

ser disponibilizadas, o que levariam a Sociedade a mudar o seu julgamento quanto a adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda e contribuição social no ano em que forem realizadas. - Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a tributos lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação. - O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e prejuízos fiscais possam ser compensados. - Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	2011	2010
Caixa e bancos conta movimento	4.636	8.810
Aplicações financeiras - CDB pós-fixados	<u>123.507</u>	<u>4.059</u>
	<u>128.143</u>	<u>12.868</u>

As aplicações financeiras garantem, substancialmente, liquidez imediata e são mantidas para negociação, ou seja, são classificadas como instrumentos financeiros ao valor justo através do resultado. Essas aplicações podem ser resgatadas antes do seu prazo de vencimento, podendo haver variação mínima nos rendimentos e por esta razão foram considerados como equivalentes de caixa nas demonstrações dos fluxos de caixa.

5 - Contas a receber - a. Composição do saldo

	2011	2010
Cientes (partes não relacionadas)		
Mercado interno	47.924	49.364
Mercado externo	<u>946</u>	<u>3.900</u>
Subtotal	48.870	53.264
Partes relacionadas	<u>14.762</u>	<u>14.487</u>
Subtotal	<u>63.632</u>	<u>67.751</u>
Deduções:		
(-) Provisão para perda no valor de recuperação	(2.186)	(220)
(-) Ajuste a valor presente	(447)	(472)
(-) Faturados e em trânsito - clientes	(3.708)	(8.164)
(-) Faturados e em trânsito - partes relacionadas	(324)	(853)
(-) Vendas para entrega futura	<u>(126)</u>	<u>(124)</u>
Subtotal	<u>(6.791)</u>	<u>(10.283)</u>
Total	<u>56.841</u>	<u>57.468</u>

O cálculo do ajuste a valor presente, em 31 de dezembro de 2011, no montante de R\$ 447 (R\$ 472 em 31 de dezembro de 2010) é efetuado para cada transação com base na taxa de juros SELIC, e reflete o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida do ajuste a valor presente é contabilizada contra a receita bruta no resultado e a diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do ativo é considerada receita financeira e será apropriada ao curso da transação com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva.

b. Por vencimento dos títulos

	2011	2010
A vencer		
De 1 a 60 dias	36.815	41.118
De 61 a 120 dias	6.403	6.554
Mais de 120 dias	<u>628</u>	<u>31</u>
Subtotal	<u>43.846</u>	<u>47.703</u>
Vencidos		
De 1 a 60 dias	6.590	7.976
De 61 a 120 dias	2.003	850
De 121 a 180 dias	4.260	112
Mais de 180 dias	<u>142</u>	<u>827</u>
Subtotal	<u>12.995</u>	<u>9.765</u>
	<u>56.841</u>	<u>57.468</u>

Em 31 de dezembro de 2011, a Sociedade apresentava saldo a vencer de R\$11.094 (R\$12.340 em 2010) e vencido de R\$3.393 (R\$2.098 em 2010) com suas partes relacionadas. - A Sociedade em virtude das condições desfavoráveis de mercado apresentadas em 2011, maximizou sua atividade de cobrança e renegociação de créditos junto a clientes, não constituindo provisão para perda de clientes que apresentaram garantia real ou que renegociaram os débitos. Não houve novação da dívida e a data de vencimento foi mantida para os clientes verificados em uma destas posições.

c. Concentração da carteira de clientes (*)

	2011	2010
Cientes (partes não relacionadas)		
Maiores clientes	7% 4.198	6% 3.566
Cinco maiores clientes	12% 6.960	12% 6.698
Demais clientes	55% <u>31.245</u>	58% <u>33.570</u>
Subtotal	<u>42.403</u>	<u>43.834</u>
Partes relacionadas	26% <u>14.438</u>	24% <u>13.634</u>
Total do contas a receber de clientes	100% <u>56.841</u>	100% <u>57.468</u>

(*) Os valores apresentam-se líquidos das respectivas provisões aplicáveis.

