

# Índice

## Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

## DFs Individuais

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 6 |
|---------------------------|---|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
|--------------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 8 |
|--------------------------------|---|

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012 | 9 |
|--------------------------------|---|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011 | 10 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010 | 11 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 12 |
|----------------------------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Relatório da Administração | 13 |
|----------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 21 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|  |    |
|--|----|
| Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva | 68 |
|--|----|

|   |    |
|---|----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 70 |
|---|----|

|   |    |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 71 |
|---|----|

|  |    |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes | 72 |
|--|----|

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Motivos de Reapresentação | 73 |
|---------------------------|----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Mil)</b> | <b>Último Exercício Social<br/>31/12/2012</b> |
|----------------------------------|---|
| <b>Do Capital Integralizado</b>  |   |
| Ordinárias                       | 975   |
| Preferenciais                    | 1.275   |
| <b>Total</b>                     | <b>2.250</b>                                  |
| <b>Em Tesouraria</b>             |   |
| Ordinárias                       | 0   |
| Preferenciais                    | 0   |
| <b>Total</b>                     | <b>0</b>                                      |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Último Exercício<br/>31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1                      | Ativo Total                                    | 254.190                                | 238.009                                   | 228.860                                       |
| 1.01                   | Ativo Circulante                               | 80.874                                 | 72.198                                    | 66.144  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                  | 917                                    | 314                                       | 1.136   |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                         | 6.797                                  | 12.628                                    | 15.070  |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 6.797                                  | 12.628                                    | 15.070  |
| 1.01.02.01.03          | Aplicações Financ. de Liquidez Imediata        | 6.797                                  | 12.628                                    | 15.070  |
| 1.01.03                | Contas a Receber                               | 38.960                                 | 31.354                                    | 23.626  |
| 1.01.03.01             | Clientes                                       | 35.612                                 | 28.842                                    | 21.840  |
| 1.01.03.01.01          | Clientes Nota 5                                | 36.098                                 | 29.345                                    | 22.611  |
| 1.01.03.01.02          | Provisão Para Devedores Duvidosos              | -183                                   | -183                                      | -454  |
| 1.01.03.01.03          | Adiantamento de contrato de Exportação         | -37                                    | 0   | 0   |
| 1.01.03.01.04          | (- ) Ajuste a valor presente clientes          | -266                                   | -320                                      | -317  |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                        | 3.348                                  | 2.512                                     | 1.786   |
| 1.01.03.02.01          | Outras Contas a Receber                        | 3.348                                  | 2.512                                     | 1.786   |
| 1.01.04                | Estoques                                       | 24.298                                 | 20.736                                    | 20.241  |
| 1.01.04.01             | Estoques Nota 6                                | 24.298                                 | 20.736                                    | 20.241  |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                           | 9.635                                  | 7.005                                     | 5.965   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                 | 9.635                                  | 7.005                                     | 5.965   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                           | 267                                    | 161                                       | 106   |
| 1.01.07.01             | Despesas Antecipadas                           | 267                                    | 161                                       | 106   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                           | 173.316                                | 165.811                                   | 162.716                                       |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                 | 4.737                                  | 4.113                                     | 4.013   |
| 1.02.01.03             | Contas a Receber                               | 2.975                                  | 2.432                                     | 2.383   |
| 1.02.01.03.02          | Outras Contas a Receber                        | 2.975                                  | 2.432                                     | 2.383   |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                  | 1.762                                  | 1.681                                     | 1.630   |
| 1.02.01.09.04          | Depositos Judiciais Nota 11.b                  | 671                                    | 261                                       | 1.630   |
| 1.02.01.09.06          | Ativo Atuarial Nota 11.c                       | 1.091                                  | 1.420                                     | 0   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                    | 167.964                                | 161.175                                   | 158.089                                       |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                        | 163.000                                | 147.940                                   | 149.053                                       |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b> | <b>Último Exercício<br/>31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---------------------------|--|---|---|
| 1.02.03.02             | Imobilizado Arrendado     | 1.373                                  | 1.556                                     | 2.601   |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento  | 3.591                                  | 11.679                                    | 6.435   |
| 1.02.04                | Intangível                | 615                                    | 523                                       | 614   |
| 1.02.04.01             | Intangíveis               | 615                                    | 523                                       | 614   |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2                      | Passivo Total   | 254.190                                | 238.009                                   | 228.860                                       |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 50.650                                 | 51.546                                    | 40.282  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 3.665                                  | 3.368                                     | 6.096   |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                      | 2.581                                  | 2.283                                     | 3.998   |
| 2.01.01.01.01          | Obrigações Sociais e Outros                             | 2.581                                  | 2.283                                     | 3.998   |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 1.084                                  | 1.085                                     | 2.098   |
| 2.01.01.02.01          | Salários e Ordenados a pagar                            | 1.084                                  | 1.085                                     | 2.098   |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 5.814                                  | 7.985                                     | 8.017   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 5.814                                  | 7.985                                     | 8.017   |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 3.774                                  | 6.928                                     | 6.100   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 3.774                                  | 6.928                                     | 6.100   |
| 2.01.03.01.02          | Impostos, Taxas e Contribuições Nota 14                 | 1.325                                  | 1.752                                     | 1.876   |
| 2.01.03.01.03          | Programa de Recuperação Fiscal - Refis Nota 16          | 2.279                                  | 2.298                                     | 2.348   |
| 2.01.03.01.04          | Impostos e Contribuições Parceladas Nota 15             | 170                                    | 2.878                                     | 1.876   |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 30.668                                 | 27.045                                    | 15.274  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 30.392                                 | 26.318                                    | 14.325  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 16.601                                 | 10.472                                    | 6.982   |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 13.791                                 | 15.846                                    | 7.343   |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 276                                    | 727                                       | 949   |
| 2.01.04.03.01          | Arrendamento Mercantil - Leasing Nota 13                | 276                                    | 727                                       | 949   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 2.617                                  | 2.260                                     | 1.610   |
| 2.01.05.02             | Outros  | 2.617                                  | 2.260                                     | 1.610   |
| 2.01.05.02.04          | Adiantamento de Clientes                                | 2.617                                  | 2.260                                     | 1.610   |
| 2.01.06                | Provisões   | 4.112                                  | 3.960                                     | 3.185   |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 4.112                                  | 3.960                                     | 3.185   |
| 2.01.06.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 4.112                                  | 3.582                                     | 2.269   |
| 2.01.06.01.05          | Provisão para Contingencia Nota 11a                     | 0                                      | 378                                       | 916   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 140.396                                | 131.023                                   | 141.836                                       |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 16.712                                 | 10.174                                    | 19.367  |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 16.712                                 | 9.904                                     | 18.441  |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 13.340                                 | 2.847                                     | 12.039  |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 3.372                                  | 7.057                                     | 6.402   |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 0                                      | 270                                       | 926   |
| 2.02.01.03.01          | Arrendamento Mercantil - Leasing Nota 13                | 0                                      | 270                                       | 926   |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 100.533                                | 99.341                                    | 102.148                                       |
| 2.02.02.02             | Outros  | 100.533                                | 99.341                                    | 102.148                                       |
| 2.02.02.02.03          | Refis Federal Nota 16                                   | 99.443                                 | 98.554                                    | 97.275  |
| 2.02.02.02.04          | Impostos e Contribuições Notas 14/15                    | 791                                    | 787                                       | 4.437   |
| 2.02.02.02.05          | Seguros de Vida/Previdencia a Pagar                     | 299                                    | 0   | 436   |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 21.233                                 | 20.753                                    | 19.846  |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 21.233                                 | 20.753                                    | 19.846  |
| 2.02.03.01.01          | CSLL Diferida Sob Ajustes Avaliações Patrimoniais       | 5.523                                  | 7.382                                     | 7.911   |
| 2.02.03.01.02          | IRPJ Diferido Sob Ajustes Avaliações Patrimoniais       | 15.710                                 | 13.371                                    | 11.935  |
| 2.02.04                | Provisões   | 1.918                                  | 755                                       | 475   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.918                                  | 755                                       | 475   |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 1.054                                  | 360                                       | 0   |
| 2.02.04.01.03          | Provisões para Benefícios a Empregados                  | 864                                    | 395                                       | 475   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 63.144                                 | 55.440                                    | 46.742  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 8.594                                  | 8.594                                     | 8.594   |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 2.312                                  | 0   | 0   |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 116                                    | 0   | 0   |
| 2.03.04.04             | Reserva de Lucros a Realizar                            | 2.196                                  | 0   | 0   |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 0                                      | -7.287                                    | -19.859                                       |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 52.238                                 | 54.133                                    | 58.007  |
| 2.03.06.01             | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 52.238                                 | 54.133                                    | 58.007  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2012 à 31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 183.783   | 172.191  | 145.891  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -134.236  | -126.226   | -110.801   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 49.547  | 45.965   | 35.090   |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -32.300   | -27.815  | -19.875  |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -11.466   | -11.143  | -11.701  |
| 3.04.01.01             | Materiais  | -48   | -43  | -44  |
| 3.04.01.02             | Mão de Obra  | -2.392  | -2.605   | -1.969   |
| 3.04.01.03             | Gastos Gerais Fixos                                    | -9.026  | -8.495   | -9.688   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -18.636   | -15.982  | -15.528  |
| 3.04.02.01             | Materiais  | -290  | -320   | -309   |
| 3.04.02.02             | Mão de Obra  | -5.412  | -4.997   | -5.956   |
| 3.04.02.03             | Gastos Gerais Fixos                                    | -7.306  | -5.533   | -5.701   |
| 3.04.02.04             | Remuneração dos Administradores                        | -5.371  | -5.132   | -3.562   |
| 3.04.02.05             | Participação dos Administradores                       | -257  | 0  | 0  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 2.405   | -682   | 7.378  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -4.603  | -8   | -24  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 17.247  | 18.150   | 15.215   |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -5.587  | -5.636   | -7.294   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 3.096   | 3.953  | 1.963  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -8.683  | -9.589   | -9.257   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 11.660  | 12.514   | 7.921  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -3.956  | -3.816   | -1.994   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 7.704   | 8.698  | 5.927  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 7.704   | 8.698  | 5.927  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 7,90154   | 8,92102  | 6,07900  |
| 3.99.01.02             | PN   | 6,04235   | 6,82196  | 4,64860  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Último Exercício<br/>01/01/2012 à 31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> |
|------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período        | 7.704   | 8.698  | 5.297  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período | 7.704   | 8.698  | 5.297  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                 | <b>Último Exercício<br/>01/01/2012 à 31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais     | 2.342   | 9.210  | -173   |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                | 19.350  | 20.729   | 17.513   |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos           | -17.008   | -11.519  | -17.686  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento  | -15.389   | -11.782  | -11.870  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 7.819   | -692   | 5.386  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -5.228  | -3.264   | -6.657   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes     | 12.942  | 16.206   | 22.863   |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes       | 7.714   | 12.942   | 16.206   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 8.594                               | 0   | 0                        | -7.287                                | 54.133                               | 55.440                    |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 8.594                               | 0   | 0                        | -7.287                                | 54.133                               | 55.440                    |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0   | 2.196                    | -2.196                                | 0                                    | 0                         |
| 5.04.06                | Dividendos                              | 0                                   | 0   | 2.196                    | -2.196                                | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0   | 0                        | 9.599                                 | -1.895                               | 7.704                     |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0   | 0                        | 7.704                                 | 0                                    | 7.704                     |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes           | 0                                   | 0   | 0                        | 1.895                                 | -1.895                               | 0                         |
| 5.05.02.06             | Realização do ajuste de avaliação       | 0                                   | 0   | 0                        | 1.895                                 | -1.895                               | 0                         |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0   | 116                      | -116                                  | 0                                    | 0                         |
| 5.06.01                | Constituição de Reservas                | 0                                   | 0   | 116                      | -116                                  | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 8.594                               | 0   | 2.312                    | 0                                     | 52.238                               | 63.144                    |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                               | 8.594                               | 0   | 0                        | -19.859                               | 58.007                               | 46.742                    |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 8.594                               | 0   | 0                        | -19.859                               | 58.007                               | 46.742                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0   | 0                        | 12.572                                | -3.874                               | 8.698                     |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0   | 0                        | 8.698                                 | 0                                    | 8.698                     |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                 | 0                                   | 0   | 0                        | 3.874                                 | -3.874                               | 0                         |
| 5.05.02.06             | Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial | 0                                   | 0   | 0                        | 3.874                                 | -3.874                               | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 8.594                               | 0   | 0                        | -7.287                                | 54.133                               | 55.440                    |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                               | 8.594                               | 0   | 0                        | -29.175                               | 61.396                               | 40.815                    |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 8.594                               | 0   | 0                        | -29.175                               | 61.396                               | 40.815                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0   | 0                        | 9.316                                 | -3.389                               | 5.927                     |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0   | 0                        | 5.927                                 | 0                                    | 5.927                     |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                 | 0                                   | 0   | 0                        | 3.389                                 | -3.389                               | 0                         |
| 5.05.02.06             | Movimentações Ajustes Avaliações Patrimoniais | 0                                   | 0   | 0                        | 3.389                                 | -3.389                               | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 8.594                               | 0   | 0                        | -19.859                               | 58.007                               | 46.742                    |

