

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

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2009 e de 2008  
e parecer dos auditores independentes**

## **Parecer dos auditores independentes**

Aos Administradores e Acionistas  
Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas  
Caxias do Sul - RS

- 1 Examinamos o balanço patrimonial da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas (a “Companhia”) e o balanço patrimonial consolidado da Lojas Colombo S.A. - Comércio de Utilidades Domésticas e suas controladas em 31 de dezembro de 2009 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa da Companhia e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e dos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- 2 Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos das companhias; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- 3 Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras 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 2009 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e os fluxos de caixa da Companhia do exercício findo nesta data, bem como o resultado consolidado das operações e os fluxos de caixa consolidados desse exercício, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

- 4 O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2008, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram parecer com data de 9 de fevereiro de 2009, sem ressalvas, portanto antes da reelaboração das demonstrações financeiras mencionadas na Nota 2.2. Em conexão com nosso exame, descrito no primeiro parágrafo, examinamos, também, os ajustes descritos nessa Nota 2.2, efetuados para corrigir as demonstrações financeiras de 2008. Somos de parecer que tais ajustes são adequados e foram corretamente efetuados.

Caxias do Sul, 31 de março de 2010

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

Carlos Biedermann  
Contador CRC 1RS029321/O-4

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

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

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

Ativo	Controladora		Consolidado	
	2009	2008 (Ajustado)	2009	2008 (Ajustado)
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	33.788	26.286	34.276	27.746
Contas a receber de clientes (Nota 4)	153.461	143.781	279.191	257.715
Estoques (Nota 5)	169.975	136.464	169.910	141.504
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 6)	2.296		12.947	6.436
Impostos a recuperar	4.329	4.720	4.342	5.359
Outras contas a receber	11.751	7.947	12.921	16.358
	<u>375.600</u>	<u>319.198</u>	<u>513.587</u>	<u>455.118</u>
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Depósitos judiciais		8		8
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 6)	22.422	26.792	29.245	31.646
Créditos com partes relacionadas (Nota 10)	9.634	16.948	4.677	4.504
Contas a receber de clientes	1.168	1.296	14.154	8.326
Investimentos (Nota 7)	235.011	264.739	94	117
Imobilizado (Nota 8)	73.683	75.627	74.179	76.533
Intangível (Nota 9)	12.195	13.026	12.230	13.058
Total do ativo não circulante	<u>354.113</u>	<u>398.436</u>	<u>134.579</u>	<u>134.192</u>
Total do ativo	<u><u>729.713</u></u>	<u><u>717.634</u></u>	<u><u>648.166</u></u>	<u><u>589.310</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

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

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

(continuação)

	Controladora		Consolidado	
	2009	2008 (Ajustado)	2009	2008 (Ajustado)
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>				
Circulante				
Fornecedores	135.747	136.201	135.747	136.201
Salários a pagar	22.432	21.349	22.617	22.225
Impostos, taxas e contribuições (Nota 13)	31.373	21.980	41.255	28.232
Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	5.637	18.091	84.621	60.232
Débitos com partes relacionadas (Nota 10)	207.793	206.067	27.353	23.116
Dividendos a pagar (Nota 14)	10.939	24.603	10.939	24.603
Receitas diferidas	13.171	4.757	13.171	4.757
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 6)	2.411	1.552	2.411	1.552
Outras contas a pagar	16.314	23.635	25.677	28.936
	445.817	458.235	363.791	329.854
Não circulante				
Exigível a longo prazo				
Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	2.090	2.024	2.090	2.024
Impostos, taxas e contribuições (Nota 13)	1.875	5.083	1.875	5.083
Receitas diferidas	13.054	3.859	13.054	3.859
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis (Nota 12)	2.965	3.710	3.509	3.963
	19.984	14.676	20.528	14.929
Patrimônio líquido (Nota 14)				
Capital social	150.000	150.000	150.000	150.000
Reserva de capital	1.314	1.314	1.314	1.314
Reserva de lucros	112.598	93.409	112.533	93.213
	263.912	244.723	263.847	244.527
Total do passivo e patrimônio líquido	729.713	717.634	648.166	589.310

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

	Controladora		Consolidado	
	2009	2008 (Ajustado)	2009	2008 (Ajustado)
<b>Receita bruta de vendas</b>				
Vendas de mercadorias	1.180.428	1.164.024	1.182.271	1.162.767
Receitas da intermediação financeira	21.752	21.566	87.019	83.972
Prestação de serviços	19.619	21.807	28.255	28.059
	<u>1.221.799</u>	<u>1.207.397</u>	<u>1.297.545</u>	<u>1.274.798</u>
<b>Deduções</b>				
Devoluções e abatimentos	(44.541)	(53.780)	(44.724)	(53.913)
Impostos e contribuições	(224.630)	(255.108)	(225.065)	(256.209)
<b>Total das deduções</b>	<u>(269.171)</u>	<u>(308.888)</u>	<u>(269.789)</u>	<u>(310.122)</u>
<b>Receita líquida de vendas</b>	<u>952.628</u>	<u>898.509</u>	<u>1.027.756</u>	<u>964.676</u>
<b>Custo das mercadorias vendidas, da intermediação financeira e dos serviços prestados</b>	<u>(684.735)</u>	<u>(642.051)</u>	<u>(689.106)</u>	<u>(642.832)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<u>267.893</u>	<u>256.458</u>	<u>338.650</u>	<u>321.844</u>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Com vendas	(171.545)	(171.376)	(173.167)	(171.803)
Gerais e administrativas	(98.646)	(84.886)	(129.553)	(112.455)
Remuneração dos administradores (Nota 10)	(854)	(1.208)	(1.253)	(1.653)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida das recuperações (Nota 4)	838	(319)	(17.378)	(12.996)
Depreciações e amortizações (Nota 8 e 9)	(11.966)	(14.603)	(12.147)	(14.730)
Outras receitas operacionais, líquidas	11.362	7.594	10.424	5.809
	<u>(270.811)</u>	<u>(264.798)</u>	<u>(323.074)</u>	<u>(307.828)</u>
<b>Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<u>(2.918)</u>	<u>(8.340)</u>	<u>15.576</u>	<u>14.016</u>
<b>Resultado de participações societárias (Nota 7)</b>				
Equivalência patrimonial (Nota 7)	10.597	107.167		91.349
	<u>10.597</u>	<u>107.167</u>		<u>91.349</u>
<b>Resultado financeiro (Nota 16)</b>				
Despesas financeiras	(5.643)	(5.275)	(5.644)	(4.055)
Receitas financeiras	6.543	11.149	6.595	11.187
	<u>900</u>	<u>5.874</u>	<u>951</u>	<u>7.132</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<u>8.579</u>	<u>104.701</u>	<u>16.527</u>	<u>112.497</u>
Imposto de renda e contribuição social (Nota 6)	(2.933)	(5.408)	(10.946)	(13.400)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<u>5.646</u>	<u>99.293</u>	<u>5.581</u>	<u>99.097</u>
Quantidade de ações em circulação - mil	<u>4.061</u>	<u>4.061</u>		
Lucro líquido por ação no fim do exercício - R\$	<u>1,39</u>	<u>24,45</u>		

