



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DE 2012

EUCATEX DIVULGA OS RESULTADOS DO 4º TRIMESTRE

Crescimento da Receita Líquida de 13,9% e no EBITDA Recorrente de 16,5%, atingindo R\$ 51,2 milhões com Margem EBITDA de 19,3%

São Paulo, 20 de março de 2013. A Eucatex (BM&FBOVESPA: EUC43 e EUC44; Bloomberg: EUC43 BZ e EUC44 BZ), uma das maiores produtoras de painéis de madeira do Brasil, com atuação também nos segmentos de tintas e vernizes, pisos laminados, divisórias e portas, divulga seus resultados do 4º trimestre de 2012 (4T12). As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado o contrário, são auditadas e apresentadas com bases consolidadas em milhares de reais, de acordo com a Legislação Societária, e as comparações são referentes ao 4º trimestre de 2011 (4T11). As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (International Financial Reporting Standards-(IFRS)) e foram elaboradas com base nos pronunciamentos plenamente convergentes com as normas internacionais de contabilidade, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e referendados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Recomendamos a leitura deste material em conjunto com as Notas Explicativas.

DESTAQUES

Receita Líquida atingiu R\$ 264,8 milhões no 4T12, crescimento de 13,9% em relação ao 4T11; EBITDA Recorrente de R\$ 51,2 milhões e Margem EBITDA de 19,3% no 4T12; e Lucro Líquido de R\$ 34,5 milhões contra R\$ 37,2 milhões no 4T11, queda de 7,3% e em 2012, foi de R\$ 88,4 milhões mantendo estável em relação a 2011, R\$ 88,2 milhões.

Destacamos (R\$ MM)

	4T12	4T11	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
Receita Líquida	264,8	232,5	13,9%	963,5	899,1	7,2%
Lucro Bruto	82,9	83,4	-0,5%	313,2	318,6	-1,7%
Margem Bruta (%)	31,3%	35,9%	-4,5 p.p.	32,5%	35,4%	-2,9 p.p.
EBITDA	71,6	55,9	28,0%	230,9	210,4	9,7%
Margem EBITDA (%)	27,0%	24,1%	3,0 p.p.	24,0%	23,4%	0,6 p.p.
Lucro Líquido	34,5	37,2	-7,3%	88,4	88,2	0,2%
Endividamento Líquido	266,9	215,5	23,8%	266,9	215,5	23,8%
Divida Líquida / EBITDA (UDM)	1,3	1,2	11,2%	1,4	1,2	25,0%
EBITDA RECORRENTE	51,2	46,0	11,3%	184,4	186,2	-1,0%
Margem EBITDA (%)	19,3%	19,8%	-0,5 p.p.	19,1%	20,7%	-1,6 p.p.

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2012 apresentou um crescimento do PIB de 0,9%, taxa modesta considerando o desejo do governo e as taxas de crescimento previstas no início do ano. O PIB de 2012 foi limitado, em grande medida, pelo comportamento da indústria e dos investimentos, enquanto o varejo apresentou taxas de crescimento significativas. A variação na PMC-IBGE (Pesquisa Mensal do Comércio) foi de 8,4% no ano de 2012 e reflete um crescimento generalizado em todos os setores pesquisados, destaque para o Comércio Varejista de Móveis e Eletrodomésticos, que apresentou um crescimento de 12,2%.

Em parte, o desempenho do varejo pode ser atribuído ao esforço do governo que durante o ano de 2012, entre outras medidas, desonerou a folha e reduziu impostos de determinados setores, entretanto, a evolução positiva na massa de rendimento de 5,1% e do crédito de 5,1%, associado aos altos índices de confiança do consumidor é que foram determinantes para o crescimento. No ano de 2012, a disparidade entre os indicadores de consumo e do PIB, apresentou níveis sem precedentes.

Para 2013, os principais indicadores de massa de rendimentos, que inclui o crescimento no emprego e na renda, o crédito e a confiança do consumidor, ao que tudo indica, deverão contribuir novamente para o crescimento das vendas no varejo.

Mercado
A Companhia teve reflexo positivo em seus negócios, decorrente da aceleração das vendas no varejo, diretamente através da venda de produtos como: pisos laminados, portas, painéis de divisórias e tintas, e indiretamente, através da venda de Painéis de Madeira. O mercado de painéis, quando somadas as vendas de MDF, MDP e chapa de fibra, apresentou crescimento de 10,7% em 2012, comparativamente a 2011, que demonstra um descolamento grande do crescimento do PIB. Os mesmos "drivers" que alimentam o crescimento nas vendas no varejo, também contribuirão para o crescimento no mercado de painéis.

A nova linha de T-HDF/MDF apresentou crescimento em termos de volume de vendas de 34%, enquanto a chapa de fibra e o MDP ficaram praticamente estáveis, uma vez que ocorreram paradas de manutenção no 1T12, que diminuíram a oferta desses produtos. Os pisos laminados apresentaram crescimento de 10,5%, como já comentado, isso se deve ao crescimento da demanda de um lado e de outro a redução nas vendas dos importados.

O desempenho da Companhia no ano de 2012, no segmento madeira, foi prejudicado pelas paradas para manutenção e também pelo atraso na entrada em regime de produção dos últimos equipamentos instalados na linha de T-HDF/MDF. A expectativa da administração é que a partir de agora a produção de MDF deverá se estabilizar num patamar 50% acima do ano anterior e contribuir para a melhoria dos resultados.

As vendas de tintas no 4T12, comparativamente ao 4T11, apresentaram crescimento de 1,9%. No ano de 2012, as vendas de tintas apresentaram crescimento de 0,1%, ante uma queda de 1,4% do Mercado, segundo a Abrafati.

Desempenho Operacional
base 100-2005

Vendas Físicas

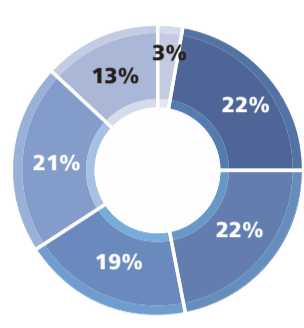
	4T12	4T11	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
Painéis de Madeira (MI)	147	130	13,6%	148	136	8,7%
Painéis de Madeira (ME)	63	99	-36,5%	62	54	14,4%
Pisos Laminados	297	253	17,3%	265	240	10,5%
Tintas	308	302	1,9%	341	340	0,1%

MI - Mercado Interno / ME - Mercado Externo

DESEMPENHO OPERACIONAL

Distribuição da Receita Líquida (R\$ MM)	4T12	4T11	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
Chapas de Fibra	51,5	53,3	-3,4%	189,8	196,9	-3,6%
Painéis MDP	59,0	54,9	7,5%	230,6	216,7	6,4%
Painéis T-HDF/MDF	57,6	39,1	47,4%	202,6	151,0	34,2%
Pisos Laminados	34,1	29,5	15,5%	115,1	107,4	7,1%
Segmento Madeiras	202,3	176,8	14,4%	738,1	672,1	9,8%
Segmento Tintas	55,4	53,5	3,5%	204,0	196,9	3,6%
Outros	7,2	2,2	226,4%	21,4	30,2	-29,2%
Receita Líquida	264,8	232,5	13,9%	963,5	899,1	7,2%

4T12



- Painéis MDP
- Painéis T-HDF/MDF
- Chapas de Fibra
- Tintas e Vernizes
- Pisos Laminados
- Outros

A Receita Líquida apresentou elevação de 13,9%, no 4T12, em comparação ao 4T11, atingindo R\$ 264,8 milhões. No segmento madeira, a Receita Líquida cresceu 14,4% no 4T12, em relação ao 4T11. A principal contribuição para o crescimento nas vendas foi a da linha de T-HDF/MDF, e em menor proporção o de Pisos Laminados e MDP.

Na chapa de fibra, a variação de -3,4% e -3,6%, respectivamente, no 4T12 e no ano de 2012, comparativamente aos mesmos períodos do ano anterior, reflete uma maior participação das exportações.

Na linha de MDF, apesar dos volumes estáveis, a ROL tanto no 4T12 quanto no acumulado 2012, comparativamente aos mesmos períodos do ano anterior, apresentou crescimento, de 7,5% e 6,4% respectivamente, demonstrando a recomposição de preços.