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2012 à 31/12/2012</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01                   | Receitas   | 202.746   | 188.323  | 177.296  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 200.341   | 187.168  | 169.918  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 2.405   | 1.155  | 7.378  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -97.344   | -90.592  | -82.967  |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -97.344   | -18.911  | -20.239  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | 0   | -71.681  | -62.728  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 105.402   | 97.731   | 94.329   |
| 7.04                   | Retenções  | -8.509  | -8.532   | -8.584   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -8.509  | -8.532   | -8.584   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 96.893  | 89.199   | 85.745   |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 3.096   | 3.954  | 1.963  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 3.096   | 3.954  | 1.963  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 99.989  | 93.153   | 87.708   |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 99.989  | 93.153   | 87.708   |
| 7.08.01                | Pessoal  | 55.195  | 47.217   | 42.646   |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 39.794  | 35.101   | 32.366   |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 11.253  | 8.527  | 6.950  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 3.891   | 3.589  | 3.330  |
| 7.08.01.04             | Outros   | 257   | 0  | 0  |
| 7.08.01.04.01          | Participação Administradores                     | 257   | 0  | 0  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 23.833  | 25.459   | 29.590   |
| 7.08.02.01             | Federais   | 21.721  | 23.435   | 24.378   |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 1.862   | 1.857  | 5.062  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 250   | 167  | 150  |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 13.257  | 11.779   | 9.545  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 13.257  | 11.779   | 9.545  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 7.704   | 8.698  | 5.927  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 7.704   | 8.698  | 5.927  |

## Relatório da Administração



# Electro Aço Altona S/A

Companhia de Capital Aberto  
CNPJ nº 82.643.537/0001-34 – IE nº250.043.106  
Rua Eng.º Paul Werner, 925  
CEP 89030-900 – Blumenau – SC -Brasil



---

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Senhores Acionistas, Clientes, Fornecedores e Entidades Financeiras

Submetemos à apreciação de V. Sas. as Demonstrações Financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, com parecer do Conselho de Administração, relatório dos Auditores Independentes e parecer Conselho Fiscal destacando os fatos relevantes do período.