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 - controladora Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Capital social	Reserva de capital de incentivos fiscais	Reserva de lucros			Lucros acumulados	Total
			Para compra de ações próprias	Para futuro aumento de capital	Legal		
<b>Em 31 de dezembro de 2007</b>	150.000	1.314	5.028	24.683	2.351		183.376
Ajustes de refazimento (Nota 2.2)				(24.463)			(24.463)
<b>Em 31 de dezembro de 2007 - ajustado</b>	150.000	1.314	5.028	220	2.351		158.913
Reversão de dividendos não distribuídos (Nota 14)						11.120	11.120
Lucro líquido do exercício							
Originalmente apresentado						103.589	103.589
Ajustes de refazimento (Nota 2.2)						(4.296)	(4.296)
Destinações							
Reserva legal (Nota 14)							
Originalmente apresentado					5.179	(5.179)	
Ajustes de refazimento (Nota 2.2)					(214)	214	
Dividendos obrigatórios - R\$ 6,0584 por ação (Nota 14)						(24.603)	(24.603)
Constituição de reservas estatutárias (Nota 14)							
Originalmente apresentado			11.071	73.856		(84.927)	
Ajustes de refazimento (Nota 2.2)				(4.082)		4.082	
<b>Em 31 de dezembro de 2008 - ajustado</b>	150.000	1.314	16.099	69.994	7.316		244.723
Reversão de dividendos não distribuídos (Nota 14)						24.482	24.482
Lucro líquido do exercício						5.646	5.646
Destinações							
Reserva legal (Nota 14)						(282)	
Constituição de reservas estatutárias (Nota 14)			603	27.902	282	(28.505)	
Dividendos obrigatórios - R\$ 0,3302 por ação (Nota 14)						(1.341)	(1.341)
Dividendos complementares propostos - R\$2,3634 por ação (Nota 14)			(1.702)	(7.896)			(9.598)
<b>Em 31 de dezembro de 2009</b>	<u>150.000</u>	<u>1.314</u>	<u>15.000</u>	<u>90.000</u>	<u>7.598</u>		<u>263.912</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**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Ajustado)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Ajustado)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<u>5.646</u>	<u>99.293</u>	<u>5.581</u>	<u>99.097</u>
<b>Ajustes</b>				
Depreciação e amortização	11.966	14.603	12.147	14.730
Resultado da equivalência patrimonial (Nota 7)	(10.597)	(107.167)		(91.349)
Incorporação Bernasconi	286			
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 6)	2.933	5.408	(3.251)	3.150
Ganho ou perda na alienação de ativo imobilizado	504	(1.123)	781	(1.123)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 4)	693	2.596	18.910	15.273
Provisão de passivos tributários, cíveis e trabalhistas	719	(1.525)	1.010	(1.370)
Despesa de juros sobre dívidas financeiras	4.649	5.608	8.778	6.825
Provisão para redução ao valor recuperável do ativo imobilizado	<u>313</u>	<u>322</u>	<u>313</u>	<u>322</u>
	17.112	18.015	44.269	45.555
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Contas a receber de clientes	(10.245)	(12.178)	(46.214)	(39.077)
Estoques	(33.511)	(9.331)	(28.210)	(10.696)
Tributos a recuperar	391	6.905	1.017	6.648
Depósitos judiciais	(1.464)	1.281	(1.464)	1.354
Créditos com partes relacionadas	5.428	(5.493)	(173)	142
Outros ativos	(3.796)	(825)	3.445	(7.041)
Fornecedores	(454)	24.489	(454)	24.489
Impostos, taxas e contribuições	6.185	(620)	19.368	4.654
Débitos com partes relacionadas	1.093		3.604	778
Receitas diferidas	17.609	(1.355)	17.609	(1.355)
Outros passivos	<u>(6.238)</u>	<u>(370)</u>	<u>(2.867)</u>	<u>3.351</u>
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<u>(7.890)</u>	<u>20.518</u>	<u>9.930</u>	<u>28.802</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos			(9.553)	(8.403)
Juros pagos	<u>(2.791)</u>	<u>(2.685)</u>	<u>(2.791)</u>	<u>(6.199)</u>
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<u>(10.681)</u>	<u>17.833</u>	<u>(2.414)</u>	<u>14.200</u>

**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**

(continuação)

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Ajustado)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(Ajustado)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Pagamento por aquisição de investimento		(9.195)		(9.195)
Recebimento de dividendos	42.924			
Aquisição (baixa) de investimentos	(999)			
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(10.797)	(19.476)	(10.745)	(19.886)
Adições de bens ativo intangível	(1.000)	(1.700)	(1.080)	(1.760)
Recebimento pela venda de imobilizado	1.789	1.722	1.789	1.722
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<u>31.917</u>	<u>(28.649)</u>	<u>(10.036)</u>	<u>(29.119)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Dividendos pagos	(121)	(54)	(121)	(4.746)
Ingressos líquidos de depósitos interfinanceiros			32.714	4.256
Ingressos de empréstimos	86.851	68.724	86.851	68.752
Ingressos de mútuos com partes relacionadas	4.050	22.066	4.050	22.066
Amortização de empréstimos	(99.305)	(98.144)	(99.305)	(98.144)
Amortização de mútuos com partes relacionadas	(5.209)	(5.632)	(5.209)	(84)
<b>Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades de financiamentos</b>	<u>(13.734)</u>	<u>(13.040)</u>	<u>18.980</u>	<u>(7.900)</u>
<b>Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	7.502	(23.856)	6.530	(22.819)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício (Nota 3)</b>	<u>26.286</u>	<u>50.142</u>	<u>27.746</u>	<u>50.565</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício (Nota 3)</b>	<u><u>33.788</u></u>	<u><u>26.286</u></u>	<u><u>34.276</u></u>	<u><u>27.746</u></u>

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 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **1 Contexto operacional**

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

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. Complementa as atividades da Companhia a intermediação de serviços de prestação de garantia estendida.

A Companhia realiza vendas utilizando-se a modalidade de financiamento CDC - Crédito Direto ao Consumidor, o qual é substancialmente operado pela controlada indireta em conjunto Crediare S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (anteriormente denominada Credifar 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");
- Josema Administração e Participação S.A. ("Josema");
- Lojas Bernasconi Ltda., anteriormente denominada Bernasconi & Cia. Ltda. ("Bernasconi").

### **2 Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis**

#### **2.1 Apresentação das demonstrações financeiras**

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 30 de março de 2010.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Sociedades por Ações.

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração destas demonstrações financeiras correspondem às normas e orientações que estão vigentes para as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2009, que serão diferentes daquelas que serão utilizadas para elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010, conforme descrito no item 2.5 a seguir.

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras da Companhia incluem, portanto, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes, determinações de provisões para imposto de renda e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

#### **2.2 Refazimento das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2008 e 2007**

Durante o processo de elaboração das demonstrações financeiras ora apresentadas, a administração revisou os seguintes aspectos:

- . O método de reconhecimento de receitas diferidas em conexão com as operações de venda de garantia estendida, que foram contabilizadas com base no regime de competência dos exercícios e a reclassificação de saldos apresentados na rubrica "Outras contas a pagar" para a rubrica "Receitas diferidas"; e
- . As premissas utilizadas na elaboração dos estudos que suportam o registro do imposto de renda diferido ativo.