No 4T12 e em jan/13, houve repasse de preços nas principais linhas de produtos, visando à recuperação de margens. A linha de T-HDF/MDF apresentou crescimento de 47,4% no 4T12 em relação ao 4T11. A menor variação da Receita Líquida justifica-se pelo incremento na venda de painéis de menor valor agregado. Na verdade, a ocupação de linha se deu primeiro com os produtos mais rentáveis e, na medida do crescimento da produção, iniciou-se a venda dos demais produtos, uma vez que a demanda por produtos de maior valor agregado não cresce na mesma proporção do aumento da produção. No ano, aconteceu o mesmo evento, entretanto, em menor proporção, ou seja, crescimento nas vendas físicas de 48,2% e de 32,4% na ROL, no comparativo entre 2012 e 2011.

A linha de pisos laminados apresentou uma variação da Receita Líquida de 15,6%, no 4T12 em relação ao 4T11. No acumulado do ano, a variação foi de 7,1%, menor que a variação do volume de 10,5%, devido à alteração do mix de vendas, uma vez que nessa linha de produtos não foi realizado aumento de preços.

Na linha de tintas, apesar de volumes estáveis no ano, as receitas cresceram 3,6% comparativamente a 2011, devido aos aumentos de preços realizados no ano de 2012.

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)
O CPV, neste trimestre, aumentou 19,3% em relação ao 4T11. Apesar dos reajustes dos preços de insumos terem ocorrido em menor escala, a elevação no CPV ainda reflete a variação cambial, que teve impacto direto sobre os preços dos insumos importados, bem como, os maiores patamares de preço da Resina Ureia Formol e Depreciação. Em 2012, além dos aumentos nos preços dos insumos, as paradas para manutenção ocorridas no 1T12, impactaram negativamente os custos, uma vez que os custos fixos foram diluídos sobre um volume menor de produção.

DESEMPENHO FINANCEIRO
Lucro Bruto e Margem Bruta
O Lucro Bruto permaneceu praticamente estável, atingindo R\$ 82,9 milhões no 4T12, contra R\$ 83,4 milhões no 4T11. A margem bruta no 4T12 atingiu 31,3%, apresentando uma redução de 4,5 pp em relação ao mesmo período do ano anterior. Em 2012, o lucro bruto foi de R\$ 313,2 milhões, contra R\$ 318,6 milhões em 2011, redução de 1,7%, enquanto a redução na margem bruta foi de 2,9 pp, no mesmo período.

A queda da Margem Bruta, no 4T12, reflete de um lado um mercado mais concorrido e de outro as pressões de custos. Já em 2012, somam-se a isso as paradas para manutenção, que proporcionaram uma menor diluição de custos fixos e que impactaram de forma negativa o CPV.

Despesas Operacionais

Distribuição das Despesas (R\$ MM)	4T12	4T11	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
Vendas	(36,7)	(35,1)	4,5%	(137,4)	(130,5)	5,3%
Gerais Administrativas	(14,6)	(13,4)	8,9%	(50,9)	(48,8)	4,3%
Total de Despesas Operacionais	(51,3)	(48,5)	5,7%	(188,3)	(179,3)	5,0%
% da Receita Líquida	-19,4%	-20,9%	-1,5 p.p.	-19,5%	-19,9%	-0,4 p.p.
Outras Receitas e Despesas Operacionais	1,3	(0,7)	279,3%	1,3	(7,0)	119,0%
As despesas com vendas e administrativas representaram 19,4% da Receita Líquida no 4T12, contra 20,9% no 4T11, queda de 1,5 pp. No acumulado, o mesmo indicador apresentou queda de 0,4 pp, ou seja, 19,5% no ano de 2012, contra 19,9% no ano de 2011.						

Despesas Operacionais

Distribuição das Despesas (R\$ MM)	4T12	4T11	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
Vendas	(36,7)	(35,1)	4,5%	(137,4)	(130,5)	5,3%
Gerais Administrativas	(14,6)	(13,4)	8,9%	(50,9)	(48,8)	4,3%
Total de Despesas Operacionais	(51,3)	(48,5)	5,7%	(188,3)	(179,3)	5,0%
% da Receita Líquida	-19,4%	-20,9%	-1,5 p.p.	-19,5%	-19,9%	-0,4 p.p.
Outras Receitas e Despesas Operacionais	1,3	(0,7)	279,3%	1,3	(7,0)	119,0%
As despesas com vendas e administrativas representaram 19,4% da Receita Líquida no 4T12, contra 20,9% no 4T11, queda de 1,5 pp. No acumulado, o mesmo indicador apresentou queda de 0,4 pp, ou seja, 19,5% no ano de 2012, contra 19,9% no ano de 2011.						

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado		
	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011	
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	–	5.025	5.276	8.137
Títulos e valores mobiliários	7	–	3.865	1.616	8.878
Partes relacionadas	8	5.588	117.187	204.091	184.545
Estoque	9	1.357	78.069	111.343	103.786
Partes relacionadas	14	6.490	9.194	–	–
Impostos a recuperar	10	3.264	18.187	24.191	26.900
Despesas antecipadas	–	–	1.285	2.713	2.525
Outros créditos	11	–	217	–	–
Outros créditos	–	–	2.002	2.873	2.637
Total do ativo circulante	16.715	235.031	352.103	337.408	
Não circulante					
Ativo realizável a longo prazo	8	–	682	5.926	5.829
Contas a receber de clientes	14	–	47.039	–	–
Partes relacionadas	10	–	8.790	6.255	8.790
Impostos a recuperar	–	–	–	–	–
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27	–	4.611	–	4.611
Bens destinados à venda	–	–	17	675	845
Propriedade para investimento	12	–	–	27.986	28.250
Depósitos judiciais	24	28	6.685	9.513	7.915
Outros créditos	11	–	16.742	17.237	20.318
Total do ativo não circulante	28	84.566	67.592	76.558	
Total do ativo	1.132.550	1.720.576	1.779.674	1.713.986	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis					
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	19	5.059	68.391	93.264	101.945
Empréstimos e financiamentos	18	–	142.032	146.324	146.688
Obrigações trabalhistas	20	–	18.026	26.142	24.306
Obrigações tributárias	21	3.911	12.143	12.507	17.342
Partes relacionadas	14	16.870	139.441	86	–
Tributos parcelados	22	–	21.935	35.482	28.480
Adiantamento de clientes	–	–	331	3.472	17.658
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	28	14.413	33.705	47.943	33.705
Debêntures a pagar	25	–	–	–	222
Contas a pagar	23	1.112	31.077	27.979	33.405
Total do passivo circulante	41.696	470.222	408.207	390.197	
Não circulante					
Passivo exigível a longo prazo	18	–	85.873	53.080	85.873
Empréstimos e financiamentos	19	–	2.556	–	–
Fornecedores	22	–	70.921	72.977	96.308
Imposto de renda e contribuição social/diferido	27	22.203	20.509	72.183	67.139
Provisão para demandas judiciais	24	–	75.831	28.238	77.246
Debêntures a pagar	25	–	–	37.772	–
Total do passivo não circulante	22.203	253.134	302.816	326.566	
Patrimônio líquido					
Capital social	28	488.183	488.183	488.183	488.183
Reservas de reavaliação	–	212.327	215.843	212.327	215.843
Reservas de lucros	–	270.788	193.088	270.788	193.088
Ajuste de avaliação patrimonial	–	100.280	103.095	100.280	103.095
Outros resultados abrangentes	–	–	–	–	–
Ações em tesouraria	–	20	(42)	20	(42)
Total do patrimônio líquido	(2.947)	(2.947)	(2.947)	(2.947)	
Participação de não controladores	–	1.068.651	997.220	1.068.651	997.220
Total do patrimônio líquido e Participação dos não controladores	1.068.651	997.220	1.068.651	997.223	
Total do passivo e patrimônio líquido	1.132.550	1.720.576	1.779.674	1.713.986	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis					

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de Reais)