### Mensagem da Administração

Os resultados apurados no ano de 2012 marcam a retomada, ainda que tímida, sendo considerado um período de avanços nas vendas, sobretudo nos negócios e na excelência operacional. O crescimento da atividade econômica no Brasil reforça o sentimento de melhora gradual no ritmo de investimentos.

No cenário internacional, as incertezas permanecem, e, sob uma configuração aparentemente menos agressiva, compõe um ambiente de longa e difícil recuperação.

O crescimento tem se mostrado bastante desafiador por uma série de fatores, tanto de mercado quanto operacional, que levaram a uma produtividade abaixo do esperado em termos de vendas e resultados no último trimestre.

Entretanto, as ações tomadas na forte busca de viabilidade dos negócios, através da rentabilidade, adequando os custos e praticando preços ditados pelo mercado nos segmentos de atuação, foi o tema principal. Atentos às tendências, traçamos a estratégia de atuação, assegurando a continuidade e o crescimento dos negócios e aos requisitos da legislação ambiental e da segurança trabalhista e tributária.

A inovação e melhorias de processos são fatores fundamentais para a geração de resultados e foi imperativo em busca de maior competitividade, através do incremento da produtividade, redução de custos e excelência no atendimento dos nossos clientes. Para tanto, estruturamos um setor com dedicação exclusiva á inovação. As metodologias

## Relatório da Administração

*Kaizen* e *Seis Sigma* já estão consolidadas na gestão da Companhia, permitindo significativos ganhos de produtividade e redução de custos.

Tudo isto é fruto de um time sinérgico, treinado e qualificado. Sob este prisma, cumprimos rigorosamente o plano de treinamento, bem como promovemos a participação de muitos colaboradores em eventos relevantes no Brasil e no Exterior.

A valorização cambial representa um impulsionador para os exportadores. O Brasil tem adotado uma política de controle cambial mantendo a relação Real/Dólar. Este patamar mais desvalorizado é resultado principalmente da própria crise internacional e das medidas adotadas pelo governo a fim de aumentar a competitividade de nossos produtos exportados e melhorar o resultado da balançacomercial.

Para 2013, temos a expectativa de ser um ano promissor e com crescimento em relação a 2012. Setores de nossa atuação sinalizam uma recuperação, mesmo que moderada e gradativa. O setor de energia deverá retomar novos investimentos para poder atender as novas demandas. O Pré-sal está se tornando realidade, evidenciando uma fase de investimentos e a retomada da indústria naval.

Na infra-estrutura não há como parar, pois, o custo da mobilidade nos tira a competitividade e é preciso investir. Uma leve desvalorização do real já melhora a nossa competitividade, permitindo com isto maior participação no mercado externo, mesmo com a crise na Europa, mas apostando no crescimento dos Estados Unidos. Acreditamos no crescimento da participação no mercado externo por termos nos posicionado estrategicamente juntos aos mercados escolhidos, tanto nos Estados Unidos quanto na Europa.

Houve uma recuperação de demanda e preços de *comoditie* em 2012, permitindo a continuidade do crescimento nos setores de petróleo e gás, agrícola e mineração.

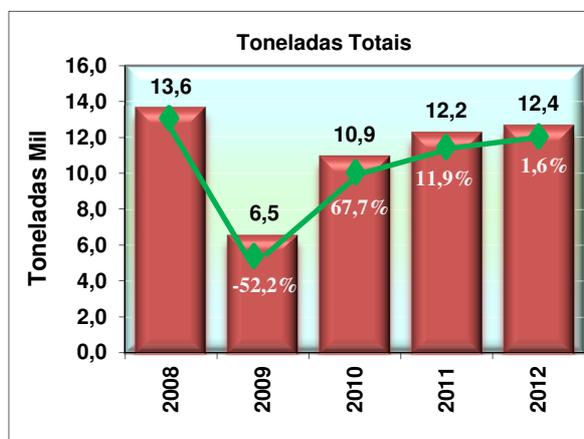
O plano está traçado e o monitoramento das tendências será uma constante, visto que podemos sofrer influências de agentes alheios aos nossos controles e a nossa vontade e sermos obrigados a aplicar contingências. Seguiremos adequando a Companhia dentro do que foi traçado no Planejamento Estratégico.

## Desempenho Geral Consolidado em 2012

### 1 - Operacional

#### a) Produção / Mercados

Os esforços despendidos se refletiram no aumento da produção, que continuou crescendo num percentual de 1,6% em relação ao ano anterior. Estamos confiantes, visto que há perspectiva de crescimento para 2013 em torno de 5% em relação ao ano de 2012.



## Relatório da Administração

Acompanhamos a movimentação em relação à produção brasileira de aço fundido no ano de 2012, que apresentou um decréscimo em relação a 2011.

A produção de fundidos de aço no Brasil, conforme dados da ABIFA (Associação Brasileira de Fundição), teve um decréscimo de 12,9 mil toneladas ou 4,8%. O posicionamento da Companhia no mercado nacional vem crescendo; em 2012 a participação foi de 4,9%, com um crescimento de 1,8% em relação a 2011.

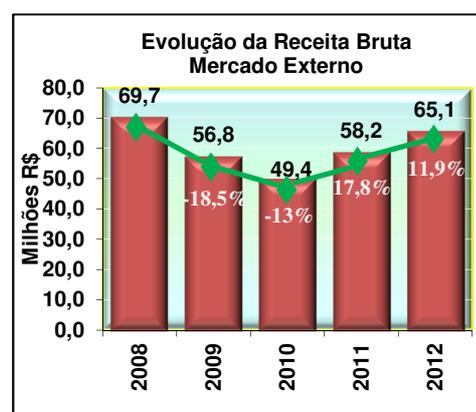
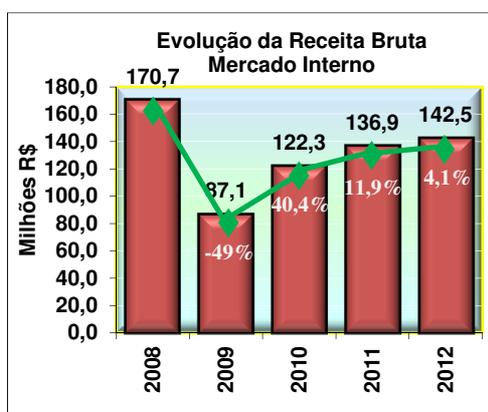
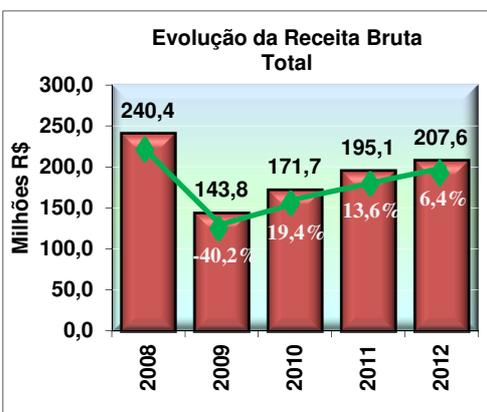
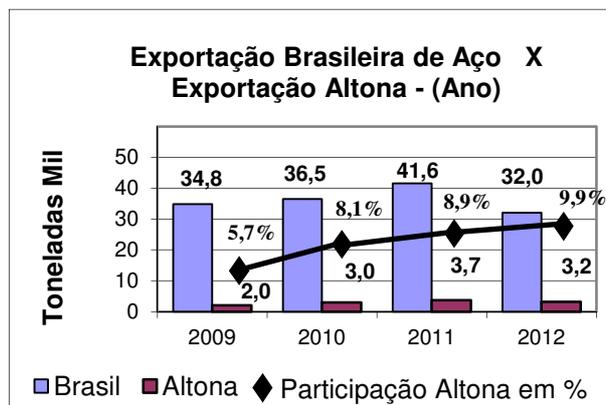
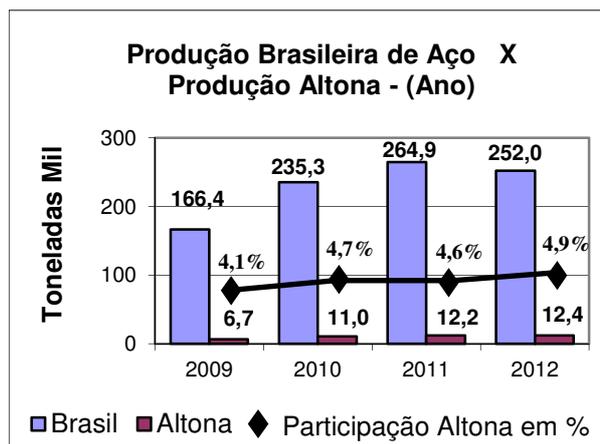
As exportações brasileiras, de acordo com a mesma fonte, reduziram em 23,1% de um ano para o outro; para a Companhia a redução foi de 14,1%. Com relação à participação total brasileira, a Companhia ficou em 9,9%.