d. Critério de mensuração da provisão para perdas no valor recuperável (impairment sobre recebíveis) - Para minimizar o risco da perda de crédito, a Sociedade adota critérios rígidos definidos pela Administração, tendo apenas 2,69% (2,04% em 2010) de títulos vencidos em relação a Receita líquida de 2011. Os títulos vencidos são acompanhados mensalmente pelo setor de cobrança da Sociedade para sua recuperação. - Com base na análise individual de seus clientes, a Administração constitui provisão para perdas no valor recuperável de contas a receber de clientes, em montante considerado suficiente para fazer frente às eventuais perdas na realização dos créditos tendo por base o histórico de perdas e atrasos significativos na data do balanço.

6 Estoques - a. Composição da conta

	2011	2010
Produtos acabados	54.300	50.378
Produtos em elaboração	27.853	25.701
Matérias-primas	41.728	31.791
Adiantamento a fornecedores	12.478	18.003
Almoxarifado	41.761	29.879
Estoque em poder de terceiros	2.696	7.014
Bens de terceiros	<u>1.566</u>	<u>-</u>
	<u>182.382</u>	<u>162.766</u>

7 Ativo fiscal corrente e diferido - a. Composição da conta

	2011	2010
Ativo fiscal corrente		
IPI	7.386	4.671
Imposto de renda e contribuição social	6.732	7.253
COFINS	4.894	6.970
PIS	2.779	2.188
Outros	<u>610</u>	<u>104</u>
Circulante	<u>22.401</u>	<u>21.186</u>
Ativo fiscal diferido		
Tributos federais	<u>3.270</u>	<u>2.968</u>
Não circulante	<u>3.270</u>	<u>2.968</u>
Total	<u>25.671</u>	<u>24.154</u>

b. Ativo fiscal corrente - Os créditos de IPI, PIS e COFINS são basicamente oriundos das compras de insumos para produção. - Os créditos de imposto de renda e contribuição social referem-se a saldo negativo de declaração de imposto de renda em exercícios anteriores e de antecipações de contribuição social do exercício corrente. - **c. Ativo fiscal diferido** - Saldo representa, substancialmente, a contribuição social diferida registrada para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal dos ativos e passivos e os seus respectivos valores contábeis. - A Sociedade, com base em estudo técnico aprovado pela Administração, relativo a estimativa de lucros tributáveis futuros, reconheceu os créditos tributários sobre bases negativas de Contribuição Social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções são revisadas anualmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício pela Sociedade. - A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos. - A Sociedade previu a compensação da base negativa no montante de R\$1.968 para o exercício de 2011, com base em sua projeção de lucros futuros. Infortunio sem precedentes acometeu equipamentos essenciais a atividade operacional o que frustrou a expectativa de lucros para o esse exercício. No entanto a Sociedade adotou medidas cautelares e contingenciais que lhe possibilita retomar os resultados positivos alcançados em 2009 e 2010. - Com base nas estimativas de resultados futuros, sob as atuais projeções a realização do crédito tributário sobre base negativa de contribuição social, apresenta a seguinte realização:

Ano de realização	R\$
2012	2.080
2013	895
Total	2.975
Contribuição social sobre base negativa	2.975
Outros tributos	265
Total Ativo fiscal diferido	3.270

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício. - A conciliação da despesa calculada pela aplicação da alíquota fiscal da contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	2011	2010
(Prejuízo) Lucro líquido contábil antes da contribuição social	<u>(2.237)</u>	<u>54.165</u>
Alíquota fiscal	9%	9%
Contribuição social pela taxa fiscal	-	4.875
Adições permanentes		
Despesas não dedutíveis	1.847	3.936
Exclusões permanentes		
Ajuste RTT	(2.258)	1.706
Provisões para contingências/ Reversões	(702)	(313)
Compensação de base negativa	-	(17.848)
Lucro ajustado à base fiscal	<u>(3.350)</u>	<u>41.646</u>

Contribuição social diferida sobre base negativa	(301)	3.748
Contribuição social diferida sobre diferenças temporárias	<u>33</u>	<u>(91)</u>
Contribuição social do exercício diferida	<u>268</u>	<u>3.748</u>
Alíquota efetiva	<u>11,98%</u>	<u>6,92%</u>