Assim, os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2008 e de 2007 e o resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2008, apresentado para fins comparativos, diferem daqueles originalmente preparados e divulgados.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo resumimos os ajustes contabilizados:

	<b>Controladora</b>		
	<b>Patrimônio líquido</b>		
	<b>31 de dezembro de 2008</b>	<b>31 de dezembro de 2007</b>	<b>Resultado do exercício de 2008</b>
Saldo originalmente apresentado	273.482	183.376	103.589
Ajustes de refazimento			
Imposto de renda e contribuição social diferido (não-circulante)	(21.531)	(16.123)	(5.408)
Receitas diferidas (circulante)	(4.757)	(2.338)	(2.419)
Receitas diferidas (não circulante)	(3.859)	(7.633)	3.774
Outras contas a pagar (circulante)	1.388	1.631	(243)
Saldo ajustado	<u>244.723</u>	<u>158.913</u>	<u>99.293</u>
	<b>Consolidado</b>		
	<b>Patrimônio líquido</b>		
	<b>31 de dezembro de 2008</b>	<b>31 de dezembro de 2007</b>	<b>Resultado do exercício de 2008</b>
Saldo originalmente apresentado	273.286	183.376	103.393
Ajustes de refazimento			
Imposto de renda e contribuição social diferido (não-circulante)	(21.531)	(16.123)	(5.408)
Receitas diferidas (circulante)	(4.757)	(2.338)	(2.419)
Receitas diferidas (não circulante)	(3.859)	(7.633)	3.774
Outras contas a pagar (circulante)	1.388	1.631	(243)
Saldo ajustado	<u>244.527</u>	<u>158.913</u>	<u>99.097</u>

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **2.3 Descrição das principais práticas contábeis adotadas**

#### **(a) 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, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, bem como as contas garantidas. As contas garantidas são demonstradas no balanço patrimonial como "empréstimos", no passivo circulante.

#### **(b) Instrumentos financeiros**

##### **Classificação e mensuração**

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis. 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.

##### **Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro" no período em que ocorrem, a menos que o instrumento tenha sido contratado em conexão com outra operação. Nesse caso, as variações são reconhecidas na mesma linha do resultado afetada pela referida operação.

##### **Empréstimos e recebíveis**

Incluem-se nessa categoria os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem os empréstimos a coligadas, contas a receber de clientes, demais contas a receber e caixa e equivalentes de

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

caixa, exceto os investimentos de curto prazo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

#### **Valor justo**

Para os ativos financeiros sem mercado ativo ou cotação pública, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, a referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, a análise de fluxos de caixa descontados e os modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*). Se houver alguma evidência para os ativos financeiros disponíveis para venda, a perda cumulativa - mensurada como a diferença entre o custo de aquisição e o valor justo atual, menos qualquer perda por *impairment* desse ativo financeiro previamente reconhecida no resultado - é retirada do patrimônio e reconhecida na demonstração do resultado.

#### **Instrumentos derivativos**

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo, com as variações do valor justo lançadas contra o resultado.

Embora a Companhia faça uso de derivativos com o objetivo de proteção, ela não aplica a chamada contabilização de *hedge* (*hedge accounting*).

O valor justo dos instrumentos derivativos está divulgado na Nota 15 (h).

#### **(c) Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes são avaliadas no momento inicial pelo valor presente e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber. O valor da provisão é a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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 2009 correspondia a, em média, 2,34 % a.m. (31 de dezembro de 2008 - 2,25% a.m.).

#### **(d) Estoques**

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando-se o método do custo médio ponderado. O valor realizável líquido é o preço de venda estimado para o curso normal dos negócios, deduzidos os custos de execução e as despesas de venda.

#### **(e) 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 desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social (Nota 6).

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 e/ou prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

#### **(f) Depósitos judiciais**

Os depósitos são atualizados monetariamente e apresentados como dedução do valor de um correspondente passivo constituído quando não houver possibilidade de resgate dos depósitos, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para a entidade.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **(g) Investimentos em controladas**

#### **Custo e/ou valor patrimonial**

Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como despesa (ou receita) operacional.

Quando necessário, as práticas contábeis das controladas são alteradas para garantir consistência com as práticas adotadas pela Companhia.

#### **Ágio**

O ágio determinado na aquisição de um investimento é calculado como a diferença entre o valor de compra e o valor contábil do patrimônio líquido da empresa adquirida. O ágio está fundamentado em: (i) rentabilidade futura, representada pela diferença entre o valor justo dos ativos e passivos e o valor de compra, ambos registrados em Investimentos. O ágio fundamentado em expectativas de resultado futuro foi amortizado, até 31 de dezembro de 2008, no prazo, na extensão e na proporção dos resultados projetados, não superior a dez anos.

Quando a participação da Companhia nas perdas acumuladas das controladas iguala ou ultrapassa o valor do investimento, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha assumido obrigações ou feito pagamentos em nome dessas sociedades.

### **(h) Imobilizado**

Terrenos, edifícios, benfeitorias em imóveis, veículos, móveis e utensílios e equipamento de processamento de dados compreendem principalmente lojas e escritórios e são demonstrados pelo custo histórico de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995.

A depreciação é calculada pelo método linear ao longo de sua vida útil, de acordo com as taxas divulgadas em laudo técnico (Nota 8). Terrenos não são depreciados.

Ganhos e perdas em alienações são determinados pela comparação dos valores de alienação com o valor contábil e são incluídos no resultado.

Reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos. O custo das principais renovações é incluído no valor contábil do ativo no momento

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

em que for provável que os benefícios econômicos futuros que ultrapassem o padrão de desempenho inicialmente avaliado para o ativo existente fluirão para a Companhia. As principais renovações são depreciadas ao longo da vida útil restante do ativo relacionado.

#### **(i) Intangíveis**

##### **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 9.

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 pela Companhia 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 9.

##### **Outros ativos intangíveis**

Os custos com a aquisição de direito de utilização de imóveis são capitalizados e amortizados usando-se o método linear ao longo das vidas úteis, pelas taxas demonstradas na Nota 9. Os ativos intangíveis não são reavaliados.

#### **(j) Redução ao valor recuperável de ativos**

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive o ágio e os ativos intangíveis, são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **(k) Arrendamento mercantil**

Os arrendamentos mercantis de imobilizado nos quais a Companhia fica substancialmente com todos os riscos e benefícios de propriedade são classificados como arrendamento financeiro. Os arrendamentos financeiros são registrados como se fosse uma compra financiada, reconhecendo, no seu início, um ativo imobilizado e um passivo de financiamento (arrendamento). O imobilizado adquirido nos arrendamentos financeiros é depreciado pelas taxas definidas na Nota 8.

### **(l) Provisões**

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

A Companhia reconhece provisão para contratos onerosos quando os benefícios que se espera auferir de um contrato forem menores do que os custos inevitáveis para satisfazer as obrigações assumidas por meio do contrato.

As provisões de reestruturação compreendem multas por encerramento de arrendamento mercantil e pagamentos por demissão de funcionários e são reconhecidas no período em que a Companhia se compromete legal ou implicitamente ao pagamento. Os custos relacionados às atividades da Companhia em andamento não são provisionados antecipadamente.

### **(m) Benefícios a funcionários**

#### **Participação nos lucros e bônus**

O reconhecimento dessa participação é usualmente efetuado quando do encerramento do exercício, momento em que o valor pode ser mensurado de maneira confiável pela Companhia.

### **(n) Empréstimos**

Os empréstimos tomados são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido (*pro rata temporis*).