### b) Receitas

A Receita Bruta cresceu R\$ 12,5 milhões e 6,4% em comparação ao ano de 2011. O lucro líquido alcançou R\$ 7,7 milhões no exercício, apresentando um decréscimo de 11,4% em relação ao de 2011.

A receita no mercado interno apresentou um incremento de R\$ 5,6 milhões ou 4,1%. O crescimento em toneladas foi de 7,6% em comparação a 2011.

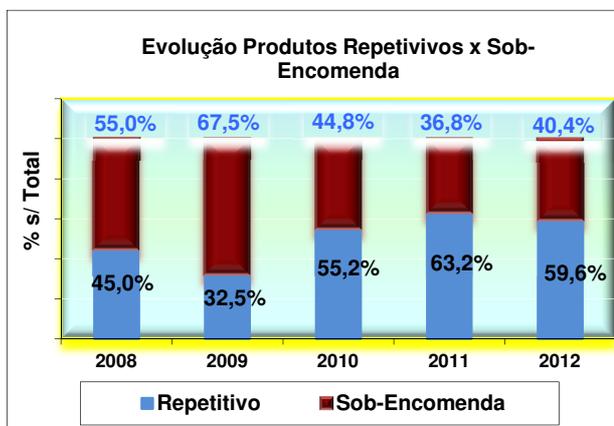
No segundo semestre, o câmbio favoreceu sensivelmente a performance da receita no mercado externo, o efeito significativo se deu na participação em toneladas na ordem de 25,0% do total em 2012, equivalentes a R\$ 6,9 milhões ou 11,9% em relação a 2011.



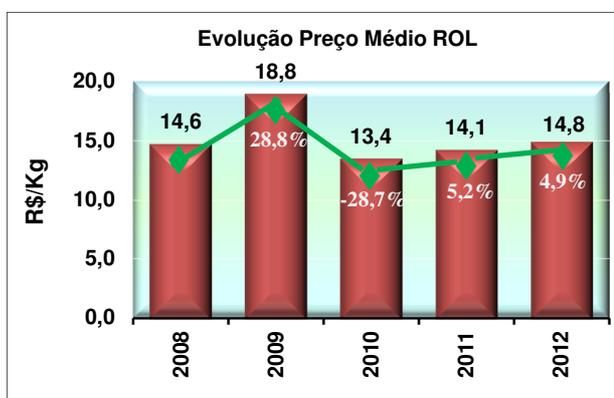
## Relatório da Administração

Produtos de alta complexidade com maior valor agregado caracterizados como *sob-encomenda*, aumentaram a participação, saindo de 36,8% em 2011 para 40,4% em 2012.

A elevação de 3,6 pontos percentuais deve-se a fatores positivos no mercado interno, principalmente o setores de energia e *off-shore*.

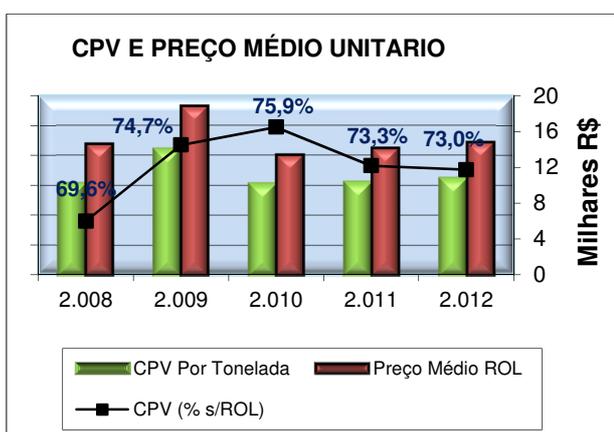


A relação da participação de produtos classificados como sob-encomenda influenciaram positivamente o aumento do preço médio de venda. O aumento de 4,9%, embora modesto, permitiu cobrir os efeitos da inflação.



### c) Custos: Adequações e Capacitação

Os custos por tonelada se mantiveram em níveis estáveis, com tendência de queda, saindo de 73,3% em 2011 para 73,0% em 2012. As metodologias *Seis-Sigma* e *Lean Manufacturing* estão presentes nas atividades operacionais, sendo importantes instrumentos para a redução do CPV – Custo dos Produtos Vendidos.



O intenso trabalho empreendido pela Companhia na elaboração e execução de planos de ação, alinhados com o planejamento estratégico e monitorados pelo orçamento empresarial, resultou no aumento da rentabilidade.

## Relatório da Administração

Inovação e melhorias nos processos foram os principais fatores de crescimento e determinantes na manutenção da competitividade.

Os programas voltados ao plano de sustentação, como: segurança do trabalho, redução de custos, inovação e tecnologia, desenvolvimento de pessoas e meio ambiente, são diferentes formas de melhoria da continuidade da gestão que estão implementadas, permitindo assim nosso crescimento.

A manutenção das certificações já consolidadas como ISO 9001:2008 (BVC), ISO/TS 16949:2002, SA 8000 (*Social Accountability* 8000) é constante e continuam em andamento os procedimentos para a obtenção das certificações OHSAS 18001 e ISO 14001.

### d) Recursos Humanos

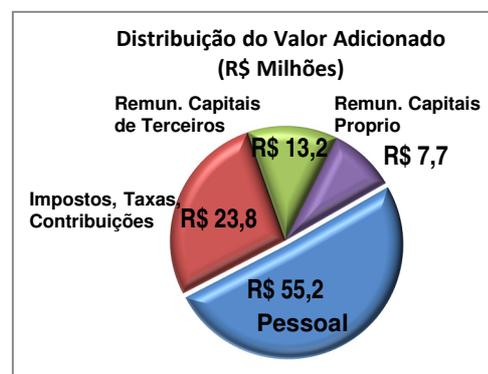
A importância do fortalecimento da relação empresa-colaborador foi fundamental. Ciente da evolução da competitividade mundial, a Companhia aprimorou ações ou programas voltados para a segurança, reduções de custos, inovação, desenvolvimento de pessoas e meio ambiente.

Constantemente estamos capacitando a área de engenharia de processos e de aplicação com o intuito de implantarmos processos mais eficazes para beneficiar nossos clientes, tornando-nos mais competitivos e melhorar a rentabilidade. Estes dispêndios são essenciais nos processos preliminares dos projetos de fundição e possibilitam ganhos relevantes de qualidade e redução de custos.