8- Adiantamento a fornecedores de serviços - a. composição da conta

	2011	2010
Centrais Elétrica do Pará S.A - CELPA	6.648	9.953
Outros fornecedores	<u>1.188</u>	<u>1.461</u>
Total	<u>7.836</u>	<u>11.414</u>
Circulante	<u>3.515</u>	<u>5.314</u>
Não circulante	<u>4.321</u>	<u>6.100</u>

b. Centrais Elétricas do Pará S.A - CELPA - O adiantamento a fornecedor de serviço Centrais Elétrica do Pará S.A - CELPA, no montante de R\$ 6.648 (em 31 de Dezembro de 2010 R\$ 9.953) refere-se ao Contrato de Fornecimento de Energia Elétrica Tarifa Horosazonal celebrado para a Sociedade regular o fornecimento de energia elétrica, bem como assegurar os investimentos a serem efetuados pela concessionária, os quais estão vinculados às obras de construção da subestação de energia que será disponibilizada para uso da Sociedade. - O prazo de vigência do contrato é de 40 meses e o financiamento equivale à 94.644.249 kWh a serem utilizados, exclusivamente, pela Siderúrgica Norte Brasil S.A., em 40 parcelas mensais fixas em consumo ativo nas faturas de energia elétrica. Os valores vêm sendo liquidados desde abril de 2010 através de deduções no valor do consumo de energia da Sociedade em parcelas fixas de 2.366.106,22 KWh conforme termo de contrato entre as partes. O valor em 31 de dezembro de 2011 está mensurado a valor justo do KWh para aquela data, correspondendo ao valor de R\$ 0,140490 (em unidades de reais). - Os gastos com energia elétrica são registrados integralmente no resultado mensal, sendo o valor do adiantamento deduzido do valor da nota fiscal de energia elétrica a ser pago em cada mês. O valor do KWh é atualizado pelo valor registrado na nota fiscal fatura emitida pela CELPA. Ocorrendo variação esta é reconhecida no resultado financeiro do mês de ocorrência. - **9 Investimentos** - A SINOBRAS para garantir a sustentabilidade energética de sua usina em Marabá/PA, na condição de autoprodutora, tem participação de 1% na SPE (Sociedade de Propósito Específico) - Norte Energia S.A - empresa responsável pela implantação e gestão da Usina Hidrelétrica de Belo Monte. Trata-se de investimento estratégico, pois assegura e possibilita: a. Suficiência energética até 600 mil toneladas ano; b. Operação em horário de ponta, o que cresce a utilização dos equipamentos em 20% nos dias úteis; c. Melhor qualidade da energia disponibilizada; d. Redução do custo energético e por consequência da produção; e. Maior competitividade. - Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, os saldos de R\$ 14.600 e R\$ 1.805, respectivamente, estão registrados ao custo de aquisição do investimento, acrescidos de novos aportes realizados em 2011, no montante de R\$ 12.795, sem efeito de equivalência patrimonial.

10. Imobilizado - a. Composição e movimentação da conta

Custo atribuído	Terrenos e edificações	Maquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veiculos	Equipamentos de computação	Reflorestamento em formação	Adiantamento a fornecedores e importações em andamento	Imobilizações em andamento	Total
Saldo em 31/12/2010	140.460	361.503	1.820	5.984	2.259	92.392	4.872	72.610	681.900
Adições	2.459	5.905	177	935	400	24.588	16.785	29.406	80.655
Baixas	-	(253)	(5)	-	(16)	-	(17.861)	(4.374)	(22.509)
Transferências	10.491	20.891	62	-	2	-	-	(31.446)	-
Saldo em 31/12/2011	153.410	388.046	2.054	6.919	2.645	116.980	3.796	66.196	740.046
Depreciação acumulada									
	Terrenos e edificações	Maquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veiculos	Equipamentos de computação	Reflorestamento em formação	Adiantamento a fornecedores e importações em andamento	Imobilizações em andamento	Total