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (o) Reconhecimento de receita

A receita compreende o valor presente pela venda de mercadorias e serviços. A receita pela venda de mercadorias é reconhecida quando os riscos significativos e os benefícios de propriedade das mercadorias são transferidos para o comprador. A Companhia adota como política de reconhecimento de receita, portanto, a data em que o produto é entregue ao comprador. A receita pela prestação de serviços é reconhecida conforme a execução dos serviços realizados até a data-base do balanço, na medida em que todos os custos relacionados aos serviços possam ser mensurados confiavelmente.

Quanto às receitas de intermediação financeira, estas são reconhecidas ao longo da vigência dos contratos.

#### 2.4 Critérios de consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas foram elaboradas em conformidade com os critérios de consolidação previstos pelas práticas contábeis adotadas no Brasil, abrangendo as demonstrações contábeis da Companhia e de suas controladas, as quais são apresentadas a seguir:

	Participação %	
	2009	2008
Josema	100%	100%
Correfar	100%	100%
Bernasconi		100%

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas, foram utilizadas demonstrações encerradas na mesma data-base e consistentes com as práticas contábeis descritas na nota 2.3. Foram eliminados os investimentos na proporção da participação da investidora nos patrimônios líquidos e nos resultados das controladas, os saldos ativos e passivos, as receitas e despesas e os resultados não realizados, líquidos de imposto de renda e contribuição social, decorrentes de operações entre as empresas.

Os patrimônios líquidos apresentados em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, pela controladora, são diferentes em R\$ 65 e R\$ 196, respectivamente, daqueles apresentados nas demonstrações contábeis consolidadas, pela eliminação dos lucros não realizados nas controladas e na Companhia. Pela mesma razão, os lucros líquidos apresentados em 31 de

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

dezembro de 2009 e de 2008, pela controladora, são diferentes em R\$ 65 e R\$ 196, respectivamente, daqueles apresentados nas demonstrações contábeis consolidadas.

#### **2.5 Normas e interpretações de normas que ainda não estão em vigor**

As normas e interpretações de normas relacionadas a seguir, foram publicadas e são obrigatórias para os exercícios sociais iniciados em ou após 1o. de janeiro de 2010. Além dessas, também foram publicadas outras normas e interpretações que alteram as práticas contábeis adotadas no Brasil, dentro do processo de convergência com as normas internacionais. As normas a seguir são apenas aquelas que poderão (ou deverão) impactar as demonstrações financeiras da Companhia de forma mais relevante. Nos termos dessas novas normas, as cifras do exercício de 2009, aqui apresentadas, deverão ser reapresentadas para fins de comparação. A Companhia não adotou antecipadamente essas normas no exercício findo em 31 de dezembro de 2009.

##### **(a) Pronunciamentos**

- . CPC 15 - Combinação de negócios
- . CPC 16 - Estoques
- . CPC 18 - Investimentos em coligadas
- . CPC 19 - Participação em empreendimento controlado em conjunto
- . CPC 20 - Custos de empréstimos
- . CPC 22 - Informação por segmento
- . CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erros
- . CPC 24 - Eventos subsequentes
- . CPC 25 - Provisões, passivos e ativos contingentes
- . CPC 26 - Apresentação das demonstrações contábeis
- . CPC 27 - Ativo imobilizado
- . CPC 28 - Propriedade para investimento
- . CPC 30 - Receitas
- . CPC 32 - Tributos sobre o lucro
- . CPC 35 - Demonstrações separadas
- . CPC 36 - Demonstrações consolidadas
- . CPC 38 - Instrumentos financeiros: reconhecimento e mensuração
- . CPC 39 - Instrumentos financeiros: apresentação
- . CPC 40 - Instrumentos financeiros: evidenciação

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Interpretações

- . ICPC 03 - Aspectos complementares das operações de arrendamento mercantil
- . ICPC 08 - Contabilização da proposta de pagamento de dividendos
- . ICPC 09 - Demonstrações contábeis individuais, separadas, consolidadas e aplicação do método de equivalência patrimonial
- . ICPC 10 - Esclarecimentos sobre os CPC 27 e CPC 28
- . ICPC 11 - Recebimento em transferência de ativos de clientes

#### 3 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caixa e bancos	28.892	26.199	29.089	27.654
Aplicações financeiras de liquidez imediata				
Operações compromissadas lastreadas em debêntures	4.896	76	4.896	76
Títulos de renda fixa		11	291	16
	<u>33.788</u>	<u>26.286</u>	<u>34.276</u>	<u>27.746</u>

As operações compromissadas lastreadas em debêntures e os títulos de renda fixa são remunerados a um percentual do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. As operações compromissadas lastreadas em títulos federais são remuneradas pela taxa SELIC e resgatáveis após 60 dias sem ônus para a Companhia. As aplicações financeiras são mensurados ao valor justo por meio 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 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**4 Contas a receber de clientes**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Prestações a receber com financiamento próprio	25.978	28.498	25.978	28.498
Contas a receber de crédito direto ao consumidor - CDC			181.545	166.426
Rendas a apropriar de crédito direto ao consumidor - CDC			(26.412)	(27.169)
Contas a receber de crédito direto ao consumidor interveniência bancária - CDCI	3.196	3.649	3.196	3.649
Cartões de crédito	124.841	117.659	124.841	113.441
Outros	7.530	4.802	7.530	2.553
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(809)	(1.458)	(17.226)	(13.284)
Ajuste a valor presente de clientes	(6.107)	(8.073)	(6.107)	(8.073)
	<u>154.629</u>	<u>145.077</u>	<u>293.345</u>	<u>266.041</u>
(-) Circulante	<u>(153.461)</u>	<u>(143.781)</u>	<u>(279.191)</u>	<u>(257.715)</u>
Não circulante	<u>1.168</u>	<u>1.296</u>	<u>14.154</u>	<u>8.326</u>

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
No início do exercício	1.458	14.396	13.284	24.011
Complemento de provisão	693	2.596	18.910	15.273
Baixas efetuadas	<u>(1.342)</u>	<u>(15.534)</u>	<u>(14.968)</u>	<u>(26.000)</u>
No final do exercício	<u>809</u>	<u>1.458</u>	<u>17.226</u>	<u>13.284</u>

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

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Complemento de provisão	693	2.596	18.909	15.273
Recuperação de créditos de clientes	(1.531)	(2.277)	(1.531)	(2.277)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa - líquida das recuperações	(838)	319	17.378	12.996
(c) Ajuste a valor presente de clientes				
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo inicial	8.073	7.995	8.073	7.995
Ajuste a valor presente sobre vendas à prazo e/ou cartão parcelado	19.786	21.645	19.786	21.645
Realização do ajuste a valor presente	(21.752)	(21.567)	(21.752)	(21.567)
	<u>6.107</u>	<u>8.073</u>	<u>6.107</u>	<u>8.073</u>
<b>5 Estoques</b>				
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Estoque de mercadorias para revenda	173.299	139.958	173.234	144.973
Materiais diversos	703	239	703	264
Provisão para perda de estoques	(1.560)	(1.191)	(1.560)	(1.191)
Ajuste a valor presente	(2.467)	(2.542)	(2.467)	(2.542)
	<u>169.975</u>	<u>136.464</u>	<u>169.910</u>	<u>141.504</u>

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

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**6 Imposto de renda e contribuição social diferidos**

