Total créditos com partes relacionadas          | <u>6.013</u>           |               | <u>10</u> |              | <u>2.065</u>          | <u>3.618</u> |                     |              |                 | <u>11.724</u> |
| Caixa e equivalentes                            |                        |               |           |              |                       |              | 3.123               |              |                 | 3.123         |
| Contas a receber (*)                            | <u>63.313</u>          |               |           |              |                       |              |                     |              |                 | <u>63.313</u> |
| Passivo   |                        |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
| Aluguéis a pagar                                |                        |               |           | 68           | 10                    |              |                     | 216          | 6               | 300           |
| Mútuos  |                        |               | 74        |              |                       |              |                     | 1.184        | 9.053           | 10.311        |
| Contas a pagar                                  | <u>5.181</u>           |               |           |              |                       |              |                     |              |                 | <u>5.181</u>  |
| Total débitos com partes relacionadas           | <u>5.181</u>           |               | <u>74</u> | <u>68</u>    | <u>10</u>             |              |                     | <u>1.400</u> | <u>9.059</u>    | <u>15.700</u> |
| Empréstimos e financiamentos                    |                        |               |           |              |                       |              | 55                  |              |                 | 55            |
| Receitas/despesas                               |                        |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
| Vendas de mercadorias                           |                        |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
| Custo mercadorias vendidas e serviços prestados |                        |               |           |              |                       |              |                     |              |                 |               |
| Despesas com vendas e administrativas           | 27.045                 | 96            | (1)       | (438)        | 7.445                 |              |                     | (1.469)      | (103)           | 32.595        |
| Receitas (despesas) financeiras                 |                        |               | (9)       |              |                       |              |                     | (133)        | (961)           | (1.103)       |

As despesas administrativas das operações realizadas com a Crediare e a Consórcio Farroupilha referem-se, principalmente, a despesas de natureza corporativa e de infraestrutura operacional, apuradas pelo custo de aquisição de bens e serviços, sem adição de margem de lucro, de acordo com a efetiva utilização destes recursos pelas Instituições.

Em 14 de dezembro de 2011, a Josema efetuou a liquidação do contrato de mútuo entre a Josema e a Companhia, no montante de R\$ 178.338, contratado inicialmente em 7 de maio de 2007. Vide comentários.

(\*) Corresponde a contas a receber de cartões de crédito e outros recebimentos, não sendo tratados como partes relacionadas por referirem-se a saldo de repasses de terceiros relacionados com a atividade da Companhia, bem como não são eliminados do consolidado.

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

|  |                               |                     |                              |                                |                |                        | <b>Consolidado</b>            |               |
|--|-------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------|
|  | <b>31 de dezembro de 2011</b> |                     |                              |                                |                |                        | <b>31 de dezembro de 2010</b> |               |
|  | <b>Colombo Motos</b>          | <b>A.R. Colombo</b> | <b>Consórcio Farroupilha</b> | <b>Banco Bradesco S.A. (*)</b> | <b>Colmagi</b> | <b>Pessoas físicas</b> | <b>Total</b>                  | <b>Total</b>  |
| Ativo  |                               |                     |                              |                                |                |                        |                               |               |
| Outras contas a receber                            |                               |                     | 2.065                        | 3.006                          |                |                        | 5.071                         | 5.515         |
| Caixa e equivalentes                               |                               |                     |                              | 3.342                          |                |                        | 3.342                         | 2.724         |
| Passivo  |                               |                     |                              |                                |                |                        |                               |               |
| Aluguéis e contas a pagar                          | 68                            | 10                  |                              | 2.591                          | 216            | 6                      | 2.891                         | 8.154         |
| Mútuos   |                               |                     |                              |                                | 1.184          | 9.053                  | 10.237                        | 11.014        |
| Total débitos com partes relacionadas              | <u>68</u>                     | <u>10</u>           |                              | <u>2.591</u>                   | <u>1.400</u>   | <u>9.059</u>           | <u>13.128</u>                 | <u>19.168</u> |
| Empréstimos e financiamentos                       |                               |                     |                              | 55                             |                |                        | 55                            | 1.061         |
| Depósitos interfinanceiros                         |                               |                     |                              | 123.110                        |                |                        | 123.110                       | 88.946        |
| Receitas/despesas                                  |                               |                     |                              |                                |                |                        |                               |               |
| Vendas de mercadorias                              |                               |                     |                              |                                |                |                        |                               | 5.275         |
| Custo mercadorias vendidas e serviços prestados    |                               |                     |                              |                                |                |                        |                               | (5.563)       |
| Despesas com vendas e administrativas              | 96                            | (438)               | 7.445                        |                                | (1.469)        | (56)                   | 5.578                         | 5.827         |
| Receitas (despesas) financeiras                    |                               |                     |                              |                                | (133)          | (961)                  | (1.103)                       | (1.822)       |
| Despesas financeiras de depósitos interfinanceiros |                               |                     |                              | (10.084)                       |                |                        | (10.084)                      | (7.171)       |