Com relação à remuneração variável, houve um crescimento de mais de 17,0% nos valores distribuídos através do PPR (Programa de Participação nos Resultados). Fizemos investimentos sociais expressivos em 2012 – remuneração fixa, assistência médica e odontológica, plano de saúde, alimentação, transporte, formação, segurança, programa de estágio etc. – que representaram um dispêndio de R\$ 55,2 milhões. No item segurança, mantivemos todos os investimentos e programas que visam zerar os acidentes de trabalho.

### e) Valor Adicionado

Em 2012, nosso valor adicionado gerou uma riqueza líquida na ordem de R\$ 99,9 milhões, distribuídos em seus diversos elementos e contribuições, conforme demonstra o gráfico, de forma sintetizada.

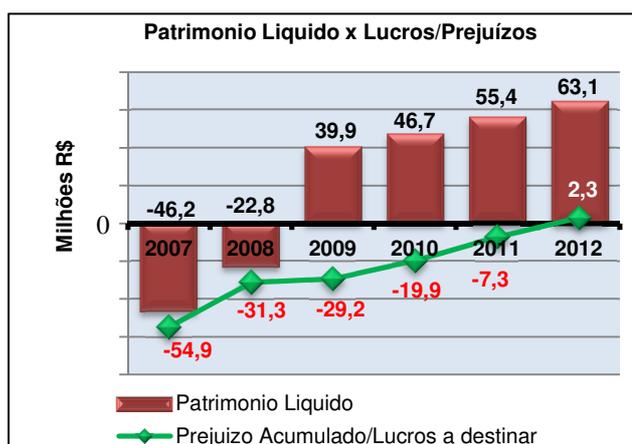
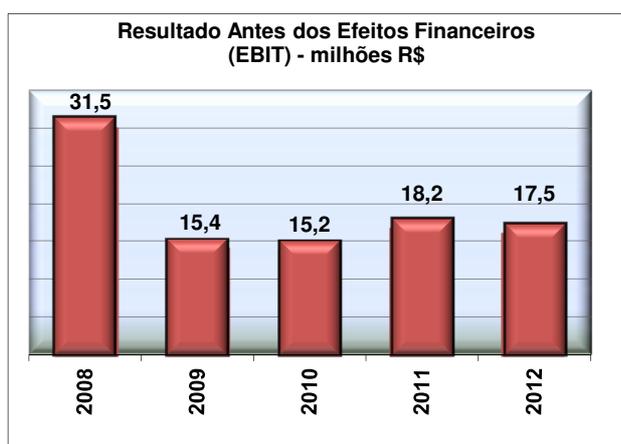


## Relatório da Administração

### f) Resultados

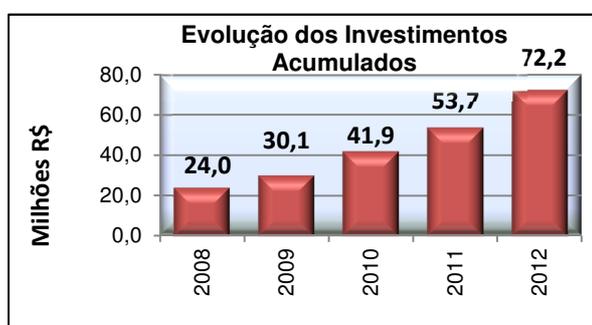
Nosso resultado operacional antes das receitas e despesas financeiras foi positivo na ordem de 9,5% sobre a ROL. A capacidade de geração de caixa operacional da companhia, demonstrada pelo EBIT foi de R\$ 17,5 milhões, apresentando um índice de cobertura de 3,2 vezes o nosso resultado financeiro líquido do período. O fornecimento de novos produtos de alto valor agregado, principalmente para mercados emergentes e também para os mercados mais exigentes com os da Europa e dos Estados Unidos, contribuíram para aumento da margem de contribuição e da produtividade.

Estes esforços despendidos resultaram no acréscimo de nosso Patrimônio Líquido acumulando Lucros e objetivando a remuneração do capital investido de nossos acionistas.



## 2 – Investimentos

As aquisições em máquinas, equipamentos e ampliações para expansão da capacidade de produção, alavancam a produtividade, estes investimentos totalizaram R\$ 18,5 milhões em 2012, representando 10,1% da ROL.



Os investimentos de maior relevância foram: i) instalação de um moderno forno de indução de 4 toneladas, que permitirá uma maior produtividade e redução no custo de materiais diretos de produção, objetivando uma produção mais limpa, indo ao encontro da política ambiental; ii) aquisição e instalação de três centros de usinagem que estão operando em regime pleno; iii) um equipamento denominado manipulador de rebarbação de peças, que está proporcionando grandes ganhos de produção e produtividade; iv) e uma máquina para o setor da moldagem denominado sopradora de macho, que quando finalizada a sua instalação, aumentará a capacidade, produtividade e qualidade.

Ocorreram ainda outros investimentos de menor vulto, porém não menos importantes, todos direcionados ao melhor atendimento de nossos clientes.

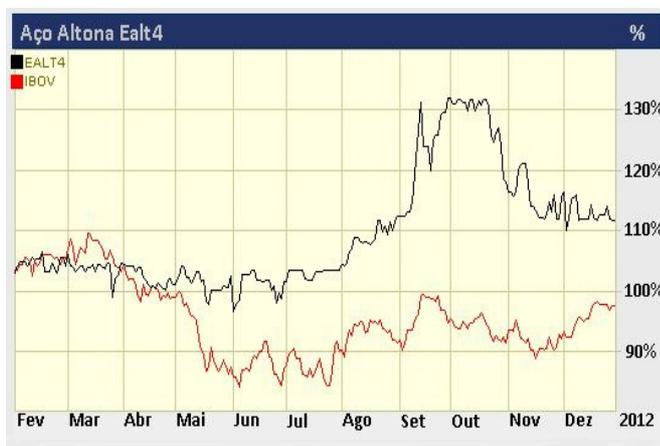
## Relatório da Administração

Os investimentos voltados ao meio ambiente são constantes. Finalizamos a instalação do sistema de tratamento de água próprio chamado de ETA-Altona, e consolidamos a eficácia da instalação do sistema de exaustão da fundição.

É premissa do nosso planejamento estratégico priorizar os investimentos sem comprometer nossa capacidade de pagamento.

### 3 - Mercado de Capitais

Em 31 de dezembro de 2012, as ações em circulação representavam 38% do total de ações da Companhia, ou 855.000 de um total de 2.250.000 ações. O percentual, que não faz parte do *freefloat*, corresponde às participações dos administradores da Companhia, incluindo as pessoas vinculadas e empresas controladas por estes (62%).



Fonte: <http://economia.terra.com.br/empresas/detalle.aspx?idtel=RV030EALT4>

As ações da Companhia, sob a nomenclatura na BM&FBovespa de EALT4, movimentaram financeiramente, em média, no ano de 2012, R\$ 99 mil/dia. Em 2011 esta movimentação foi de R\$ 25 mil/dia.

### 4 - Relacionamento com os Auditores Independentes

As políticas da Companhia no que tange à contratação de serviços junto aos seus auditores independentes, não relacionados a serviços de auditoria externa, asseguram que não haja conflito de interesse, perda de independência ou objetividade. Ademais, todos os serviços contratados não vinculados à prestação de auditoria externa têm acompanhamento por parte da Administração da Companhia.