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

Descrição	2009			2008				
	Controladora			Consolidado			Controladora	Consolidado
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	202	73	275	12.887	4.639	17.526	497	11.695
Provisão para contingências	7.420	2.671	10.091	7.551	2.719	10.270	9.637	8.971
Demais provisões temporárias	550	198	748	582	210	792	827	1.585
Efeitos Lei 11.638/07								
Leasing/imobilizado	(963)	(346)	(1.309)	(963)	(346)	(1.309)	(1.552)	(1.552)
AVP clientes	1.526	550	2.076	1.526	550	2.076	2.744	2.744
AVP fornecedores e estoques	263	95	358	263	95	358	347	347
Depreciação e amortização pela vida útil remanescente	(810)	(292)	(1.102)	(810)	(292)	(1.102)		
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	8.213	2.957	11.170	8.213	2.957	11.170	12.740	12.740
	<u>16.401</u>	<u>5.906</u>	<u>22.307</u>	<u>29.249</u>	<u>10.532</u>	<u>39.781</u>	<u>25.240</u>	<u>36.530</u>
Ativo – corrente			2.296			12.947		6.436
Ativo – não corrente			22.422			29.245	26.792	31.646
Passivo corrente			(2.411)			(2.411)	(1.552)	(1.552)

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 2019.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

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:

<b>Ano</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
2009				6.436
2010	2.296	5.341	12.947	8.692
2011	7.225	3.231	12.080	3.457
2012	5.779	3.770	7.747	4.035
2014	1.235	5.106	1.235	5.464
2015 a 2019	8.183	9.344	8.183	9.998
	<u>24.718</u>	<u>26.792</u>	<u>42.192</u>	<u>38.082</u>

A companhia apresenta em seus registros fiscais o montante de estoque de prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social de R\$ 152.700 (consolidado e controladora), a compensar com lucros tributários futuros. A Administração, estima que o montante registrado de R\$ 32.852 tem sua realização prevista até 2019.

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:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda	8.579	104.701	16.527	112.497
Adições (exclusões) permanentes				
Equivalência patrimonial	(10.597)	(107.167)		(91.349)
Outras adições permanentes, líquidas	10.135	17.572	15.159	16.929
Base de cálculo	8.117	15.106	31.686	38.077
Alíquota fiscal combinada - %	34	34	34	34
	<u>(2.760)</u>	<u>(5.136)</u>	<u>(10.773)</u>	<u>(12.946)</u>
Efeito do adicional de 6% na alíquota de contribuição social a partir de Maio de 2008 na controlada em conjunto Crediare				(1.798)
Efeito da mudança da alíquota de contribuição social sobre o crédito tributário diferido				1.616
IR/CS diferidos não reconhecidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias	(173)	(272)	(173)	(272)
Imposto de renda e contribuição social	<u>2.933</u>	<u>5.408</u>	<u>10.946</u>	<u>13.400</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**7 Investimentos**

**(a) Informações sobre investimentos**

	<b>2009</b>								
<u>Participações diretas</u>	<u>Capital social realizado</u>	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro (prejuízo) do exercício</u>	<u>Quantidade total de ações/quotas</u>	<u>Participação direta - %</u>	<u>Saldo do investimento</u>	<u>Efeito sobre lucro (prejuízo) da controlada</u>	<u>Efeito sobre variação do percentual de participação</u>	<u>Dividendos propostos</u>
Josema (*)	35.003	234.690	12.261	35.003.000	100%	234.691	12.261		2.912
Bernasconi			(1.654)				(1.654)		
Correfar	50	226	(10)	50.000	100%	226	(10)		
	<u>35.053</u>	<u>234.916</u>	<u>10.597</u>	<u>35.053.000</u>		<u>234.917</u>	<u>10.597</u>		<u>2.912</u>
	<b>2008</b>								
<u>Participações diretas</u>	<u>Capital social realizado</u>	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro (prejuízo) do exercício</u>	<u>Quantidade total de ações/quotas</u>	<u>Participação direta - %</u>	<u>Saldo do investimento</u>	<u>Efeito sobre lucro (prejuízo) da controlada</u>	<u>Efeito sobre variação do percentual de participação</u>	<u>Dividendos propostos</u>
Josema (*)	35.003	263.468	20.201	35.003.000	100%	263.468	17.772	91.349	4.798
Bernasconi	4.800	940	(1.940)	4.800.000	100%	940	(1.940)		
Correfar	50	236	(14)	50.000	100%	236	(14)		
	<u>39.853</u>	<u>264.644</u>	<u>18.247</u>	<u>39.853.000</u>		<u>264.644</u>	<u>15.818</u>	<u>91.349</u>	<u>4.798</u>

(\*) Holding controladora da Crediare. A equivalência patrimonial no exercício de 2008 foi calculada com base no lucro de janeiro 2008, no montante de R\$ 2.429, à proporção de 49,99996% e no lucro de fevereiro a dezembro de 2008 à proporção de 99,99991% (vide Nota 9(c)(i)).

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Movimentação dos investimentos**

	<u>Bernasconi</u>	<u>Josema</u>	<u>Correfar</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2007		158.627	250	95	158.972
Aquisição	2.880				2.880
Resultado da equivalência patrimonial	(1.940)	17.772	(14)		15.818
Resultado de equivalência patrimonial pela variação do percentual de participação (c(i))		91.349			91.349
Reversão dividendos		518			518
Dividendos propostos		(4.798)			(4.798)
Saldos em 31 de dezembro de 2008	940	263.468	236	95	264.739
Baixa de outros investimentos				(1)	(1)
Incorporação ao patrimônio líquido	(286)				(286)
Aumento de capital	1.000				1.000
Resultado da equivalência patrimonial	(1.654)	12.261	(10)		10.597
percentual de participação (c(i))		(38.126)			(38.126)
Dividendos pagos		(2.912)			(2.912)
Dividendos propostos					
Saldos em 31 de dezembro de 2009	<u>          </u>	<u>234.691</u>	<u>226</u>	<u>94</u>	<u>235.011</u>

**(c) Outras informações sobre investimentos**

**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.

Em decorrência de negociações iniciadas em agosto de 2005 e consolidadas em março de 2006, a Lojas Colombo e o Banco Bradesco S.A., após aprovação do Banco Central do Brasil, acabaram por assinar em data de 7 de maio de 2007 os atos societários previstos para refletir a participação em conjunto na Josema, conforme o Acordo Operacional assinado entre as partes também em março de 2006, que permitiu que o banco suportasse todo o "funding" necessário às operações de crédito de sua controlada Crediare.

Nesta mesma data foi refletido e aprovado, como consequência das negociações iniciadas em 2005, o aumento do capital social na Josema no valor de R\$ 35.003, mediante a emissão de 35.003.000 ações preferenciais nominativas, escriturais, sem valor nominal. As ações foram integralmente subscritas e integralizadas, com ágio, pelo Banco Bradesco S.A. Como

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

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

---

consequência, o controle da Josema passou a ser dividido em igualdade de condições entre a Companhia e o Banco Bradesco S.A., sendo apurado em 2007, conforme quadro (b) acima, o resultado de equivalência patrimonial no montante de R\$ 75.706.