(\*) Refere-se a 50% de participação na controlada em conjunto Crediare e ativos da controlada Lojas Colombo.

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### Consolidado

O Grupo é controlado pela AR Colombo Administração e Participações S.A. (constituída no Brasil), que detém 99,2389% das ações da sociedade, . Os 0,7611% remanescentes das ações são detidos por diversos acionistas.

As operações de captação através de depósitos interfinanceiros realizadas entre o Bradesco e suas partes relacionadas são efetuadas em condições de prazos e remuneração normais de mercado.

As despesas administrativas das partes relacionadas com a Lojas Colombo referem-se, principalmente, às despesas de natureza corporativa e de infra-estrutura operacional, as quais são apuradas pelo valor de custo, sem adição de margem de lucro, de acordo com a efetiva utilização destes recursos pelas partes relacionadas.

As despesas de aluguel da Companhia com partes relacionadas são remuneradas de acordo com o faturamento das respectivas lojas.

Não existem compra e venda de produtos e serviços entre partes relacionadas.

As contas a receber de partes relacionadas são, principalmente, decorrentes de operações ativas de CDC e ressarcimento de despesas.

As contas a pagar a partes relacionadas são, principalmente, decorrentes de operações passivas de recebimentos de CDC e aluguéis de lojas. As contas a pagar não estão sujeitas a juros.

#### (b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores. A remuneração paga ou a pagar por serviços prestados está apresentada a seguir:

|            | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|            | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Pro-labore | <u>1.374</u>                  | <u>1.274</u>                  | <u>1.608</u>                  | <u>1.496</u>                  |
|            | <u>1.374</u>                  | <u>1.274</u>                  | <u>1.608</u>                  | <u>1.496</u>                  |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Empréstimos com partes relacionadas**

|  | <b>Controladora</b>           |                               | <b>Consolidado</b>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> |
| Em 1º de janeiro                                       | 189.482                       | 206.074                       | 11.014                        | 26.386                        |
| Empréstimos efetuados durante o exercício              | 4.796                         | 8.093                         | 4.796                         | 8.093                         |
| Juros (Nota 21)  | 1.103                         | 1.822                         | 1.159                         | 1.822                         |
| Amortização através de redução de capital de investida | (178.338)                     |                               |                               |                               |
| Amortização de empréstimo                              | (6.002)                       | (3.985)                       | (6.002)                       | (21.302)                      |
| Juros pagos  | (730)                         | (22.522)                      | (730)                         | (3.985)                       |
| Em 31 de dezembro                                      | <u>10.311</u>                 | <u>189.482</u>                | <u>10.237</u>                 | <u>11.014</u>                 |