	Reserva de reavaliação		Reserva de lucros		Outros resultados abrangentes	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011				
Saldos em 31 de dezembro de 2010	488.183	–	–	–	–	–	–	–
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	–	88.176	88.176
Reserva legal	–	–	–	–	–	–	(4.409)	–
Ações em tesouraria adquiridas	–	(2.127)	–	–	–	–	(2.127)	–
Realização do								

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

que não podem ser legal ou contratualmente, transferidas, para as quais foram criadas obrigações reflexas da ECTEX S.A. em favor da Eucatex S.A. (obrigações estas cujo valor, caso seja efetivamente exigido da Eucatex S.A., será ressarcido pela ECTEX S.A.). Dessa forma, ao final da Contribuição de Ativos, a ECTEX S.A. terá patrimônio líquido equivalente ao atual patrimônio líquido da Companhia. Quadro demonstrativo do acervo líquido aportado na ECTEX S.A.:

Descrição	Novo Prisma Agro-Florestal e Vernizes Ltda. 02/04/2012	Eucatex Tintas 30/06/2012	Eucatex S.A. 30/06/2012	Total do acervo líquido
Ativo (circulante e não circulante)	154.090	189.676	8.638.534	14.172.370
Caixa e equivalentes de caixa	-	182	1.056	8.471
Títulos e valores mobiliários	-	59	2.087	2.146
Estoque	-	29.153	126.857	156.010
Impostos a recuperar	-	13.592	92.258	20.185
Partes relacionadas	-	122.602	20.185	197.390
Investimentos	154.090	22.964	17.821	174.815
Imobilizado	-	122.602	71.871	731.531
Outros	-	1.124	27.202	28.726
Passivo (circulante e não circulante)	143.312	714.740	858.052	-
Fornecedores	-	26.376	54.491	80.867
Empréstimos e financiamentos	-	4.162	212.374	216.326
Obrigações sociais e provisões trabalhistas	-	2.268	8.145	10.413
Partes relacionadas	-	75.450	176.310	251.760
Provisões para imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	-	-	75.024	75.024
Parcelamento de impostos - REFIIS IV	-	29.616	86.144	115.760
Outros	-	5.447	102.252	107.692
Acervo demonstrativo	154.090	46.364	353.864	554.318

Quadro demonstrativo do acervo líquido da Eucatex Tintas e Vernizes Ltda., aportado na ECTEX S.A.:

Descrição	2º ITR "Drop down"	Saldo remanescente
Ativo (circulante e não circulante)	-	-
Caixa e equivalente de caixa	182	182
Contas a receber	29.153	29.153
Estoque	13.592	13.592
Partes relacionadas	122.602	122.602
Imobilizado	22.964	-
Impostos a recuperar	9.643	-
Outros	1.124	1,124
Passivo (circulante e não circulante)	199.319	189.676
Fornecedores	26.376	26.376
Empréstimos e financiamentos	4.162	4.162
Obrigações sociais e provisões trabalhistas	2.268	2,268
Partes relacionadas	75.450	75,450
Provisões para imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	-	-
Parcelamento de impostos - REFIIS IV	29.616	29,616
Outros	5.447	5,447
Acervo demonstrativo	144.893	143,312
Acervo demonstrativo	54.826	46,364

Quadro demonstrativo do acervo líquido da Eucatex S.A., aportado na ECTEX S.A.:

Descrição	2º ITR "Drop down"	Saldo remanescente
Ativo (circulante e não circulante)	-	-
Caixa e equivalente de caixa	8.535	8.535
Títulos e valores mobiliários	2.087	2.087
Contas a receber	129.258	126.857
Estoque	79.258	79,258
Partes relacionadas	74.788	74,788
Impostos a recuperar	29.692	20,185
Bens antecipados	1.548	1,548
Despesas antecipadas	17	17
Depósitos judiciais	7.661	7,661
Outros créditos	18.376	18,376
Investimentos	154.090	174.815
Imobilizado	71.871	71,871
Outros	1.803,893	1,068,604
Passivo (circulante e não circulante)	-	-
Fornecedores	54.491	54,491
Empréstimos e financiamentos	212.374	212,374
Partes relacionadas	176.310	176,310
Obrigações sociais e provisões trabalhistas	11.432	8,145
Imposto de Renda e Contribuição Social	23.923	75,024
Debêntures	75.024	75,024
Procedimentos judiciais	34.941	34,941
Parcelamento de impostos - REFIIS IV	86.144	86,144
Outros	72.474	72,474
Acervo demonstrativo	776.890	714,740
Acervo demonstrativo	1.027,003	353,864

Em 30 de dezembro de 2012, também como parte da reestruturação a Eucatex Imobiliária Ltda., controlada pela Eucatex S.A., realizou o aumento do capital social da Novo Prisma Agro Florestal Ltda., mediante a R\$ 131.284,35 (Contribuição de Ativos). O referido aporte de Capital por parte da Eucatex Imobiliária Ltda. totalizou R\$ 131.284,35.

Etapas do registro na CVM - Comissão de Valores Mobiliários e na BM&FBOVESPA da ECTEX S.A. A ECTEX S.A. irá requerer a CVM pedido para registro como emissor de valores mobiliários categoria A e da BM&FBOVESPA autorização para negociação de suas ações no novo mercado. Serão realizadas modificações na estrutura de governança corporativa da ECTEX S.A. para que ela se adeque para as companhias listadas no Novo Mercado. A transferência dos acionistas detentores de ações preferenciais para a ECTEX S.A. e, consequentemente, a listagem das ações da ECTEX S.A. no Novo Mercado estarão condicionadas (i) à concessão pela CVM do registro de emissor de valores mobiliários categoria A; (ii) pela BM&FBOVESPA, da autorização para negociação das ações no Novo Mercado; e (iii) à aceitação da Migração por acionistas titulares de pelo menos, 23.317,392 ações preferenciais da Eucatex S.A., uma vez que tal quantidade assegurará que a ECTEX S.A. atinja o percentual mínimo de 25% das ações em circulação, atendendo o Regulamento de Listagem do Novo Mercado. **Migração das ações:** Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. terão a opção de migrar para a ECTEX S.A., para o que será adotado o seguinte procedimento: • Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será composto por imóveis de propriedade da Eucatex Imobiliária Ltda. e pela participação na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda. e na Eucatex Energias Renováveis Ltda. Após a conclusão da incorporação e implementação de todos os passivos relativos à reorganização, a administração atuará em nome da Eucatex S.A. e a ECTEX S.A. será preservada. As atividades da ECTEX S.A. compreenderão: • Produção de painéis de madeira - MDF/HDF, MDP e chapas de fibras; • Produção de produtos derivados da madeira - pisos laminados, portas para construção civil e painéis de divisória; • Produção de tintas para residências e ambientes comerciais; • Plantio e cultivo de florestas para consumo próprio; • Atividade imobiliária em parceria com terceiros. **Unidades Fabris:** A Companhia possui 4 unidades industriais, sendo: • Unidade de produção de Chapas de fibra de madeira, portas e painéis de divisória localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção THDF/MDF localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de Tintas e Vernizes localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de MDP e Pisos Laminados localizada na cidade de Botucatu - SP. A Companhia possui ainda 45 mil hectares de área para plantio de eucalipto em fazendas próprias e arrendadas, que garantem a auto-suficiência no abastecimento de matéria-prima para a madeira.