Conforme deliberado em reunião do Conselho de Administração da Lojas Colombo em data de 9 de novembro de 2007, e posteriormente aprovado em Assembléia Geral da Josema, foi solicitado em data de 28 de fevereiro de 2008 o resgate na controlada de 35.003.000 ações preferenciais pelo Banco Bradesco S.A. que recebeu, em contrapartida, 2.790.161 ações ordinárias de emissão da Crediare. Como consequência, a participação societária da Josema pela Lojas Colombo foi alterada, retornando o valor do seu capital ao valor inicialmente integralizado pela Lojas Colombo, sendo então apurado em 2008, conforme quadro (b) acima, o resultado de equivalência patrimonial no montante de R\$ 91.349 pelo efeito da variação do percentual de participação societária na controlada.

#### **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 2009 apresentam um ativo total de R\$ 317.818 e um passivo circulante e não circulante de R\$ 207.842. As rendas a apropriar de Crédito Direto ao Consumidor - CDC montam a R\$ 52.823 (2008 - R\$ 54.338) 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\$ 132.787 (2008 - R\$ 124.787) e são registradas na rubrica "Receita de intermediação financeira", na demonstração do resultado consolidado, de acordo com o critério de consolidação proporcional.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<b>Ativo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	527	269
Contas a receber de clientes	251.461	241.286
Outras contas a receber	25.148	29.791
	<u>277.136</u>	<u>271.346</u>
Não circulante		
Contas a receber de clientes	25.973	13.577
Outras contas a receber	13.646	9.755
Imobilizado	947	1.229
Intangível	116	113
	<u>40.682</u>	<u>24.674</u>
<b>Total do ativo</b>	<b><u>317.818</u></b>	<b><u>296.020</u></b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	157.962	84.550
Outras contas a pagar	49.876	48.546
	<u>207.838</u>	<u>133.096</u>
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	4	48
	4	48
Patrimônio líquido		
Capital social	73.772	73.772
Reservas de lucros	36.204	89.104
	<u>109.976</u>	<u>162.876</u>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b><u>317.818</u></b>	<b><u>296.020</u></b>
<b>Demonstração do resultado</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Resultado da intermediação financeira	132.787	124.787
Despesas da intermediação financeira	(44.698)	(32.310)
<b>Lucro bruto</b>	<b><u>88.089</u></b>	<b><u>92.477</u></b>
Despesas operacionais	(47.449)	(43.351)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b><u>40.640</u></b>	<b><u>49.126</u></b>
Imposto de renda e contribuição social	(16.016)	(15.143)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b><u>24.624</u></b>	<b><u>33.983</u></b>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Bernasconi

Em 1o. de novembro de 2008 a Companhia adquiriu a Bernasconi, empresa comercial que desenvolve atividades de compra e venda de mercadorias no segmento de eletro-eletrônicos e móveis em geral. No processo de aquisição do investimento na Bernasconi, foi apurado ágio no montante de R\$ 8.870, fundamentado na expectativa de geração de lucros futuros. Em 13 de abril de 2009, foi revisado o acordo de compra e dessa, com os ex-acionistas assumindo um passivo da Bernasconi no montante de R\$ 1.020, o qual foi reduzido do montante do ágio. Portanto, o valor final do ágio apresenta o montante de R\$ 7.850 (Nota 9).

#### (d) Incorporação de empresa controlada

Como mencionado na Nota 7 (c) (iii), a Companhia efetuou a incorporação de sua controlada Bernasconi. Apresentamos a seguir o balanço patrimonial da Bernasconi em 31 de março de 2009, data de sua incorporação ao patrimônio líquido da Companhia. Os saldos entre a Companhia e a Bernasconi foram eliminados no processo de incorporação.

#### Bernasconi

Ativo	2009	Passivo	2009
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	1.030	Salários a pagar	680
Contas a receber de clientes	1.519	Impostos, taxas e contribuições	140
Estoques	5.142	Débitos com partes relacionadas	6.296
Impostos a recuperar	217	Outras contas a pagar	<u>2.092</u>
Outras contas a receber	<u>165</u>		<u>9.208</u>
	<u>8.073</u>		
Não circulante		Patrimônio líquido	
Realizável a longo prazo		Capital social	5.800
Depósitos judiciais	73	Prejuízos acumulados	(5.514)
Créditos com partes relacionadas	1.000		
Imobilizado	<u>348</u>		
	<u>1.421</u>	Total do patrimônio líquido	<u>286</u>
Total do ativo	<u><u>9.494</u></u>	Total do passivo	<u><u>9.494</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 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**8 Imobilizado**

**(a) Composição do saldo**

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificações</b>	<b>Benfeitorias em imóveis</b>	<b>Veículos</b>	<b>Móveis e utensílios</b>	<b>Equipamentos de processamento de dados</b>	<b>Imobilizado Controladora</b>	<b>Imobilizado Consolidado</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2007	7.582	16.165	15.233	11.054	12.474	7.346	69.854	70.148
Aquisições		754	6.081	4.595	4.561	3.485	19.476	19.958
Ajuste ao valor de recuperação ( <i>impairment</i> )			(218)		(91)	(13)	(322)	(322)
Aquisição Josema								160
Alienações	(69)		(254)		(73)	(38)	(434)	(342)
Depreciações		(816)	(4.233)	(2.891)	(2.052)	(2.955)	(12.947)	(13.069)
Saldos em 31 de dezembro de 2008	<u>7.513</u>	<u>16.103</u>	<u>16.609</u>	<u>12.758</u>	<u>14.819</u>	<u>7.825</u>	<u>75.627</u>	<u>76.533</u>
Custo total	7.513	19.831	33.224	24.157	25.770	24.230	134.725	135.831
Depreciação acumulada		(3.728)	(16.615)	(11.399)	(10.951)	(16.405)	(59.098)	(59.298)
Valor residual	<u>7.513</u>	<u>16.103</u>	<u>16.609</u>	<u>12.758</u>	<u>14.819</u>	<u>7.825</u>	<u>75.627</u>	<u>76.533</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2008	7.513	16.103	16.609	12.758	14.819	7.825	75.627	76.533
Aquisições			5.565	758	3.042	1.432	10.797	10.745
Ajuste ao valor de recuperação ( <i>impairment</i> )				(313)			(313)	(313)
Alienações		(8)	(308)	(156)	(578)	(111)	(1.161)	(1.363)
Depreciações		(243)	(3.997)	(829)	(3.969)	(2.229)	(11.267)	(11.423)
Saldos em 31 de dezembro de 2009	<u>7.513</u>	<u>15.852</u>	<u>17.869</u>	<u>12.218</u>	<u>13.314</u>	<u>6.917</u>	<u>73.683</u>	<u>74.179</u>
Custo total	7.513	20.392	36.201	26.291	25.318	21.550	137.265	137.829
Depreciação acumulada		(4.540)	(18.332)	(14.073)	(12.004)	(14.633)	(63.582)	(63.650)
Valor residual	<u>7.513</u>	<u>15.852</u>	<u>17.869</u>	<u>12.218</u>	<u>13.314</u>	<u>6.917</u>	<u>73.683</u>	<u>74.179</u>
Taxas anuais de depreciação - %		1,22	18,25	3,41	21,88	10,48		

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Outras informações

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de financiamentos e pagamentos de tributos conforme descrito respectivamente, nas Notas 11(b) e 13.

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\$ 2.452 (controladora e consolidado), se comparado com as taxas de depreciação utilizadas antes do laudo de avaliação.