**13 Empréstimos e financiamentos**

|  | <b>Controladora</b>           |                               | <b>Consolidado</b>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> | <b>31 de dezembro de 2011</b> | <b>31 de dezembro de 2010</b> |
| <b>Circulante</b>                          |                               |                               |                               |                               |
| Capital de giro                            | 29.331                        | 3.693                         | 29.331                        | 3.693                         |
| Arrendamento mercantil financeiro          | 658                           | 11                            | 658                           | 11                            |
| Depósitos interfinanceiros - Bradesco S.A. |                               |                               | 123.110                       | 88.946                        |
|  | <u>29.989</u>                 | <u>3.704</u>                  | <u>153.099</u>                | <u>92.650</u>                 |
| <b>Não circulante</b>                      |                               |                               |                               |                               |
| Capital de giro                            | 4.601                         | 989                           | 4.601                         | 989                           |
| Arrendamento mercantil financeiro          | 2.204                         |                               | 2.204                         |                               |
|  | <u>6.805</u>                  | <u>989</u>                    | <u>6.805</u>                  | <u>989</u>                    |
| <b>Total de empréstimos</b>                | <u>36.794</u>                 | <u>4.693</u>                  | <u>159.904</u>                | <u>93.639</u>                 |

As obrigações por depósitos interfinanceiros referem-se a depósitos prefixados captados junto ao Banco Bradesco S.A. em prazo de 1 a 30 dias, remunerados a taxa de 105,5% da variação do CDI (105% da variação do CDI em 2010).

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) Os vencimentos dos empréstimos e financiamentos não correntes apresentam a seguinte composição:

| <u>Ano de vencimento</u> | <u>Controladora e consolidado</u> |                               |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
|                          | <u>31 de dezembro de 2011</u>     | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| 2012                     |                                   | 989                           |
| 2013                     | 6.805                             |                               |
|                          | <u>6.805</u>                      | <u>989</u>                    |

O total dos empréstimos inclui obrigações garantidas (bancárias e empréstimos garantidos) de R\$ 0 (31 de dezembro de 2010 - R\$ 11).

- (b) Em garantia dos financiamentos, foram oferecidos os seguintes ativos:

|  | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Imobilizado (valor líquido)                        |                               |                               |
| <i>Leasing</i> – arrendamento mercantil financeiro | 3.644                         | 4.047                         |
|  | <u>3.644</u>                  | <u>4.047</u>                  |

Para os demais empréstimos e financiamentos não garantidos com ativos da Companhia, foram oferecidos os avais de diretores e fianças da controladora A.R. Colombo Administração e Participações S.A.

O valor justo dos empréstimos atuais é igual ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo. Como os encargos financeiros são atrelados a CDI, o valor contábil é próximo ao valor justo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se uma taxa embasada na taxa de empréstimo de 105,5% do CDI (2010 - 105% do CDI).

- (c) **Obrigações de arrendamento financeiro**

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados, conforme demonstrado abaixo:



**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades  
Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

|   | <b>Controladora e consolidado</b>     |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2011</b> | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2010</b> |
| Obrigações brutas de arrendamento financeiro - pagamentos mínimos de arrendamento |                                       |                                       |
| Menos de um ano   | 666                                   | 14                                    |
| Mais de um ano e menos de cinco anos  | <u>2.230</u>                          | <u>          </u>                     |
|   | <u>2.896</u>                          | <u>14</u>                             |
| Encargos de financiamento futuros sobre os arrendamentos financeiros              | <u>34</u>                             | <u>3</u>                              |

O valor presente das obrigações de arrendamento financeiro é como segue:

|                                      | <b>Controladora e consolidado</b>     |                                       |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                      | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2011</b> | <b>31 de<br/>dezembro<br/>de 2010</b> |
| Menos de um ano                      | 794                                   | 11                                    |
| Mais de um ano e menos de cinco anos | <u>2.068</u>                          | <u>          </u>                     |
|                                      | <u>2.862</u>                          | <u>11</u>                             |

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**14 Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis e depósitos judiciais**