2.2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRÁTICAS PRECISAS ADOPTADAS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação das demonstrações financeiras estão definidas abaixo e são apresentadas em separado. **2.1. Bases de preparação:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas: As demonstrações financeiras da Companhia (individual e consolidada) para o período findo em 31 de dezembro de 2012 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem: a legislação societária brasileira, as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e os Pronunciamentos, Intersolidariedades e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (PCPC), e as demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro "International Financial Reporting Standards" ("IFRS") emitidas pelo International Accounting Standards Boards ("IASB"). A Companhia avaliou os eventos subsequentes até 15 de março de 2013, que é a data da aprovação pela diretoria executiva, das demonstrações contábeis. **2.2. Demonstrações financeiras consolidadas: Controladas:** Controlada é a entidade, incluindo aquela não constituída sob a forma de sociedade tal como uma parceria, na qual a administração detém o controle, diretamente ou por meio de outras controladas, é titular de direitos que lhe asseguram, de modo permanente, preponderância nas deliberações sociais e o poder de eleger a maioria dos administradores (Nota 13). As demonstrações financeiras consolidadas incluem as sociedades: Eucatex S.A. Indústria e Comércio e suas controladas 100% diretas e indiretas conforme abaixo:

% de participação	Localização da sede	Atividade principal
100,00	São Paulo(SP)	Produção e Comercialização de Painéis de Madeira (Chapas de Fibra e MDP), além de produtos derivados como Painéis de Divisória, Portas e Pisos laminados, Tintas Imobiliárias, Vernizes e Lacas.
97,93	São Paulo(SP)	Produção e Comercialização de Tintas Imobiliárias.
99,99	Salto(SP)	Comercialização de Solventes.
100,00	São Paulo(SP)	Atividade Imobiliária - venda de terrenos.
100,00	São Paulo(SP)	Atividade florestal - cultivo de florestas de eucalipto.
100,00	São Paulo(SP)	Comércio atacadista de tintas, vernizes e similares, madeira e produtos derivados.
100,00	São Paulo(SP)	Comércio atacadista de tintas, vernizes e similares, madeira e produtos derivados.
100,00	Atlanta(EUA)	Comercialização de artefatos de madeira.
100,00	São Paulo(SP)	Compra e Venda de Energia Elétrica e outros artigos desse mercado.
100,00	Ribeirão(PE)	Produção e comercialização de tintas, lacas, vernizes e cores.
100,00	São Paulo(SP)	Comercialização de Argilas, Tintas, Lacas, Vernizes, Solventes, Pisos laminados de madeira e seus acessórios, divisórias, portas de madeira e chapas de madeira.

Nas operações entre as sociedades consolidadas foram eliminadas as participações recíprocas, os saldos de contas, as receitas e despesas e os lucros não realizados, líquido dos efeitos tributários, entre as Companhias, quando aplicável. As práticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme e consistente em todas as sociedades consolidadas. Em 02 de julho de 2012, o Conselho de Administração aprovou o projeto de reestruturação administrativa e organizacional e conferência dos ativos e passivos ("drop down") que consistiu basicamente na transferência das atividades produtivas e comerciais da Eucatex S.A. para as empresas anteriormente constituídas ECTEX S.A. Indústria e Comércio e Logística e a Companhia Eucatex S.A. se tornou uma controladora, de 91,73% da ECTEX S.A. e atua por sua vez com a referida administração, diretamente ou por meio de outras controladas, é titular de direitos que lhe asseguram, de modo permanente, preponderância nas deliberações sociais e o poder de eleger a maioria dos administradores (Nota 13). As demonstrações financeiras consolidadas incluem as sociedades: Eucatex S.A. Indústria e Comércio e suas controladas 100% diretas e indiretas conforme abaixo:

de Ativos Financeiros". Classificam-se nessa categoria os Títulos e Valores Mobiliários. • **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. Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem os saldos a receber de clientes e fornecedores a receber de partes relacionadas. • **Ativos financeiros:** São contabilizados pelo método do custo, usando a taxa de juros efetiva. **2.2. Reconhecimento e Mensuração:** As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia e suas controladas se comprometem a comprar ou vender o ativo. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos de transação, quando aplicáveis. Os ativos financeiros são transferidos quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham sido realizados ou tenham sido baixados; neste último caso, desde que a Companhia e suas controladas tenham transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. **2.3. Compensação de instrumentos financeiros:** Ativos e passivos financeiros podem ser reportados pelo seu valor líquido no balanço patrimonial quando há um instrumento financeiro aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los mutuamente, líquido, e realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. As demonstrações contábeis apresentadas não contêm nenhuma compensação de instrumentos financeiros. **2.4. Redução de Valor Recuperável de ativos financeiros (Impairment):** A Companhia e suas controladas avaliam no final de cada exercício do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Se um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e o valor presente 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 evento) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. 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 (incluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros atual. Os prejuízos são reconhecidos inicialmente em uma conta de reserva e são revertidos quando houver evidência na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a taxa taxa efetiva de juros determinada da curva de mercado por contrato. Como um expediente prático, a Companhia e suas controladas podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável. Os critérios que a Companhia e suas controladas usam para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem: • a dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor; • uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou do principal; • o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou • dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição de valor seja apenas identificada com os ativos financeiros individuais, como condições econômicas nacionais ou locais que se relacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira. 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 reconhecida (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão da perda por *impairment* reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado. **2.8. Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge:** A Companhia está exposta a riscos de mercado decorrentes de suas operações. Tais riscos envolvem principalmente os efeitos de taxa de câmbio, visto que suas receitas são geradas em reais ("R\$") e a Companhia possui compromissos significativos em dólares norte-americanos. Em 31 de dezembro de 2012 a Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos (contratos de *Non Deliverable Forward* - NDF e Contrato SWAP - *Unit X CDI*). Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software são reconhecidos no custo de aquisição de ativos, exceto quando os custos de desenvolvimento são considerados apropriados aos fins outros que não os de proteção. Quando contratos, ou instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e os custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Posteriormente ao reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as alterações são contabilizadas no resultado. **2.9. Contas a receber de clientes:** Referem-se à sua totalidade a operações de curto prazo e estão apresentadas por valores próximos aos seus valores presentes, sendo que as contas a receber de clientes no mercado externo são atualizadas com base nas taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações financeiras. A provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) 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. E constituída provisão em nome da Eucatex S.A. para que ela se adeque para as companhias listadas no Novo Mercado. A transferência dos acionistas detentores de ações preferenciais para a ECTEX S.A. e, consequentemente, a listagem das ações da ECTEX S.A. no Novo Mercado estarão condicionadas (i) à concessão pela CVM do registro de emissor de valores mobiliários categoria A; (ii) pela BM&FBOVESPA, da autorização para negociação das ações no Novo Mercado; e (iii) à aceitação da Migração por acionistas titulares de pelo menos, 23.317,392 ações preferenciais da Eucatex S.A., uma vez que tal quantidade assegurará que a ECTEX S.A. atinja o percentual mínimo de 25% das ações em circulação, atendendo o Regulamento de Listagem do Novo Mercado. **Migração das ações:** Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. terão a opção de migrar para a ECTEX S.A., para o que será adotado o seguinte procedimento: • Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será composto por imóveis de propriedade da Eucatex Imobiliária Ltda. e pela participação na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda. e na Eucatex Energias Renováveis Ltda. Após a conclusão da incorporação e implementação de todos os passivos relativos à reorganização, a administração atuará em nome da Eucatex S.A. e a ECTEX S.A. será preservada. As atividades da ECTEX S.A. compreenderão: • Produção de painéis de madeira - MDF/HDF, MDP e chapas de fibras; • Produção de produtos derivados da madeira - pisos laminados, portas para construção civil e painéis de divisória; • Produção de tintas para residências e ambientes comerciais; • Plantio e cultivo de florestas para consumo próprio; • Atividade imobiliária em parceria com terceiros. **Unidades Fabris:** A Companhia possui 4 unidades industriais, sendo: • Unidade de produção de Chapas de fibra de madeira, portas e painéis de divisória localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção THDF/MDF localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de Tintas e Vernizes localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de MDP e Pisos Laminados localizada na cidade de Botucatu - SP. A Companhia possui ainda 45 mil hectares de área para plantio de eucalipto em fazendas próprias e arrendadas, que garantem a auto-suficiência no abastecimento de matéria-prima para a madeira.

• Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será composto por imóveis de propriedade da Eucatex Imobiliária Ltda. e pela participação na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda. e na Eucatex Energias Renováveis Ltda. Após a conclusão da incorporação e implementação de todos os passivos relativos à reorganização, a administração atuará em nome da Eucatex S.A. e a ECTEX S.A. será preservada. As atividades da ECTEX S.A. compreenderão: • Produção de painéis de madeira - MDF/HDF, MDP e chapas de fibras; • Produção de produtos derivados da madeira - pisos laminados, portas para construção civil e painéis de divisória localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção THDF/MDF localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de Tintas e Vernizes localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de MDP e Pisos Laminados localizada na cidade de Botucatu - SP. A Companhia possui ainda 45 mil hectares de área para plantio de eucalipto em fazendas próprias e arrendadas, que garantem a auto-suficiência no abastecimento de matéria-prima para a madeira.

• Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será composto por imóveis de propriedade da Eucatex Imobiliária Ltda. e pela participação na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda. e na Eucatex Energias Renováveis Ltda. Após a conclusão da incorporação e implementação de todos os passivos relativos à reorganização, a administração atuará em nome da Eucatex S.A. e a ECTEX S.A. será preservada. As atividades da ECTEX S.A. compreenderão: • Produção de painéis de madeira - MDF/HDF, MDP e chapas de fibras; • Produção de produtos derivados da madeira - pisos laminados, portas para construção civil e painéis de divisória localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção THDF/MDF localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de Tintas e Vernizes localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de MDP e Pisos Laminados localizada na cidade de Botucatu - SP. A Companhia possui ainda 45 mil hectares de área para plantio de eucalipto em fazendas próprias e arrendadas, que garantem a auto-suficiência no abastecimento de matéria-prima para a madeira.

• Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será composto por imóveis de propriedade da Eucatex Imobiliária Ltda. e pela participação na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda. e na Eucatex Energias Renováveis Ltda. Após a conclusão da incorporação e implementação de todos os passivos relativos à reorganização, a administração atuará em nome da Eucatex S.A. e a ECTEX S.A. será preservada. As atividades da ECTEX S.A. compreenderão: • Produção de painéis de madeira - MDF/HDF, MDP e chapas de fibras; • Produção de produtos derivados da madeira - pisos laminados, portas para construção civil e painéis de divisória localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção THDF/MDF localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de Tintas e Vernizes localizada na cidade de Salto - SP; • Unidade de produção de MDP e Pisos Laminados localizada na cidade de Botucatu - SP. A Companhia possui ainda 45 mil hectares de área para plantio de eucalipto em fazendas próprias e arrendadas, que garantem a auto-suficiência no abastecimento de matéria-prima para a madeira.

• Criação de uma nova classe de ações preferenciais da Eucatex S.A. ("PNB"), menos favorecidas do que as atuais classes de ações preferenciais, que serão transformadas em classe A ("PNAS"). As ações PNB serão negociadas mediante entrega de ações ordinárias em nome das mesmas e em valor nominal de emissão da ECTEX S.A. - Abertura de prazo de 45 dias para que os detentores de ações PNA tenham a faculdade de converter suas ações em ações PNB, na relação de 1 ação PNA por 1 ação PNB. • Resgate das ações PNB mediante entrega de ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A., preservando-se a ligação patrimonial entre as ações das duas companhias. Os acionistas que antes detinham ações PNB passarão a deter a mesma proporcionalidade em ações ordinárias de emissão da ECTEX S.A. A Eucatex S.A. optou por listar as ações PNB na BM&FBOVESPA e negociá-las com um código específico (Ticker) e com atribuição de um código ISIN (International Securities Identification Number), com o objetivo de que não haja perda de liquidez para os acionistas preferencialistas que participam da transferência. O procedimento de migração enseja direito de resgate, por força do art. 136, I, do Código de Defesa do Consumidor, e art. 1.044, IV, do Código de Defesa do Consumidor. No dia 11 de outubro de 2012, data anterior à publicação do Fato Relevante. Assim, aqueles que adquiriram ações ordinárias após tal data não poderão exercer o referido direito de resgate. O valor do reembolso a ser pago é de R\$ 10,82 por ação, tendo por base o valor patrimonial apresentado em 31 de dezembro de 2012. A Eucatex S.A. informará oportunamente, mediante publicação de aviso aos acionistas, as demais condições e procedimentos para exercício do direito de resgate. Os acionistas detentores de ações preferenciais da Eucatex S.A. não terão direito de rescisão uma vez que a nova classe de ações preferenciais a ser criada é menos favorecida que a classe atual. **Cisão parcial:** Após a conclusão da migração, a Contribuição de Ativos será finalizada mediante a aprovação da cisão parcial da Eucatex Imobiliária Ltda., sociedade cujo capital é detido pela Eucatex S.A. em proporção superior a 99%, de incorporação da acervo cindido pela ECTEX S.A. O acervo cindido a ser incorporado será

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Riscos ambientais: a) Atividade florestal/industrial: A Divisão Florestal declara em sua Política Ambiental, que assume princípios em suas ações para preservação e conservação do meio ambiente e na sua Missão, Visão, Valores e bom relacionamento com as comunidades do entorno: **Poluição do ar:** Controlada e verificada por meio de medições periódicas realizadas nas máquinas, equipamentos e geradores que desenvolvem as atividades florestais, cumprindo os níveis determinados por lei estadual. **Recursos hídricos:** Quantidade: por meio da obtenção da outorga de uso de água, é controlado o volume utilizado e descartado nos efluentes. **Qualidade:** realizadas amostragens e análises periódicas na montante, efluentes e jusante, comparando com padrões de legislação federal e estadual, a captação de água para abastecimento das fábricas obedecendo à legislação ambiental de cada localidade e às licenças de operação das Unidades. **Conservação dos solos:** Realizados monitoramentos mensais, e posterior tomada de ações para mitigar possíveis impactos negativos causados pelas atividades florestais. **Ativos florestais:** por meio de rondas diárias e monitoramentos realizados contínuos para proteção contra pragas, incêndios e plantas daninhas. **Biodiversidade:** São mantidas áreas naturais, permanentes e planas de eucalipto, em cumprimento à legislação federal nas formas de APP (Área de Preservação Permanente) e Reserva Legal. **Resíduos e rejeitos:** O armazenamento, descarte e controle é realizado por meio de uma gestão de resíduos que permite dar destino correto a todos os resíduos gerados nas atividades florestais, para empresas habilitadas e licenciadas pelo órgão ambiental, seguindo as legislações estaduais e federais. **Comunidades do entorno:** Abertura de canal de diálogo participativo com as comunidades diretamente afetadas pelas atividades florestais, três meses antes de iniciar os trabalhos para levantamento dos impactos positivos e negativos da atividade na comunidade e possíveis forma de mitigação, por meio de geração de emprego, Educação Ambiental, dentre outros. **Risco de liquidez:** É o risco da Companhia não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e os pagamentos previstos. Para administrar a liquidez da caixa em moeda nacional e estrangeira são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria. A Companhia possui linhas de crédito aprovadas com instituições financeiras para capital de giro. O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia, no balanço consolidado, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 31 de dezembro de 2012:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 em diante	Total
Fornecedores	93.264	1.100	733	733	–	–	–	–	95.830
Financiamentos	146.924	26.210	9.990	8.488	7.392	503	452	45	200.004
Total	240.188	27.310	10.723	9.221	7.392	503	452	45	295.834

A projeção orçamentária para os próximos exercícios aprovada pelo Conselho de Administração demonstra capacidade de cumprimento das obrigações, caso este seja concretizado. A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido, composto pelo saldo de empréstimos e financiamentos (Nota 18), deduzidos pelo saldo de caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (Nota 6 e 7), e pelo saldo do patrimônio líquido, incluindo o saldo de capital emitido e todas as reservas constituídas. **Gestão de capital:** O objetivo principal da administração de capital da Eucatex é assegurar a disponibilidade de linhas de crédito visando fazer face à manutenção da liquidez da Companhia e a obtenção de taxas de juros compatíveis com a sua atividade, visando maximizar o retorno ao acionista. A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o período findo em 31 de dezembro de 2012 em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011:

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Empréstimos e Financiamentos	–	227.905
(-) Caixa e Equivalente de Caixa e TVM	–	(8.890)
Dívida Líquida	–	219.015
Patrimônio Líquido	1.068.651	997.220
Patrimônio Líquido e Dívida Líquida	1.068.651	1.216.235
Índice de Alavancagem Financeira	0%	22%

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Numerárias	131	197
Bancos contábeis	–	4.894
Total	–	5.025

Caixa e equivalente de caixa compreendem os valores de caixa, depósitos imediatamente imobilizáveis, as aplicações financeiras em investimentos com risco insignificante de alteração de valor em reais indexadas à taxa dos certificados de depósitos interbancários (taxa "DI" ou "CDI") com prazo inferior a três meses.

7. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Ações	–	619
Título de Capitalização	–	1.000
Derivativos	–	305
Aplicações em CDB	–	1.941
Total	–	3.865

Os registros efetuados nesta rubrica referem-se a títulos e aplicações financeiras em investimentos de baixo risco disponíveis para venda, representado principalmente por certificados de depósitos bancários remunerados com base na variação do CDI. **Investimentos de curto prazo - CDB:** Nesta rubrica estão registrados títulos e aplicações financeiras em investimentos de baixo risco, representado principalmente por Certificados de Depósitos Bancários (CDB) remunerados com base na variação do rendimento médio de Depósito Interbancário (DI) de 101%. **Títulos de capitalização:** A Companhia possui título de capitalização vigente junto ao Banco Bradesco no valor de R\$1.000.000 (um milhão de reais) em 29 de dezembro de 2011, com prazo vigente de 24 meses. O valor do principal resgatado e proporcional ao valor pago e será atualizado pela TR aplicada às cadernetas de poupança.

8. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Clientes Nacionais	47	119.669
AVP de Clientes	(170)	(1.768)
Clientes Exterior	5.711	7.046
Cessão de Crédito (1)	–	(6.563)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	–	(2.283)
Total	5.588	117.869
Ativo Circulante	5.588	117.187
Ativo Não Circulante	–	682
Total	5.588	117.869

(1) O montante de R\$ 20.328 de cessão de crédito junto às instituições financeiras, nas modalidades "com e/ou sem" qualquer direito de regresso e coobrigação, exceto pelo não cumprimento de condições comerciais inerentes ao processo de venda. Em 31 de dezembro de 2012 não há qualquer ato ou fato que possa ensejar opção pela devolução ou o não pagamento de qualquer dos créditos. Os juros médios incidentes nesta operação são de 0,95% a.m., registrados na rubrica "Despesas Financeiras". Conforme informado na nota 18 - Empréstimos e financiamentos, a Companhia possui aproximadamente 50% do saldo de duplicatas a receber de clientes nacionais oferecidos como garantia na obtenção de empréstimos e financiamentos. a) A seguir são demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
A vencer	1.951	114.849
Vencidos até 30 dias	1.864	2.668
Vencidos de 31 a 60 dias	1.481	357
Vencidos de 61 a 90 dias	332	59
Vencidos de 91 a 180 dias	130	1.333
Vencidos a mais de 180 dias	–	886
Total	5.758	120.152

Para reduzir o risco de crédito, a Companhia adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecendo um limite de crédito de acordo com o perfil analisado com base em informações financeiras e dados do SERASA e acompanhamento permanente do seu saldo devedor. A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi calculada com base na análise individual de riscos dos créditos, que contempla histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber. b) Créditos de liquidação duvidosa:

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Saldo Inicial	–	(3.206)
Adições	–	(1.772)
Baixa	–	2.695
Saldo Final	–	(2.283)

9. ESTOQUES

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Produtos Acabados	1.357	29.960
Produtos Semi-acabados	–	13.825
Meradoria para Revenda	–	76
Produtos em Elaboração	–	3.360
Materiais poder de Terceiros	–	4.401
Materiais-primas	–	16.098
Almoxarifado e Outros	–	10.543
Adiantamento Fornecedores	–	1.306
Provisão para perda na recuperação de ativos	–	(7.809)
Total	1.357	78.069

Provisões para perdas no grupo de estoques: são constituídas provisões para cobrir eventuais perdas com itens de baixa movimentação e sem previsão de uso definido por meio do programa de vendas. A Administração espera que os estoques sejam recuperados em um período inferior a 12 meses.

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31.12.2011	1.500	1.500
Transferência - conferência de ativos	–	1.500
Reversão	–	375
Saldo em 31.12.2012	–	1.125

10. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Impostos Sobre Circulação de Mercadoria e Serviços (ICMS) (1)	30	19.004
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	96	53
PIS/COFINS	581	2.413
IRPJ/CSLL - Corrente (2)	2.556	5.354
Outros Impostos	1	153
Total	3.264	26.977
Circulante	3.264	18.187
Não Circulante	–	8.790
Total	3.264	26.977

(1) Representado, principalmente, pelos créditos relativos às aquisições de ativo imobilizado utilizados no setor produtivo, descontados a valor de presente, os quais estão sendo utilizados à razão mensal de 1/48 avos, conforme legislação fiscal vigente. O cálculo de ajuste a valor presente foi realizado em 31 de dezembro de 2012 e monta em R\$966 (R\$3.795 em 31 de dezembro de 2011). (2) Os valores de IRPJ/CSLL correspondem às antecipações feitas no período, através do levantamento dos balancetes de redução/suspensão que serão compensadas no pagamento do lucro real anual.

a) Prazo de realização do ICMS a Longo Prazo:

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
2013	–	5.274
2014	–	1.116
2015	–	3.019
2016	–	2.120
Total	–	6.255

11. OUTROS CRÉDITOS

	Controladora	Consolidado
Descrição	31/12/2012	31/12/2012
Precatórios a Receber (1)	–	12.820
Adiantamento de Folha de Pagamento	–	1.980
Créditos Diversos	–	3.944
Total	–	18.744
Circulante	–	2.002
Não Circulante	–	16.742
Total	–	18.744

(1) Refere-se a créditos precatórios adquiridos pela Companhia em 2006, 2007 e 2010, respectivamente contra a União e o Instituto Nacional de Colonização e Reforma Agrária (INCRA), oriundos de uma ação de desapropriação, Processo nº 87.101.1358-4 perante a 2ª Vara Federal de Foz do Iguaçu, Estado do Paraná e precatórios oriundos do processo junto a 11ª Vara da Fazenda Pública do Estado de São Paulo, cuja ação foi julgada procedente e transitada em julgado, oriundo do Precatório nº 04688/08, Ordem Cronológica nº 1124/09 do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, expedido em favor da Associação dos Aposentados e Pensionistas da VASP. A Administração com base em estudos e suportes de seus assessores jurídicos espera realizar estes valores no mínimo pelos montantes registrados em um prazo superior a 01 ano.

12. PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTOS

O saldo de R\$27.986 (R\$ 28.250 em 2011) refere-se a uma fazenda localizada na cidade de Salto denominada "Rancho Foz de Feliz", com metragem aproximada de 2,0 milhões de m². Essa propriedade foi objeto de um contrato de parceria com empresas do setor imobiliário para realização de um projeto visando a venda de lotes residenciais e comerciais. A área a ser comercializada, após realização da infraestrutura, será de aproximadamente 1,2 milhões de m². O VGV (Valor Geral de Vendas) equivalente a um montante estimado do projeto de R\$250 milhões e a Companhia terá 38% livre de ônus sobre esse total, cujo valor presente representa um montante entre R\$60 e R\$70 milhões. Uma vez que o projeto depende da liberação de órgãos públicos para seu início, estima-se que o prazo para realização da receita se dará ao longo de sete anos.

13. INVESTIMENTOS

A Companhia participa indiretamente na empresa AD Argilas Descorantes Ltda., Eucatex of North America Inc. - ENA, Eucatex Comercial e Logística Ltda., Eucatex Distribuição e Logística Ltda. e Novo Prisma Agro Florestal Ltda. em 99,9%, por meio da sociedade ECTX S.A., na Eucatex Tintas e Vernizes Ltda., em 2,07%, por intermédio da sociedade Eucatex Distribuidora de Solventes Ltda. e na Eucatex Comercializadora de Energia Elétrica Ltda., e na Eucatex Nordeste Indústria e Comércio Ltda., em 99% por meio da sociedade Eucatex Imobiliária Ltda. Os lucros não realizados nas vendas de controladas para a controladora foram eliminados no cálculo da equivalência patrimonial:

a) Informações relativas às controladas:

País sede	Participações			Resultado da equivalência patrimonial			Investimentos		
	Milhares de ações ou quotas	Porcentagem	Capital social	Lucro do exercício	Patrimônio líquido	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Descrição									
Eucatex Tintas e Vernizes Ltda.	Brasil	85.895	97,93	87.709	14.038	67.016	13.670	8.001	65.646
Eucatex Distribuidora de Solventes Ltda.	Brasil	899	99,99	179	79	1.815	79	(64)	1.815
Eucatex of North America, Inc.	EUA	100	100,00	877	38	1.223	38	(421)	–
Eucatex Distribuição e Logística Ltda.	Brasil	25.045	100,00	25.045	63	18.146	63	17	1.282
Eucatex Comercial e Logística Ltda.	Brasil	100	100,00	100	2.498	11.141	693	7.046	–
Novo Prisma Agro-Florestal Ltda.	Brasil	134.351	100,00	134.351	1.611	168.355	1.684	14.003	–
Eucatex Imobiliária Ltda.	Brasil	279.432	100,00	279.432	18.939	514.250	18.747	43.473	513.820
Eucatex Comercializadora de Energia Elétrica Ltda.	Brasil	100	99,00	100	315	466	312	50	461
Eucatex Nordeste Ind. e Com. Ltda.	Brasil	100	99,00	100	(121)	(31)	(120)	(10)	(31)
AD Argilas Descorantes Ltda.	Brasil	5.223	100,00	5.223	(1)	(18)	(2)	(2)	(18)
ECTX S.A.	Brasil	554.319	91,73	554.319	24.108	578.439	–	–	530.587
Total									
		644.232	72.093	63	138.467	(138.466)	(222)	–	716.167

b) Movimentação dos investimentos na controladora:

Descrição	Saldo em 31/12/2010	Equivalência patrimonial	Variação cambial	Aporte	Baixas de investimentos	Lucros (Prejuízos) não realizados em controladas		Saldo em 31/12/2011
						31/12/2010	31/12/2011	
Eucatex Tintas e Vernizes Ltda.	44.096	8.001	–	–	–	–	(199)	51.898
Eucatex Distribuidora de Solventes Ltda.	1.800	(64)	–	–	–	–	–	1.736
Eucatex of North America, Inc.	1.119	(421)	63	–	–	–	–	761
Eucatex Distribuição e Logística Ltda.	1.265	17	–	–	–	–	–	1.282
Eucatex Comercial e Logística Ltda.	5.669	7.046	–	–	–	–	–	12.715
Novo Prisma Agro-Florestal Ltda.	10	14.003	–	138.466	–	–	–	152.477
Eucatex Agro-Florestal Ltda.	590.089	43.473	–	–	(138.466)	–	(23)	495.073
Eucatex Comercializadora de Energia Elétrica Ltda.	99	50	–	–	–	–	–	149
Eucatex Nordeste Ind. e Com. Ltda.	99	(10)	–	–	–	–	–	89
AD Argilas Descorantes Ltda.	(14)	(2)	–	–	–	–	–	(16)
ECTX S.A.	–	–	–	1	–	–	–	1
Total	644.232	72.093	63	138.467	(138.466)	(222)	–	716.167
Descrição	Saldo em 31/12/2011	Equivalência patrimonial	Variação cambial	Aporte	Baixas de investimentos	Lucros (Prejuízos) não realizados em controladas		Saldo em 31/12/2012
Eucatex Tintas e Vernizes Ltda.	51.898	13.670	–	–	–	–	78	65.646
Eucatex Distribuidora de Solventes Ltda.	1.736	79	–	–	–	–	–	1.815
Eucatex of North America, Inc.	761	38	63	–	(862)	–	–	–
Eucatex Distribuição e Logística Ltda.	1.282	63	–	–	(1.345)	–	–	–
Eucatex Comercial e Logística Ltda.	12.715	2.498	–	–	(15.213)	–	–	–
Novo Prisma Agro-Florestal Ltda.	152.479	1.684	–	–	(154.090)	–	(73)	–
Eucatex Imobiliária Ltda.	495.073	18.747	–	–	–	–	–	513.820
Eucatex Comercializadora de Energia Elétrica Ltda.	149	312	–	–	–	–	–	461
Eucatex Nordeste Ind. e Com. Ltda.	89	(120)	–	–	–	–	–	(31)
AD Argilas Descorantes Ltda.	(16)	(2)	–	–	–	–	–	(18)
ECTX S.A.	1	22.632	–	507.954	–	–	–	530.587
Total	716.167	59.601	63	507.954	(171.510)	<		

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade Circulante	Moeda	Vencimento	Encargos	Amortização	Garantia	Controladora		Consolidado	
						31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Capital de Giro	Real	dez/2012	100% CDI + 3,20% a.a.	Única	Duplicatas	-	4.500	6.787	49.272
Crédito Rural	Real	dez/2012	10,15% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	-	1.398	1.554	1.398
Finame	Real	dez/2012	6,07% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	-	2.023	1.362	2.023
SACE (2)	EUR	dez/2012	4,65% a.a.	Semestral	Nota Promissória	-	3.328	4.722	3.328
Finimp	Dólar	dez/2012	5,05% a.a. + v.c. dólar	Mensal	Duplicatas Alienação Fiduciária	-	24.165	13.475	24.165
CCE AGRO	Dólar	dez/2012	100% CDI + 3,20% a.a.	Mensal	Duplicatas	-	3.140	4.540	3.140
CCE/Real	Real	dez/2012	100% CDI + 3,20% a.a.	Mensal	Duplicatas	-	5.393	36.342	5.393
ACC/Pré-Pagamento	Dólar	dez/2012	5,10% a.a. + 5,4% a.a. + v.c. dólar	Mensal	Duplicatas	-	42.821	54.450	42.821
Pré-Pagamento-Exportação (1)	Dólar	dez/2012	LIBOR + v.c. dólar	Trimestral	Nota Promissória	-	10.495	23.692	10.495
Total Circulante						-	142.032	146.924	146.688
Não Circulante									
Capital de Giro	Real	mar/2013	100% CDI + 3,20% a.a.	Única	Duplicatas	-	4.500	-	4.500
Crédito Rural	Real	set/2014	10,15% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	-	1.860	844	1.860
Finimp	Dólar	jul/2013	5,05% a.a. + v.c. dólar	Mensal	Duplicatas Alienação Fiduciária	-	2.695	2.877	2.695
CCE/Real	Real	set/2014	100% CDI + 3,20% a.a.	Mensal	Duplicatas	-	14.667	14.557	14.667
CCE AGRO	Dólar	set/2014	100% CDI + 3,20% a.a.	Mensal	Duplicatas	-	7.292	3.406	7.292
Finame	Real	jun/2020	6,07% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	-	5.095	3.768	5.095
SACE (2)	Euro	fev/2016	4,65% a.a.	Semestral	Nota Promissória	-	7.494	6.987	7.494
Pré-Pagamento-Exportação (1)	Dólar	dez/2017	LIBOR + v.c. dólar	Trimestral	Nota Promissória	-	31.604	20.641	31.604
ACC/Pré-Pagamento	Dólar	ago/2013	5,10% a.a. + 5,4% a.a. + v.c. dólar	Mensal	Duplicatas	-	10.666	-	10.666
Total Não Circulante						-	85.873	53.080	85.873
Total Geral						-	227.905	200.004	232.561

(1) Refere-se a contratos de pré-pagamento de exportação junto a Deutsche Bank Service Uruguay S.A., renegociado no plano de recuperação judicial aprovado em 19/09/2007, com amortização de 28 parcelas trimestrais após um período de carência de três anos, com taxa de juros LIBOR de seis meses. Os saldos das operações de empréstimo estão registrados de acordo com os atos aprovados na Assembleia Geral de Credores, que aprovou o plano de recuperação judicial. Durante o exercício de 2012 não foram feitos pagamentos a Deutsche Bank, contudo a Companhia recebeu um "waiver" formal da instituição em novembro de 2012, o qual será cobrado juros acima dos pré-acordados sobre as parcelas vencidas.

(2) A Companhia obteve financiamento de investimento junto aos seus fornecedores, que obtêm em seus países de origem linhas de bancos oficiais, com custos competitivos e prazos adequados.