#### 9 Intangível

	Software adquiridos	Direito de utilização de imóveis	Marcas e patentes	Ágio pago em aquisições	Intangível controladora	Intangível consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2007	2.832	1.392	53		4.277	4.346
Aquisições	1.145	555			1.700	1.760
Ágio pago por Bernasconi				8.870	8.870	8.870
Alienações/baixas		(112)	(53)		(165)	(257)
Amortizações	(1.220)	(436)			(1.656)	(1.661)
Saldos em 31 de dezembro de 2008	<u>2.757</u>	<u>1.399</u>		<u>8.870</u>	<u>13.026</u>	<u>13.058</u>
Custo total	12.845	11.807		8.870	33.522	33.610
Amortização acumulada	(10.088)	(10.408)			(20.496)	(20.552)
Valor residual	<u>2.757</u>	<u>1.399</u>		<u>8.870</u>	<u>13.026</u>	<u>13.058</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2008	2.757	1.399		8.870	13.026	13.058
Aquisições	824	176			1.000	1.080
Alienações/baixas	(88)	(24)		(1.020)	(1.132)	(1.184)
Amortizações	(274)	(425)			(699)	(724)
Saldos em 31 de dezembro de 2009	<u>3.219</u>	<u>1.126</u>		<u>7.850</u>	<u>12.195</u>	<u>12.230</u>
Custo total	10.521	10.805		7.850	29.176	29.286
Amortização acumulada	(7.302)	(9.679)			(16.981)	(17.056)
Valor residual	<u>3.219</u>	<u>1.126</u>		<u>7.850</u>	<u>12.195</u>	<u>12.230</u>
Taxas anuais de amortização - %	1,28	16,66				

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

**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 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\$ 790 (Controladora e consolidado), se comparado com as taxas de depreciação utilizadas antes do laudo de avaliação.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**10 Partes relacionadas**

**Transações e saldos**

	<u>Crediare</u>	<u>Bernasconi</u>	<u>A.R. Colombo</u>	<u>Consórcio Farroupilha</u>	<u>Josema</u>	<u>Banco Bradesco S.A.</u>	<u>Colmagi</u>	<u>Pessoas físicas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ativo										
Mútuos										
Contas a receber				2.631					6.722	12.150
Outras contas a receber	4.091				2.912				2.912	4.798
Dividendos a receber										
Total créditos com partes relacionadas	<u>4.091</u>			<u>2.631</u>	<u>2.912</u>				<u>9.634</u>	<u>16.948</u>
Caixa e equivalentes						2.611			2.611	3.531
Contas a receber	8.826								8.826	14.460
Passivo										
Aluguéis a pagar			48	8			151	5	212	220
Mútuos					179.685		3.786	22.601	206.072	205.399
Contas a pagar	1.509								1.509	448
Total débitos com partes relacionadas	<u>1.509</u>		<u>48</u>	<u>8</u>	<u>179.685</u>		<u>3.937</u>	<u>22.606</u>	<u>207.793</u>	<u>206.067</u>
Empréstimos e financiamentos						1.821			1.821	5.751
Receitas/despesas										
Vendas de mercadorias		5.405							5.405	5.863
Despesas com vendas e administrativas	41.406		(384)	9.754			(1.193)	(100)	49.483	40.304
Receitas e (despesas) financeiras	(75)					(182)	(335)	(1.498)	(2.090)	(3.996)

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 valor de custo, sem adição de margem de lucro, de acordo com a efetiva utilização destes recursos pelas Instituições.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Consolidado</b>						
	<u>A.R. Colombo</u>	<u>Consórcio Farroupilha</u>	<u>Banco Bradesco S.A.</u>	<u>Colmagi</u>	<u>Pessoas físicas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Ativo</b>							
Caixa e equivalentes de caixa							100
Contas a receber de clientes		2.631				2.631	2.258
Outras contas a receber			2.046			2.046	2.146
		<u>2.631</u>	<u>2.046</u>			<u>4.677</u>	<u>4.504</u>
Aplicações financeiras			134			134	330
<b>Passivo</b>							
Aluguéis e contas a pagar	48	8	756	150	5	967	444
Recursos de aceites cambiais							58
Mútuos				3.786	22.600	26.386	22.614
Total débitos com partes relacionadas	<u>48</u>	<u>8</u>	<u>756</u>	<u>3.936</u>	<u>22.605</u>	<u>27.353</u>	<u>23.116</u>
Empréstimos e financiamentos			481			481	5.751
Depósitos interfinanceiros			78.502			78.502	42.049
<b>Receitas/despesas</b>							
Despesas com vendas e Administrativas	(384)	9.754		(1.193)	(100)	8.077	22.691
Receitas e (despesas) financeiras			(182)	(335)	(1.498)	(2.015)	(5.828)

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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, as 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.

Em 7 de maio de 2007 foi assinado contrato de mútuo com a Josema, no montante de R\$ 181.800, com prazo de vencimento indeterminado e sujeito a encargos de acordo com a variação do INPC e juros de 0,5%. Em 1o. de fevereiro de 2008, foi assinado um aditivo e consolidação do referido contrato de mútuo suspendendo a incidência de encargos a partir desta data. Em 31 de dezembro de 2009 o saldo do mútuo é de R\$ 179.685 (R\$ 182.786 em 31 de dezembro de 2008).

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

#### Remuneração do pessoal-chave da administração

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneração	854	1.208	1.207	1.629
Outros benefícios			46	24
	<u>854</u>	<u>1.208</u>	<u>1.253</u>	<u>1.653</u>

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**11 Empréstimos e financiamentos**

Tipos de empréstimos	Taxa anual De juros a.a. - %	Controladora		Consolidado	
		2009	2008	2009	2008
Capital de giro	129,3% do CDI	5.737	14.898	4.228	15.266
Arrendamento mercantil financeiro	92,57% do CDI	1.990	5.217	2.125	5.425
Depósitos interfinanceiros	100% do CDI			80.358	41.565
		<u>7.727</u>	<u>20.115</u>	<u>86.711</u>	<u>62.256</u>
(-) Circulante		<u>(5.637)</u>	<u>(18.091)</u>	<u>(84.621)</u>	<u>(60.232)</u>
Não circulante		<u>2.090</u>	<u>2.024</u>	<u>2.090</u>	<u>2.024</u>

As obrigações por depósitos interfinanceiros referem-se a depósitos prefixados captados junto ao mercado em prazo de 1 a 30 dias, remunerados a taxa de 100% da variação do CDI (107% a.a. em 2008).

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

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	2009	2008	2009	2008
2010		2.024		2.024
2011	<u>2.090</u>		<u>2.090</u>	-
	<u>2.090</u>	<u>2.024</u>	<u>2.090</u>	<u>2.024</u>

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

	2009	2008
Imobilizado (valor líquido)		
Leasing	<u>5.838</u>	<u>9.774</u>
	<u>5.838</u>	<u>9.774</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

#### 12 Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

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

	<b>Provisão para contingências</b>			
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
ICMS (*)	18.597	18.597	18.597	18.597
Contingências trabalhistas, previdenciárias e cíveis	8.964	8.351	9.508	8.604
Outros	2.117	2.011	2.117	2.011
	29.678	28.959	30.222	29.212
(-) Depósitos judiciais relacionados	(26.713)	(25.249)	(26.713)	(25.249)
Total do não circulante	<u>2.965</u>	<u>3.710</u>	<u>3.509</u>	<u>3.963</u>

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

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação da provisão para contingências no período é como segue:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo no início do exercício	28.959	30.484	29.212	30.582
Adições	4.026	4.715	4.317	4.944
Baixas	(3.307)	(6.240)	(3.307)	(6.314)
Saldo no final do exercício	<u>29.678</u>	<u>28.959</u>	<u>30.222</u>	<u>29.212</u>

Em 31 de dezembro de 2009, 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\$ 9.480 (2008 - R\$ 385). A Administração, por entender que não haverá perdas, não registrou provisão para riscos sobre esses valores.