Em 31 de dezembro estava constituída a provisão para riscos relativos às perdas prováveis estimadas com as ações em curso, como segue:

|   | <b>Controladora</b> |   |               |               |               |
|---|---------------------|---|---------------|---------------|---------------|
|   | <b>ICMS</b>         | <b>Trabalhistas,<br/>previdenciárias<br/>e cíveis</b> | <b>Outros</b> | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
| Em 1º de janeiro  | 18.597              | 9.406   | 2.235         | 30.238        | 29.678        |
| Debitado à demonstração do resultado / Provisões adicionais |                     | 2.234   |               | 2.234         | 3.594         |
| Usado durante o exercício (baixa)                           |                     | (3.660)   | (289)         | (3.949)       | (3.034)       |
| Em 31 de dezembro   | <u>18.597</u>       | <u>7.980</u>  | <u>1.946</u>  | <u>28.523</u> | <u>30.238</u> |
| (-) Depósitos judiciais relacionados                        | (18.603)            | (9.530)   | (8)           | (28.141)      | (27.359)      |
| Total líquido   | <u>(6)</u>          | <u>(1.550)</u>  | <u>1.938</u>  | <u>382</u>    | <u>2.879</u>  |
| Depósitos judiciais – ativo não circulante                  | 6                   | 1.550   |               | 1.556         |               |
| Provisão para contingências – passivo não circulante        |                     |   | 1.938         | 1.938         | 2.879         |
|   |                     |   |               | <u>1.938</u>  | <u>2.879</u>  |
|   | <b>Consolidado</b>  |   |               |               |               |
|   | <b>ICMS</b>         | <b>Trabalhistas,<br/>previdenciárias<br/>e cíveis</b> | <b>Outros</b> | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
| Em 1º de janeiro  | 18.597              | 10.262  | 2.235         | 31.094        | 30.222        |
| Debitado à demonstração do resultado Provisões adicionais   |                     | 2.326   |               | 2.326         | 3.906         |
| Usado durante o exercício (baixa)                           |                     | (3.660)   | (289)         | (3.949)       | (3.034)       |
| Em 31 de dezembro   | <u>18.597</u>       | <u>8.928</u>  | <u>1.946</u>  | <u>29.471</u> | <u>31.094</u> |
| (-) Depósitos judiciais relacionados                        | (18.603)            | (9.530)   | (8)           | (28.141)      | (27.359)      |
| Total do não circulante                                     | <u>(6)</u>          | <u>(602)</u>  | <u>1.938</u>  | <u>1.330</u>  | <u>3.735</u>  |
| Depósitos judiciais – ativo não circulante                  | 6                   | 1.550   |               | 1.556         |               |
| Provisão para contingências – passivo não circulante        |                     | 948   | 1.938         | 2.886         | 3.735         |
|   |                     |   |               | <u>2.886</u>  | <u>3.735</u>  |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (a) ICMS

Refere-se, principalmente, ao questionamento da incidência do ICMS sobre encargos financeiros, sendo que, em conexão a esta contingência, foram efetuados depósitos judiciais que cobrem o principal, multa e juros.

#### (b) Trabalhistas, previdenciárias e cíveis

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas e cíveis, em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pelo apoio de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumariada como segue:

- Contingências trabalhistas e previdenciárias: correspondem a R\$ 7.517 em 31 de dezembro de 2011 (R\$ 8.099 em 31 de dezembro de 2010) e consistem, principalmente, em reclamações de empregados.
- Ações cíveis: as principais ações estão relacionadas a ações judiciais movidas contra o Grupo por clientes. O encargo de provisão é reconhecido no resultado em "Despesas administrativas". Na opinião dos seus consultores jurídicos, após análise jurídica apropriada, o resultado dessas ações judiciais não originará nenhuma perda significativa além dos valores provisionados em 31 de dezembro de 2011 no montante de R\$ 1.411 (R\$ 2.163 em 31 de dezembro de 2010).

#### 15 Contingências possíveis

O Grupo tem passivos contingentes relacionados com ações judiciais decorrentes do curso normal dos negócios.

