

CNPJ 34.028.316/0001-03

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

	RS	
	2010	2009 (Reclassificado)
1 - ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro Líquido do Período	826.947.319,57	117.546.308,83
Itens de Resultado que não interferem no Caixa		
Depreciação e Amortização	296.221.306,78	322.106.586,93
Provisões	111.342.116,92	623.084.709,33
Despesas de Variação Patrimonial e Perdas	23.333.189,99	80.861.501,04
Recalça de Variação Patrimonial	(1.159.161,53)	(425.899.974,89)
Baixas do Imobilizado	3.665.088,28	1.630.741,32
Mutações Patrimoniais		
Diminuição/(Aumento) de Créditos	(186.752.112,00)	(155.765.034,58)
Diminuição/(Aumento) dos Estoques	(4.599.628,09)	(10.477.247,13)
Aumento/(Diminuição) de Outros Valores e Bens acrescidos da variação do Realizável a Longo Prazo	86.793.159,55	(50.359.720,43)
(Diminuição)/Aumento dos Fornecedores	(5.297.175,98)	(1.707.824,22)
Aumento/(Diminuição) dos Salários e Condições	74.872.698,18	5.323.359,94
Aumento/(Diminuição) das Obrigações acrescidas da variação do Não-Circulante	86.449.505,85	(68.424.931,48)
(e) Caixa Líquido da Atividade Operacional	1.311.816.295,52	437.918.455,26
2 - ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aplicações no Imobilizado	(76.298.283,00)	(138.474.717,03)
Aplicações Financeiras	(136.513.586,04)	(416.626.373,68)
Aplicações em Investimentos	22.233,17	12.160.823,37
(e) Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(212.789.605,87)	(542.940.267,34)
3 - ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Transferências para a União - Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	(392.799.976,79)	(55.834.496,89)
Empréstimos e Financiamentos	(35.637.186,23)	(31.645.511,68)
(e) Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(428.437.163,02)	(87.480.008,37)
4 - AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES/(DIMINUIÇÃO)		
Saldo de Caixa e Equivalente-Caixa no início do exercício	670.589.526,63	(192.808.508,14)
Saldo de Caixa e Equivalente-Caixa no final do exercício	671.621.354,29	983.899.644,01
1.342.210.880,92	791.091.135,87	

* AS NOTAS EXPLICATIVAS SÃO PARTE INTEGRANTE DESTAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

 Wagner Pinheiro de Oliveira
 Presidente

 Nelson Luiz Oliveira de Freitas
 Diretor de Administração

 Luis Mario Lepka
 Diretor Econômico-Financeiro

 Larry Manoel Medeiros de Almeida
 Diretor de Gestão de Pessoas

 José Furian Filho
 Diretor Comercial

 José Eduardo Xavier
 Diretor de Operações

 Antônio Luiz Fuschino
 Diretor de Tecnologia e de Infra-Estrutura

 Hudson Alves da Silva
 Contador CRC/SP 14022/O-9