**13 Impostos, taxas e contribuições**

A composição de impostos, taxas e contribuições pode ser assim visualizada:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Imposto de renda e contribuição social			9.403	5.630
PIS e COFINS	2.554	4.262	2.960	4.547
PAES (*)	4.294	6.542	4.294	6.542
ICMS	20.488	10.258	20.306	10.279
Obrigações sociais	4.288	4.579	4.313	4.756
Outros	1.624	1.422	1.854	1.561
	<u>33.248</u>	<u>27.063</u>	<u>43.130</u>	<u>33.315</u>
(-) Circulante	<u>(31.373)</u>	<u>(21.980)</u>	<u>(41.255)</u>	<u>(28.232)</u>
Não circulante	<u>1.875</u>	<u>5.083</u>	<u>1.875</u>	<u>5.083</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

(\*) A companhia aderiu ao “REFIS IV” previsto pela lei 11.941/09, onde efetuará a compensação de R\$ 2.296, da dívida remanescente com prejuízos fiscais.

#### 14 Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

Em 25 de agosto de 2008, foi realizado o grupamento de ações, conforme ata da Assembléia Geral Extraordinária. O grupamento ocorreu em lotes de 10, sendo o capital social, em 31 de dezembro de 2009, composto por 4.061.348 ações, sendo 3.519.986 ações ordinárias e 541.362 ações preferenciais, sem valor nominal. As ações preferenciais, que não têm direito a voto, gozam de prioridade na distribuição de um dividendo mínimo e não cumulativo de 6% a.a. sobre o capital social.

##### (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.

##### (c) Dividendos

Por deliberação da assembléia em 30 de abril de 2009 foi aprovada a distribuição de dividendos referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2008 no montante de R\$ 120 aos acionistas minoritários, sendo o restante do saldo a distribuir no valor de R\$ 24.482 revertido para lucros acumulados.

Em 31 de dezembro de 2009, foram computados dividendos, da seguinte forma:

Lucro líquido do exercício	5.646
Reserva legal (5%)	<u>(282)</u>
Base de cálculo dos dividendos	<u>5.364</u>
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	<u><u>1.341</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 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após formação de reserva legal e proposta de distribuição de dividendos, estão sendo constituídas as seguintes reservas estatutárias:

Lucro remanescente após destinação da reserva legal e de dividendos mínimos obrigatórios	4.023
Reversão de dividendos não distribuídos	24.482
Dividendos complementares propostos (*)	<u>(9.598)</u>
 Total destinado para reservas estatutárias, líquido dos dividendos complementares propostos	 <u><u>18.907</u></u>
 Destinações para reservas estatutárias antes da proposição dos dividendos complementares	
Reserva para compra de ações próprias	603
Reserva para futuro aumento de capital	27.902

(\*) A Companhia deve destinar à reserva para compra de ações próprias 15% do saldo de lucros acumulados após as destinações para reserva legal e para pagamento de dividendos mínimos obrigatórios e o saldo remanescente para a reserva para futuro aumento de capital, limitados os saldos das mesmas a 10% e 60% do capital social, respectivamente. Como esses limites foram atingidos, a Companhia está propondo dividendos complementares no montante de R\$ 9.598.

## **15 Instrumentos financeiros**

### **(a) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros**

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, a Crediare também opera com instrumentos financeiros derivativos, especialmente operações de swap.

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. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

**(b) Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, outros ativos circulantes e contas a pagar**

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

**(c) Investimentos**

Consistem, principalmente, em investimentos em controladas de capital fechado, registrados pelo método de equivalência patrimonial, nas quais a Companhia tem interesse estratégico. Considerações de valor de mercado das ações possuídas não são aplicáveis.

**(d) Financiamentos**

O valor contábil dos empréstimos e financiamentos em reais tem suas taxas atreladas à variação do CDI e aproxima-se do valor de mercado.

**(e) Política de gestão de riscos financeiros**

A Companhia 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 da Companhia 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.

Nas condições da política de gerenciamento de riscos, a Companhia administra alguns dos riscos por meio da utilização de instrumentos derivativos, que geralmente proíbem negociações especulativas e venda a descoberto.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **(f) Risco de crédito**

A política de vendas da Companhia 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, a Companhia 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, a Companhia tem como política trabalhar com instituições de primeira linha que apresentem um menor custo de captação.

### **(g) Risco de liquidez**

É o risco de a Companhia 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.

### **(h) Risco de mercado**

#### **Risco com taxa de juros**

O risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Companhia tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esse risco em algumas operações e, além disso, 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.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**Contratos de swap - Crediare**

São contratados com o objetivo principal de trocar o indexador de dívidas em CDI para juros pré-fixados.

Os contratos derivativos descritos anteriormente podem ser assim sumarizados:

Indexador	Valor de referência	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Valor de mercado	2009	2008
						Valor de custo	Valor de custo
Posição ativa - CDI	15.255	11.267	5.689	94	17.050	17.050	187.662
Posição passiva - Pré	(15.255)	(11.814)	(6.100)	(98)	(18.012)	(17.796)	(188.215)
Total a pagar		(547)	(411)	(4)	(962)	(746)	(555)
Total a receber							2

**(I) Metodologia de cálculo do valor justo dos derivativos**

*Swaps* - são avaliados pelo valor presente, à taxa de mercado na data-base, do fluxo futuro apurado pela aplicação das taxas contratuais até o vencimento. Para os contratos com limitador ou duplo indexador, foram considerados, adicionalmente, a opção embutida no contrato de *swap*.

**16 Resultado financeiro**

	Controladora		Consolidado	
	2009	2008	2009	2008
Receitas financeiras				
Juros recebidos	2.141	5.860	2.141	5.864
Rendas de aplicações financeiras			31	8
Variação cambial de empréstimos	919	213	938	237
Descontos obtidos	1.131	4.205	1.131	4.205
Outras	2.352	871	2.354	873
	<u>6.543</u>	<u>11.149</u>	<u>6.595</u>	<u>11.187</u>

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2009 e de 2008**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(5.175)	(4.197)	(5.175)	(2.967)
Resultado de operação de contratos a termo de moedas				
Variação cambial de empréstimos				
Descontos concedidos	(264)	(276)	(264)	(276)
Despesas bancárias		(537)		(542)
Variações monetárias	(204)	(265)	(205)	(270)
	<u>(5.643)</u>	<u>(5.275)</u>	<u>(5.644)</u>	<u>(4.055)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>900</u>	<u>5.874</u>	<u>951</u>	<u>7.132</u>

**17 Seguros**

As coberturas de seguros em 31 de dezembro de 2009 foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

<u>Ramos</u>	<u>Importâncias seguradas</u>
Incêndio de bens do imobilizado	5.293
Responsabilidade civil	1.215

\* \* \*