Adicionalmente o Grupo tem ações de natureza tributária, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

|             | <b>Controladora e consolidado</b> |                               |
|-------------|-----------------------------------|-------------------------------|
|             | <b>31 de dezembro de 2011</b>     | <b>31 de dezembro de 2010</b> |
| Tributárias |                                   |                               |
| ICMS        | 8.032                             | 10.346                        |
|             | <u>8.032</u>                      | <u>10.346</u>                 |

Em 31 de dezembro de 2011, o montante estimado para processos judiciais e procedimentos administrativos, representativos de contingências passivas relacionadas a questões tributárias, cuja probabilidade de desfecho desfavorável foi avaliada pela administração e suportada por seus consultores jurídicos como possível, era de aproximadamente R\$ 8.032 (2010 - R\$ 10.346). A Administração, por entender que não haverá perdas, não registrou provisão para riscos sobre esses valores.

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**16 Impostos, taxas e contribuições**

|  | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.194                         | 1.382                         | 3.070                         | 3.650                         |
| PIS e COFINS                           | 9.893                         | 6.778                         | 9.930                         | 7.099                         |
| REFIS IV (*)                           | 425                           | 3.056                         | 425                           | 3.056                         |
| ICMS                                   | 9.186                         | 7.004                         | 9.186                         | 7.004                         |
| Obrigações sociais                     | 5.507                         | 5.968                         | 5.517                         | 5.986                         |
| Outros                                 | <u>1.067</u>                  | <u>1.501</u>                  | <u>1.765</u>                  | <u>1.738</u>                  |
|  | <u>27.272</u>                 | <u>25.689</u>                 | <u>29.893</u>                 | <u>28.533</u>                 |
| (-) Circulante                         | <u>(26.847)</u>               | <u>(24.983)</u>               | <u>(29.468)</u>               | <u>(27.827)</u>               |
| Não circulante                         | <u>425</u>                    | <u>706</u>                    | <u>425</u>                    | <u>706</u>                    |

(\*) A Companhia aderiu ao "REFIS IV" previsto pela lei 11.941/09, onde efetuou a compensação de R\$ 2.302 da dívida com prejuízos fiscais e base negativa no exercício de 2011.

A Companhia, para processos e parcelamentos, apresentou como garantia bens do ativo imobilizado, de acordo com a legislação vigente.

**17 Tributos parcelados**

|                                    | <u>Controladora e consolidado</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|
|                                    | <u>31 de dezembro de 2011</u>     |
| Parcelamento ordinário IRPJ e CSLL | <u>77.576</u>                     |
|                                    | <u>77.576</u>                     |
| (-) Circulante                     | <u>(16.332)</u>                   |
| Não circulante                     | <u>61.244</u>                     |

## **Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Em 7 de outubro de 2011, a Companhia recebeu lançamento fiscal de IRPJ e CSLL, que teve como base principal o ganho de capital incorrido quando da venda de participação de 50% da Credifar (atualmente Crediare), através de integralização de capital na controlada Josema.

Na controlada Josema, tal montante estava registrado na conta de reserva de ágio no Patrimônio Líquido, e na Companhia o efeito era refletido no saldo de investimentos. Com a tributação desta base, que tinha como contrapartida a conta de investimentos na Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas, foi efetuada a incorporação de capital da reserva de ágio e a posterior redução de capital social na controlada Josema.

Foi realizado o parcelamento ordinário de débitos no âmbito do IRPJ e CSLL no prazo de 60 meses, com a seguinte distribuição:

|   | <b>Controladora e consolidado</b> |
|---|-----------------------------------|
|   | <b>2011</b>                       |
| Base de cálculo - Ganho de capital                | 129.989                           |
| Aliquota de IRPJ e CSLL                           | 34%                               |
|   | <hr/>                             |
| IRPJ e CSLL                                       | 44.196                            |
|   | <hr/>                             |
| Juros (Nota 22)                                   | 13.709                            |
| Multa   | 31.514                            |
| Compensação com créditos de IRPJ e CSLL diferidos | (9.180)                           |
|   | <hr/>                             |
| Total lançamento fiscal                           | 80.239                            |
|   | <hr/>                             |
| Juros passivos em 2011 (Nota 22)                  | 1.387                             |
| Pagamentos efetuados em 2011                      | (4.050)                           |
|   | <hr/>                             |
|   | 77.576                            |
|   | <hr/>                             |

## **18 Patrimônio líquido**

### **(a) Capital social**

O capital social estava composto em 31 de dezembro de 2011 e 2010 por 4.061.348 ações, sendo 3.519.986 ações ordinárias e 541.362 ações preferenciais, sem valor nominal.