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da CVM, informamos que:

Em 2012, a Companhia pagou honorários à empresa Ernst & Young Terco no montante de R\$ 147 mil, os quais abrangem os serviços legais obrigatórios de auditoria externa que compreenderam a revisão das informações trimestrais (ITRs) dos períodos encerrados em março, junho e setembro de 2012 e da auditoria das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

### 5 - Perspectivas

Avaliamos que o cenário prospectivo para 2013 é de baixo crescimento da atividade global, haja vista a crise europeia, a desaceleração do comércio mundial e as tensões geopolíticas no Oriente Médio. Há uma percepção mais positiva em relação à atividade

## Relatório da Administração

nos Estados Unidos, mas persistem riscos em relação à recente alta dos preços do petróleo e à perspectiva de contenção fiscal.

No mercado interno, o Banco Central do Brasil tem como cenário central um ritmo moderado de crescimento da atividade econômica, com tendência para aceleração ao longo do ano de 2013, consideradas as incertezas que ocorreram no último trimestre de 2012.

Para 2013, continuaremos na trajetória implementada em nosso plano estratégico, com foco nos mercados em que atuamos buscando crescimento sustentável e rentável em cada segmento e categoria de produtos, objetivando o retorno sobre o capital investido e na geração de valor no longo prazo.

O desafio será iminente, estamos confiantes e avançaremos com os objetivos traçados dentro do planejamento estratégico que trarão resultados na medida da sua implantação efetiva.

Seguimos nos focos do crescimento sustentável, da rentabilidade e disciplina financeira na administração dos negócios a curto e longo prazo, sempre atentos ao crescimento e ao desenvolvimento econômico dos países emergentes como Brasil, Índia e China e aos sinais de retomada do crescimento em regiões desenvolvidas do hemisfério norte, especialmente Estados Unidos e Europa, posicionando a companhia para aproveitar esta retomada principalmente nos segmentos associados com infra-estrutura, energia, petróleo e gás, mineração e todas as atividades correlatas.

Com o atual cenário marcado por transformações tecnológicas em prazos cada vez menores, a busca pela eficiência, por certificações de qualidade, por normas ambientais mais rígidas e prazos de entrega reduzidos, tornam-se fatores fundamentais para crescimento sustentável. Com o desenvolvimento de novos produtos, abrem-se novos mercados, o que faz com que a Companhia vislumbre novas oportunidades. Para tanto, a área comercial estabeleceu planos direcionados, requerendo de nossos profissionais das áreas de engenharia, manufatura e especialmente toda a fábrica, competência e excelência na execução dos processos.

As medidas adotadas pelo governo focadas no estímulo à inovação e à produção nacional para alavancar a competitividade da indústria nos mercados interno e externo, objetivam redução dos custos dos produtos industriais de exportação, mas as melhorias em logística provavelmente não serão sentidas a tempo de influenciar o resultado a curto/médio prazo.

É nosso dever ressaltar, porém, os efeitos diretos e indiretos de condições adversas tais como as variações da taxa do câmbio, as reestruturações tributárias, os planos de governo, bem como as deficiências da infra-estrutura de estradas, portos e aeroportos, que retardam o desenvolvimento e o crescimento do País.

Apesar de um cenário cheio de incertezas, e considerando que a preocupação acima mencionada envolva grande complexidade para serem minimizadas, a visão de futuro promissor permanece como fonte de inspiração para os que trabalham em prol da Companhia, certos de que a continuidade da expansão do novo e moderno parque fabril nos tornará mais competitivo e será elemento indispensável para o sucesso e futuro da Electro Aço Altona S/A.

**A Administração**

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Balanços patrimoniais  
31 de dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

| <b>Ativo</b>  | <b>Nota</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>   |             |                   |                   |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 4           | 7.714             | 12.942            |
| Contas a receber  | 5           | 35.612            | 28.842            |
| Estoques  | 6           | 24.298            | 20.736            |
| Impostos a recuperar  | 7           | 9.635             | 7.005             |
| Outras contas a receber   |             | 3.348             | 2.512             |
| Despesas antecipadas  |             | 267               | 161               |
| <b>Total do ativo circulante</b>  |             | <b>80.874</b>     | <b>72.198</b>     |
| <b>Não circulante</b>   |             |                   |                   |
| Ativo atuarial relativo ao plano<br>benefício pós emprego<br>(assistência médica) | 11.c        | 1.091             | 1.420             |
| Depósitos judiciais   | 11.b        | 671               | 261               |
| Impostos a recuperar  | 7           | 2.377             | 2.432             |
| Outras contas a receber   |             | 598               | -                 |
| Imobilizado   | 8           | 167.964           | 161.175           |
| Intangível  | 9           | 615               | 523               |
| <b>Total do ativo não circulante</b>  |             | <b>173.316</b>    | <b>165.811</b>    |
| <b>Total do ativo</b>   |             | <b>254.190</b>    | <b>238.009</b>    |

**Notas Explicativas**

| <b>Passivo e patrimônio líquido</b>                 | <b>Nota</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                                   |             |                   |                   |
| Financiamentos e empréstimos                        | 10          | <b>30.392</b>     | 26.318            |
| Fornecedores  |             | <b>5.814</b>      | 7.985             |
| Programa de recuperação fiscal – REFIS              | 16          | <b>2.279</b>      | 2.298             |
| Impostos e contribuições                            | 14          | <b>1.325</b>      | 1.752             |
| Incentivo fiscal - PRODEC                           | 15          | <b>170</b>        | 2.878             |
| Arrendamento mercantil – leasing                    | 13          | <b>276</b>        | 727               |
| Adiantamentos de clientes                           |             | <b>2.617</b>      | 2.260             |
| Provisão para férias e encargos                     |             | <b>5.196</b>      | 4.667             |
| Outras contas a pagar                               |             | <b>2.581</b>      | 2.283             |
| <b>Total do passivo circulante</b>                  |             | <b>50.650</b>     | 51.168            |
| <b>Não circulante</b>                               |             |                   |                   |
| Financiamentos e empréstimos                        | 10          | <b>16.712</b>     | 9.904             |
| Programa de recuperação fiscal – REFIS              | 16          | <b>99.443</b>     | 98.554            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos    | 18.a        | <b>21.233</b>     | 20.753            |
| Impostos e contribuições                            | 14          | <b>110</b>        | 243               |
| Arrendamento mercantil – leasing                    | 13          | -                 | 270               |
| Incentivo fiscal – PRODEC                           | 15          | <b>681</b>        | 544               |
| Provisão para contingências                         | 11.a        | <b>1.054</b>      | 738               |
| Plano de benefício pós-emprego (assistência médica) | 11.c        | <b>864</b>        | 395               |
| Outras contas a pagar                               |             | <b>299</b>        | -                 |
| <b>Total do passivo não circulante</b>              |             | <b>140.396</b>    | 131.401           |
| <b>Patrimônio líquido</b>                           |             |                   |                   |
|   | 12          |                   |                   |
| Capital social                                      |             | <b>8.594</b>      | 8.594             |
| Reserva legal                                       |             | <b>116</b>        | -                 |
| Ajuste de avaliação patrimonial                     |             | <b>52.238</b>     | 54.133            |
| Reservas de lucros                                  |             | <b>2.196</b>      | -                 |
| Lucros (Prejuízos) acumulados                       |             | -                 | (7.287)           |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>                  |             | <b>63.144</b>     | 55.440            |
| <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>        |             | <b>254.190</b>    | 238.009           |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Demonstrações dos resultados  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação) -