Ano de vencimento	Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011
2013	41.862	11.970
2014	26.210	21.338
2015	9.990	7.660
2016	8.488	7.181
2017	7.392	6.826
2018	503	506
2019	452	455
2020	45	45
Total	53.080	85.873

19. FORNECEDORES

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Moeda Nacional	5.059	65.734	94.012	89.975
Moeda Estrangeira	-	2.657	1.818	11.970
Total	5.059	68.391	95.830	101.945
Circulante	5.059	68.391	93.350	101.945
Não Circulante	-	-	2.566	-
Total	5.059	68.391	95.916	101.945

20. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
PLR a Recolher	-	4.070	5.331	5.330
INSS a Recolher	-	2.181	5.530	4.140
FGTS a Recolher	-	640	863	810
Provisão de Férias e Encargos	-	11.135	14.418	14.026
Total	-	18.026	26.142	24.306

21. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
IP	180	2.032	195	2.032
PIS/COFINS	-	1.133	3.125	2.016
ICMS	1.137	1.550	3.001	3.442
ISS	-	68	75	99
IRPJ/CSLL	2.594	7.360	6.111	9.753
Total	3.911	12.143	12.507	17.342

22. TRIBUTOS PARCELADOS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
PPIC/ICMS	-	4.375	3.620	4.375
REFIS IV	-	88.481	99.774	120.413
Outros	-	-	5.065	-
Total	-	92.856	108.459	124.788
Passivo Circulante	-	21.935	35.482	28.480
Passivo Não Circulante	-	70.921	72.977	96.308
Total	-	92.856	108.459	124.788

Com base na Lei nº 11.941/2009 de 27 de maio de 2009 e na Medida Provisória nº 470/2009 de 13 de outubro de 2009, a Companhia e suas controladas ingressaram com Pedido de Parcelamento Especial "REFIS IV" na Secretaria da Receita Federal, com migração do saldo devedor em aberto do Parcelamento Extraordinário do Ministério da Fazenda (PAEX) e inclusão de processos judiciais encerrados contra a Secretaria da Receita Federal no montante de R\$355.694. O impacto líquido da atualização do passivo tributário reduzido pelo valor do pagamento com prejuízos fiscais e redução de multa e juros foi no montante de R\$175.218 registrado na rubrica "Outras receitas e despesas operacionais" no referido exercício de 2009. A Companhia encontra-se obrigada a manter os pagamentos regulares dos impostos e das contribuições, parcelados e correntes como condição essencial para a manutenção do parcelamento e das condições do mesmo. Em 31 de dezembro de 2012, a Companhia está adimplente com os pagamentos. Segue abertura dos valores estimados para o desembolso anual:

Cronograma de Desembolso REFIS IV	Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011
2013	9.071	9.071
2014	9.071	9.071
2015	9.071	9.071
2016	9.071	9.071
2017	9.070	9.070
2018	9.070	9.070
2019	9.070	9.070
2020	9.070	9.070
2021	9.070	9.070
2022	9.070	9.070
2023	9.070	9.070
Total	99.774	99.774

23. CONTAS A PAGAR

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Energia Elétrica	-	2.472	2.397	2.472
Frete a Fagar	171	3.564	3.436	4.341
Comissões a Pagar	-	2.390	2.549	3.075
Obrigações com Acionistas (1)	-	15.765	12.521	15.765
Outras	941	6.886	7.076	7.152
Total	1.112	31.077	27.979	33.405

Características Gerais das debêntures

Composição	Data da Emissão	Tipo da Emissão	Vencimento	Quantidade de Debêntures	Valor Nominal	Valor da Emissão	Custo da Emissão	Encargos Financeiros Anuais	Amortização do Principal	Saldo em 31/12/2012
6ª Emissão	1/6/2012	privada não conversíveis	1/6/2017	7.500	10.000	R\$ 75.000.000,00	R\$ 1.837.724,74	100% da taxa DI + juros de 3,6% a.a. base 252 dias úteis pagos semestralmente a partir da data da Emissão	6 parcelas semestrais a partir de dezembro de 2014	R\$ 73.994.173,16

26. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Receita de vendas	1.935	-	4.299	1.132
Receita com derivativos	2.215	-	2.377	-
Receita com descontos concedidos, obtidos	129	401	782	606
Receita com juros	554	6.316	1.524	6.475
Receita com juros partes relacionadas	3.705	4.930	-	-
Receita com variações cambial	7.131	17.055	9.632	19.017
Receita com variação monetária dos empréstimos	3.188	-	4.782	-
Outras receitas	133	2.942	205	3.418
Despesas				
Despesa com avp	(170)	(1.247)	-	(1.368)
Despesa com derivativos	(3.720)	-	(3.687)	-
Despesa com descontos concedidos, obtidos	(1.366)	(2.120)	(2.793)	(2.172)
Despesa com despesas bancárias	(2.400)	(1.574)	(4.586)	(2.411)
Despesa com juros	(11.948)	(23.274)	(23.397)	(26.408)
Despesas com juros partes relacionadas	(10.490)	(13.563)	-	-
Despesa com juros sobre debêntures	(1.822)	-	(6.159)	-
Despesa com variação cambial	(18.317)	(30.646)	(25.661)	(2.079)
Outras despesas	(749)	(2.083)	(1.079)	(32.404)
Despesa variação monetária dos impostos	(8.806)	(19.093)	(15.430)	(22.587)
Total	(40.798)	(61.955)	(58.746)	(58.780)

27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

As empresas do grupo Eucatex foram tributadas pelo lucro real, com exceção das controladas Eucatex Imobiliária Ltda. e Novo Prisma Agro-Florestal Ltda., as quais foram optantes pelo lucro presumido.

a) Os componentes de impostos ativos e passivos estão demonstrados a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Diferenças temporárias das provisões para contingências	-	4.611	-	4.611
Total ativo não circulante	-	4.611	-	4.611
Ajustes CPC's/IFRS - custo atribuído de terrenos - controlada	-	-	(46.251)	(46.251)
Ajustes CPC's/IFRS - alteração vida útil do imobilizado	(16.463)	(13.098)	(20.192)	(13.477)
Reavaliação de Ativo imobilizado	(5.740)	(7.411)	(5.740)	(7.411)

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Impostos Estaduais	-	69.564	11.528	69.564
Impostos e Contribuições Federais	-	4.554	14.942	5.531
Provisões Trabalhistas	-	1.326	1.764	1.764
Provisões Cíveis e Outras	-	387	4	387
Total da Provisão para Demandas Judiciais	-	75.831	28.238	77.246
Depósitos Judiciais	(28)	(6.685)	(9.513)	(7.915)
Total da Provisão para Demandas Judiciais Líquidas	(28)	69.146	18.725	69.331

As movimentações para provisão para demandas judiciais líquidas estão demonstradas a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Saldo em 31/12/2011	69.806	(663)	3	69.146
Adição	7.975	-	-	7.975
Atualização Monetária e Juros	4.564	-	-	4.564
Provisão para ICMS (Reversão)	(62.543)	-	-	(62.543)
Conferência de Ativos e Passivos - "Drop Down"	(24.499)	(1.325)	(3)	(25.827)
Saldo Final em 31/12/2012	(4.697)	(1.988)	-	(6.685)
Depósitos Judiciais	(636)	(369)	-	(1.005)
Conferência de Ativos e Passivos - "Drop Down"	5.331	2.331	-	7.662
Provisão para Demandas Judiciais Líquidas	(2)	(26)	-	(28)

Descrição	Tributárias		Trabalhistas		Cíveis		Total	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Saldo em 31/12/2011	69.806	(663)	3	69.146	-	-	69.806	(663)
Adição	7.975	-	-	7.975	-	-	7.975	-
Atualização Monetária e Juros	4.564	-	-	4.564	-	-	4.564	-
Provisão para ICMS (Reversão)	(62.543)	-	-	(62.543)	-	-	(62.543)	-
Conferência de Ativos e Passivos - "Drop Down"	(24.499)	(1.325)	(3)	(25.827)	-	-	(24.499)	(1.325)
Saldo Final em 31/12/2012	(4.697)	(1.988)	-	(6.685)	-	-	(4.697)	(1.988)
Depósitos Judiciais	(636)	(369)	-	(1.005)	-	-	(636)	(369)
Conferência de Ativos e Passivos - "Drop Down"	5.331	2.331	-	7.662	-	-	5.331	2.331
Provisão para Demandas Judiciais Líquidas	(2)	(26)	-	(28)	-	-		