Em 29 de abril de 2011, conforme Assembleia Geral Extraordinária, a Companhia realizou um aumento de capital no montante de R\$ 50.000, passando o capital para o montante de R\$ 200.000.

Em 4 de agosto de 2011, conforme Assembleia Geral Extraordinária, a Companhia realizou uma cisão parcial com redução de capital para o montante de R\$ 190.000, conforme apresentado na Nota 11 (c), sem alteração no número de ações subscritas

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (b) Distribuição de resultados

O lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da Lei nº 6.404/76, terá as seguintes destinações: (i) 5% para constituição da reserva legal; (ii) dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido ajustado; (iii) reservas estatutárias de 15% para reserva para compra de próprias ações, não podendo exceder a 10% do capital social, e reserva para futuro aumento de capital, não podendo exceder a 60% do capital social; e (iv) atingidos os limites das reservas anteriores, o respectivo saldo deverá ser destinado à capitalização.

Em 31 de dezembro, foram computados lucros acumulados, da seguinte forma:

|  |                 |
|--|-----------------|
| Em 1º de janeiro de 2010   |                 |
| Ajustes de práticas contábeis - efeito acumulado de 31 de dezembro de 2009 | 1.236           |
| Reversão de dividendos não distribuídos                                    | 10.886          |
| Lucro do exercício   | 11.409          |
| Transferência para reserva legal (5%)                                      | (570)           |
| Transferência para reserva de dividendos mínimos obrigatórios              | (2.710)         |
| Transferência para reserva de retenção de lucros                           | <u>(20.251)</u> |
| Em 31 de dezembro de 2010  |                 |
| <hr/> <hr/>  |                 |
| Em 1º de janeiro de 2011   |                 |
| Prejuízo do exercício  | (54.311)        |
| Absorção de prejuízo do exercício  | <u>54.311</u>   |
| Em 31 de dezembro de 2011  |                 |
| <hr/> <hr/>  |                 |

No exercício de 2010 houve a reversão de dividendos não distribuídos conforme a Assembleia Geral Ordinária de 30 de abril de 2010, no montante de R\$ 10.886 referente a 2009.

No exercício de 2011 houve a reversão de dividendos não distribuídos de conforme a Assembleia Geral Ordinária de 30 de abril de 2011, no montante de R\$ 2.697 referente a 2010.

Considerando o prejuízo do exercício de 2011, não houve apuração e proposição de dividendos para este exercício.

**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**19 Lucro (prejuízo) por ação**

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício.

|  | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia                            | (54.311)                      | 11.409                        |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais emitidas (milhares) | <u>4.061</u>                  | <u>4.061</u>                  |
| Lucro (prejuízo) básico por ação   | <u>(13,37)</u>                | <u>2,81</u>                   |

Não foi calculado o lucro (prejuízo) diluído por ação, visto que a Companhia não possui as ações potenciais com efeito de diluição.