|  | <b>Nota</b> | <b>31/12/2012</b>      | <b>31/12/2011</b> |
|--|-------------|------------------------|-------------------|
| <b>Receita operacional líquida</b>                       | 23          | <b>183.783</b>         | 172.191           |
| Custo dos produtos vendidos                              | 24          | <u>(134.236)</u>       | <u>(126.226)</u>  |
| <b>Lucro bruto</b>                                       |             | <b>49.547</b>          | 45.965            |
| <b>Despesas operacionais</b>                             |             |                        |                   |
| Despesas com vendas                                      | 24          | <b>(11.466)</b>        | (11.143)          |
| Despesas gerais e administrativas                        | 24          | <b>(18.379)</b>        | (15.982)          |
| Outras despesas operacionais                             | 21          | <b>(2.198)</b>         | (690)             |
| <b>Despesas operacionais líquidas</b>                    |             | <u><b>(32.043)</b></u> | <u>(27.815)</u>   |
| <b>Resultado antes do resultado financeiro</b>           |             | <b>17.504</b>          | 18.150            |
| Despesas financeiras                                     | 22          | <b>(8.683)</b>         | (9.589)           |
| Receitas financeiras                                     | 22          | <b>3.096</b>           | 3.953             |
| <b>Resultado financeiro líquido</b>                      |             | <u><b>(5.587)</b></u>  | <u>(5.636)</u>    |
| <b>Lucro antes dos tributos sobre lucro</b>              |             | <b>11.917</b>          | 12.514            |
| Imposto de renda e contribuição social                   | 18.b        | <b>(3.956)</b>         | (3.816)           |
| <b>Lucro líquido antes das participações</b>             |             | <u><b>7.961</b></u>    | <u>8.698</u>      |
| Participação dos administradores                         | 12          | <b>(257)</b>           | -                 |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                        |             | <u><b>7.704</b></u>    | <u>8.698</u>      |
| <b>Lucro por ação, básico e diluído – em Reais (R\$)</b> |             | <u><b>3,42</b></u>     | <u>3,87</u>       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)-

|                                 | <u>Nota</u> | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u> |
|---------------------------------|-------------|---------------------|-------------------|
| <b>Lucro líquido do período</b> |             | <b>7.704</b>        | 8.698             |
| Outros resultados abrangentes   |             | -                   | -                 |
| <b>Resultado abrangente</b>     |             | <u><b>7.704</b></u> | <u>8.698</u>      |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Períodos findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

|   | Nota | Reserva de lucros |                  |                        |                                     | Lucros<br>(prejuízos)<br>acumulados | Ajuste de<br>avaliação<br>patrimonial | Total |
|---|------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------|
|   |      | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Lucros a<br>distribuir | Lucros<br>(prejuízos)<br>acumulados |                                     |                                       |       |
| Saldos em 31 de dezembro de 2010              |      | 8.594             | -                | -                      | (17.555)                            | 55.703                              | 46.742                                |       |
| Realização do ajuste de avaliação patrimonial |      | -                 | -                | -                      | 1.570                               | (1.570)                             | -                                     |       |
| Lucro líquido do exercício                    | 12   | -                 | -                | -                      | 8.698                               | -                                   | 8.698                                 |       |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b>       | 12   | <b>8.594</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>(7.287)</b>                      | <b>54.133</b>                       | <b>55.440</b>                         |       |
| Lucro líquido do exercício                    | 12   | -                 | -                | -                      | 7.704                               | -                                   | 7.961                                 |       |
| Realização do ajuste de avaliação patrimonial | 12   | -                 | -                | -                      | 1.895                               | (1.895)                             | -                                     |       |
| Reserva legal                                 | 12   | -                 | 116              | -                      | (116)                               | -                                   | -                                     |       |
| Dividendos a serem propostos                  | 12   | -                 | -                | 2.196                  | (2.196)                             | -                                   | -                                     |       |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2012</b>       | 12   | <b>8.594</b>      | <b>116</b>       | <b>2.196</b>           | <b>-</b>                            | <b>52.238</b>                       | <b>63.144</b>                         |       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 e dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

|   | <u>31/12/2012</u>      | <u>31/12/2011</u>      |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>  |                        |                        |
| Lucro antes dos impostos  | 11.917                 | 12.514                 |
| Imposto de renda e contribuição social  | (3.956)                | (3.816)                |
| Participações   | (257)                  | -                      |
| Lucro líquido do período  | <u>7.704</u>           | <u>8.698</u>           |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades Geradas pelas atividades operacionais: |                        |                        |
| Depreciação e amortização   | 9.398                  | 8.532                  |
| Baixas Depreciação e amortização  | (889)                  | -                      |
| Juros e encargos financeiros sobre empréstimos  | 2.850                  | 3.499                  |
| Resultado na venda de imobilizado e de investimento   | 287                    | -                      |
| <b>VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS</b>  |                        |                        |
| (Aumento) Diminuição dos ativos   |                        |                        |
| Contas a receber de clientes  | (6.807)                | (6.976)                |
| Estoques  | (3.562)                | (495)                  |
| Adiantamentos diversos  | (153)                  | 1.197                  |
| Outros ativos   | (1.961)                | (3.156)                |
| Aumento (diminuição) dos passivos   |                        |                        |
| Fornecedores  | (2.172)                | (32)                   |
| Obrigações fiscais  | (2.969)                | (1.002)                |
| Obrigações sociais e trabalhistas   | (71)                   | 268                    |
| Outros passivos   | 687                    | (1.323)                |
| <b>DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                          | <u><b>2.342</b></u>    | <u><b>9.210</b></u>    |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>   |                        |                        |
| Adições ao imobilizado e intangível   | (18.474)               | (11.782)               |
| Baixas ao imobilizado e intangível  | 3.085                  | 255                    |
| <b>DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS APLICADAS NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>                    | <u><b>(15.389)</b></u> | <u><b>(11.527)</b></u> |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>  |                        |                        |
| Captações (pagamento) de empréstimos e financiamentos   | 7.819                  | (947)                  |
| <b>DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS (APLICADAS) GERADAS PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>        | <u><b>7.819</b></u>    | <u><b>(947)</b></u>    |
| <b>AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>   | <u><b>(5.228)</b></u>  | <u><b>(3.264)</b></u>  |
| <b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>  |                        |                        |
| No início do período  | 12.942                 | 16.206                 |
| No fim do período   | <u>7.714</u>           | <u>12.942</u>          |
| <b>AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>   | <u><b>(5.228)</b></u>  | <u><b>(3.264)</b></u>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Demonstrações do valor adicionado  
Período findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

|   | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Receitas</b>   | <b>202.746</b>    | <b>188.323</b>    |
| Vendas de mercadorias produtos e serviços   | 200.341           | 187.168           |
| Receitas operacionais   | 2.405             | 1.155             |
| <b>Insumos adquiridos de terceiros (Inclui impostos)</b>  |                   |                   |
| Custos dos produtos, das mercadorias e serviços vendidos, materiais, energia, serviços de terceiros e despesas operacionais | (97.344)          | (90.591)          |
| <b>Valor adicionado bruto</b>   | <b>105.402</b>    | <b>97.732</b>     |
| <b>Retenções</b>  |                   |                   |
| Depreciações e amortizações   | (8.509)           | (8.532)           |
| <b>Valor adicionado líquido produzido pela companhia</b>  | <b>96.893</b>     | <b>89.200</b>     |
| Receitas financeiras  | 3.096             | 3.953             |
| <b>Valor adicionado total a distribuir</b>  | <b>99.989</b>     | <b>93.153</b>     |
| <b>Distribuição do valor adicionado</b>   |                   |                   |
| <b>Empregados</b>   | <b>54.938</b>     | <b>47.217</b>     |
| Remuneração direta  | 39.794            | 35.101            |
| Benefícios  | 11.253            | 8.527             |
| FGTS  | 3.891             | 3.589             |
| <b>Administradores</b>  | <b>257</b>        | <b>-</b>          |
| Participação  | 257               | -                 |
| <b>Tributos</b>   | <b>23.833</b>     | <b>25.459</b>     |
| Federais  | 21.721            | 23.435            |
| Estaduais   | 1.862             | 1.857             |
| Municipais  | 250               | 167               |
| <b>Remuneração de capital de terceiros</b>  | <b>13.257</b>     | <b>11.779</b>     |
| Juros e Variações Cambiais  | 13.257            | 11.779            |
| <b>Lucros</b>   | <b>7.704</b>      | <b>8.698</b>      |
| Lucro líquido do exercício  | 7.704             | 8.698             |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 1. Informações sobre a Companhia

A ELECTRO AÇO ALTONA S/A é uma Companhia aberta com sede em Blumenau – SC, Brasil, e tem como atividade principal e objeto social a: produção, industrialização nos setores de fundição e usinagem, e fornecimento de peças fundidas em aços carbono, ligadas (baixa, média e alta liga) e ferros ligados para aplicações especiais.