**20 Receita**

|                                      | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                      | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Receita bruta de vendas              |                               |                               |                               |                               |
| Vendas de mercadorias                | 1.411.716                     | 1.321.462                     | 1.411.716                     | 1.321.462                     |
| Prestação de serviços                | 7.332                         | 14.836                        | 28.057                        | 28.218                        |
| Receitas da intermediação financeira | <u>22.091</u>                 | <u>21.525</u>                 | <u>96.142</u>                 | <u>86.875</u>                 |
|                                      | <u>1.441.139</u>              | <u>1.357.823</u>              | <u>1.535.915</u>              | <u>1.436.555</u>              |
| Deduções                             |                               |                               |                               |                               |
| Impostos e contribuições             | (160.417)                     | (166.425)                     | (166.683)                     | (170.047)                     |
| Devoluções e abatimentos             | <u>(44.820)</u>               | <u>(46.137)</u>               | <u>(44.820)</u>               | <u>(46.137)</u>               |
| Total das deduções                   | <u>(205.237)</u>              | <u>(212.562)</u>              | <u>(211.503)</u>              | <u>(216.184)</u>              |
| Receita líquida de vendas            | <u>1.235.902</u>              | <u>1.145.261</u>              | <u>1.324.412</u>              | <u>1.220.371</u>              |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 21 Despesas por natureza

|  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Despesas com pessoal e encargos  | (132.321)              | (123.204)              | (131.537)              | (123.810)              |
| Encargos de depreciação, amortização   | (12.238)               | (10.522)               | (12.435)               | (10.669)               |
| Despesas com aluguel   | (36.612)               | (34.648)               | (36.612)               | (34.648)               |
| Despesas com propaganda  | (28.209)               | (35.501)               | (28.667)               | (35.959)               |
| Remuneração dos administradores (Nota 12)  | (1.374)                | (1.274)                | (1.608)                | (1.496)                |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida das recuperações (Nota 6 (b)) | (1.728)                | (1.717)                | (28.343)               | (14.445)               |
| Despesas com tarifas de cartões  | (13.362)               | (10.783)               | (13.362)               | (10.783)               |
| Despesas com manutenção  | (10.697)               | (12.832)               | (10.746)               | (12.844)               |
| Despesa com água, energia elétrica e telefone  | (9.525)                | (9.979)                | (11.787)               | (11.376)               |
| Remuneração prestação de serviços a terceiros  | (15.624)               | (16.226)               | (47.069)               | (46.970)               |
| Impostos, taxas e contribuições  | (5.928)                | (6.004)                | (10.324)               | (9.626)                |
| Outras despesas, líquidas  | (28.697)               | (33.477)               | (27.065)               | (31.779)               |
| <b>Despesas com vendas e despesas administrativas</b>                                | <b>(296.315)</b>       | <b>(296.167)</b>       | <b>(359.555)</b>       | <b>(344.405)</b>       |
| Despesas com vendas  | (180.893)              | (177.671)              | (208.348)              | (189.943)              |
| Despesas administrativas   | (115.422)              | (118.496)              | (151.207)              | (154.462)              |

#### 22 Resultado financeiro

|  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 | 31 de dezembro de 2011 | 31 de dezembro de 2010 |
| Receitas financeiras                           |                        |                        |                        |                        |
| Juros recebidos ou a receber                   | 1.843                  | 1.017                  | 1.851                  | 1.020                  |
| Variação cambial de empréstimos                | 17                     | 140                    | 17                     | 149                    |
| Descontos obtidos                              | 692                    | 478                    | 693                    | 478                    |
| Outras   | 146                    | 193                    | 147                    | 195                    |
|  | <b>2.698</b>           | <b>1.828</b>           | <b>2.708</b>           | <b>1.842</b>           |
| Despesas financeiras                           |                        |                        |                        |                        |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos       | (2.305)                | (1.361)                | (2.305)                | (1.361)                |
| Juros sobre parcelamento de tributos (Nota 17) | (15.096)               |                        | (15.096)               |                        |
| Juros sobre débitos com partes relacionadas    | (1.103)                | (1.822)                | (1.103)                | (1.822)                |
| Descontos concedidos                           | (68)                   | (148)                  | (68)                   | (148)                  |
| Variações monetárias                           | (899)                  | (71)                   | (899)                  | (71)                   |
|  | <b>(19.471)</b>        | <b>(3.402)</b>         | <b>(19.471)</b>        | <b>(3.402)</b>         |
| <b>Resultado financeiro, líquido</b>           | <b>(16.773)</b>        | <b>(1.574)</b>         | <b>(16.763)</b>        | <b>(1.560)</b>         |



**Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**23 Despesa de imposto de renda e contribuição social**

|   | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Imposto corrente                                  |                               |                               |                               |                               |
| Imposto corrente sobre o lucro do exercício       | (37.679)                      | (1.622)                       | (44.901)                      | (8.703)                       |
| Imposto diferido (Nota 8)                         |                               |                               |                               |                               |
| Geração e estorno de diferenças temporárias       | (2.577)                       | (718)                         | (874)                         | (964)                         |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social | <u>(40.256)</u>               | <u>(2.340)</u>                | <u>(45.775)</u>               | <u>(9.667)</u>                |

A conciliação de despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitadas em resultado é demonstrada como segue:

|   | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Lucro (prejuízo) antes da contribuição social e do imposto de renda   | (14.055)                      | 13.749                        | (8.536)                       | 21.076                        |
| Adições (exclusões) permanentes   |                               |                               |                               |                               |
| Resultados de subsidiárias por equivalência patrimonial   | (8.374)                       | (10.735)                      |                               |                               |
| Lançamento fiscal - IRPJ e CSLL (Nota 17)   | 129.989                       |                               | 129.989                       |                               |
| Outras adições permanentes, líquidas  | 32.340                        | 3.136                         | 31.420                        | 3.432                         |
| Efeito do adicional de 6% na alíquota de contribuição social na controlada em conjunto Crediare                         |                               |                               | 3.258                         | 3.193                         |
| Base de cálculo   | 139.900                       | 6.150                         | 156.131                       | 27.701                        |
| Alíquota fiscal combinada - %   | <u>34</u>                     | <u>34</u>                     | <u>34</u>                     | <u>34</u>                     |
|   | (47.566)                      | (2.091)                       | (53.085)                      | (9.418)                       |
| IR/CS diferidos não reconhecidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias | <u>7.310</u>                  | <u>(249)</u>                  | <u>7.310</u>                  | <u>(249)</u>                  |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social   | <u>(40.256)</u>               | <u>(2.340)</u>                | <u>(45.775)</u>               | <u>(9.667)</u>                |

## Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e empresas controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 24 Seguros

As coberturas de seguros em 31 de dezembro de 2011 foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

| <u>Ramos</u>             | <u>Importâncias seguradas</u> |
|--------------------------|-------------------------------|
| Responsabilidade civil   | 1.200                         |
| Compreensivo empresarial | 50.000                        |
| Aeronáuticos             | 8.260                         |
| Veículos                 | 21.800                        |

#### 25 Compromissos

##### (a) Compromissos com arrendamento mercantil operacional - Companhia como arrendatária

A Companhia arrenda diversos pontos de varejo através de contratos de arrendamento operacional canceláveis, principalmente com sua controladora e outra parte relacionada. Os termos do arrendamento são de um, cinco e dez anos e a maioria dos contratos de arrendamento é renovável no término do período de arrendamento a valores de mercado. Para rescisão destes contratos, a Companhia tem que fornecer uma notificação com antecedência mínima de 30 dias sendo que todas as despesas com arrendamento são debitadas na demonstração do resultado, durante o exercício.

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento, desses contratos totalizam:

|                                      | <u>Controladora</u>           |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                      | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> | <u>31 de dezembro de 2011</u> | <u>31 de dezembro de 2010</u> |
| Menos de um ano                      | 728                           | 191                           | 932                           | 514                           |
| Mais de um ano e menos de cinco anos | 57.400                        | 62.070                        | 57.400                        | 62.070                        |
| Mais de cinco anos                   | <u>15.137</u>                 | <u>15.407</u>                 | <u>15.137</u>                 | <u>15.407</u>                 |
|                                      | <u>73.265</u>                 | <u>77.668</u>                 | <u>73.469</u>                 | <u>77.991</u>                 |

\* \* \*