A Visão, Missão e Valores, fazem parte do cotidiano da gestão. Inovando e investindo no conhecimento e na tecnologia, a Companhia é reconhecida como uma das melhores do mundo no setor de fundição e usinagem por sua qualidade de processos e respeito ao colaborador - foi a primeira fundição de aço no mundo a receber a certificação internacional SA 8000, além de conquistar o ISO 9001:2008 e outros certificados.

Trabalhando em dois núcleos de peças fornecidas que são tituladas como “repetitivas”, quando são feitas em série, constituindo produtos ou partes e peças e até conjuntos de peças para as empresas montadoras de equipamentos autopropulsores, ou “sob encomenda”, quando são feitas sob medida para o cliente de forma não-seriada, sejam isoladas ou como partes de subconjuntos, constituintes de equipamentos completos. Independentemente de serem “repetitivas” ou “sob encomenda”, todas as peças são produzidas de acordo com especificações, projetos e normas técnicas de uso internacional, de clientes dos mercados nacional e internacional.

A Companhia assume há anos o compromisso de transformar o aço em aplicações que contribuem para o desenvolvimento global, tendo como visão, “Ser excelência no mercado mundial de fundidos em aço”.

### 2. Políticas contábeis

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 20 de março de 2013.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas práticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados.

As demonstrações financeiras foram elaboradas levando em consideração diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem: a estimativa de perdas com clientes e nos estoques; o imposto de renda e contribuição social diferidos; a

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

provisão para contingências; a mensuração do valor justo de instrumentos financeiros.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valor Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB").

### 2.1 Conversão de moeda estrangeira

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

#### Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço, sendo todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

### 2.2 Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### *Venda de produtos*

A receita de venda de produtos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos são transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega.

### *Prestação de serviços*

A receita de serviços é reconhecida com base na prestação efetuada. Quando os serviços não puderem ser medidos de forma confiável, a receita é reconhecida apenas na extensão em que as despesas incorridas puderem ser recuperadas.

### *Receita de juros*

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado, e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

## **2.3 Impostos**

### *Imposto de renda e contribuição social – correntes*

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

### *Impostos diferidos*

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, se aplicável.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço, estão apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensá-los contra o passivo fiscal e os impostos diferidos relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

### *Imposto sobre vendas*

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto:

- quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e
- quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas.
- O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas:

- Programa de Integração Social - PIS: 1,65%
- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS: 7,6%
- Imposto sobre a Circularização de Mercadorias e Prestação de serviços – ICMS: 7% a 18%
- Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISS: 2% a 5%
- Imposto sobre Produtos Industrializados – 8% a 15%

Nas demonstrações de resultado as receitas são demonstradas pelos valores líquidos dos correspondentes impostos.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 2.4 Instrumentos financeiros

#### *(i) Ativos Financeiros*

##### **Reconhecimento inicial e mensuração**

Ativos financeiros são classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para venda, conforme a situação. A Companhia determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e outras contas a receber, empréstimos e outros recebíveis.

Os ativos financeiros da companhia são classificados nas categorias de ativos financeiros a valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

##### **Mensuração subsequente**

A mensuração subsequente de ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

##### ***Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado***

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo. Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidos na demonstração do resultado.

##### ***Empréstimos e recebíveis***

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos. A amortização do método de juros efetivos é incluída na linha de receita financeira na demonstração de resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como despesa financeira no resultado.

### ***Desreconhecimento (baixa)***

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

#### *(i) Redução do valor recuperável de ativos financeiros*

A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros não é recuperável. Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo (“um evento de perda” incorrido) e este evento de perda tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro ou da Companhia de ativos financeiros que possa ser razoavelmente estimado. Evidência de perda por redução ao valor recuperável pode incluir indicadores de que as partes tomadoras do empréstimo estão passando por um momento de dificuldade financeira relevante. A probabilidade de que as mesmas irão entrar em falência ou outro tipo de reorganização financeira, *default* ou atraso de pagamento de juros ou principal e quando há indicadores de uma queda mensurável do fluxo de caixa futuro estimado, como mudanças em vencimento ou condição econômica relacionados com *defaults*.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### (ii) *Passivos financeiros*

#### **Reconhecimento inicial e mensuração**

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado e empréstimos e financiamentos. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, contas garantia (conta-corrente com saldo negativo), empréstimos e financiamentos e contratos de garantia financeira.

#### **Mensuração subsequente de empréstimos e financiamentos**

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

#### **Desreconhecimento (Baixa)**

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação é revogada, cancelada ou expirar.

### **2.5. Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, ajustado a valor presente quando aplicável, incluindo os respectivos impostos diretos, de responsabilidade da Companhia. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização dos valores a receber. A abertura das principais contas dessa rubrica está demonstrada na nota explicativa 05.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 2.6. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo de aquisição ou produção, ou valor líquido realizável, dos dois o menor. Os custos incorridos para levar cada produto à sua atual localização e condição são contabilizados da seguinte forma:

(i) Matérias primas - custo de aquisição segundo o custo médio e, (ii) Produtos acabados e em elaboração - custo dos materiais diretos e mão de obra e uma parcela proporcional das despesas gerais indiretas de fabricação com base na capacidade operacional normal, mas excluindo custos de empréstimos.

O valor realizável líquido corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda. A abertura das principais contas dessa rubrica está demonstrada na nota explicativa 06.

### 2.7. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. No encerramento do exercício a Companhia avaliou o impacto da aplicação do conceito de ajuste a valor presente em suas contas a receber e a pagar e identificou que os ajustes, se procedidos, seriam insignificantes, portanto, optou por não demonstrar o impacto do ajuste a valor presente em seu balanço.

### 2.8. Imobilizado

São apresentados ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento são satisfeitos. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Da mesma forma, quando uma inspeção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos. O valor presente do custo esperado da desativação do ativo após a sua utilização é incluído no custo do correspondente ativo se os critérios de reconhecimento para uma provisão forem satisfeitos.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. Em 1º de janeiro de 2010 a companhia procedeu a revisão da vida útil de seu ativo imobilizado tendo modificado a taxa de depreciação de certos bens a partir daquela data.

### 2.9. Arrendamentos Mercantis

A caracterização de um contrato como arrendamento mercantil está baseada em aspectos substantivos relativos ao uso de um ativo ou ativos específicos ou, ainda, ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução.

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Companhia, basicamente, todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo do bem arrendado ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento mercantil. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação. Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiro são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros de forma a obter taxa de juros constante sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os bens arrendados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a

## **Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor.

Os pagamentos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil.

### **2.10. Custo dos empréstimos**

Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

### **2.11. Ativos intangíveis**

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Não há ativos intangíveis gerados internamente. A vida útil de ativo intangível da Companhia é avaliada como definida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

### **2.12. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Nas datas dos balanços não foram identificados fatores que indicassem a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável de ativos.

### **2.13. Partes relacionadas**

As transações de compras e vendas de insumos e produtos, quando efetuadas, são praticadas em condições e prazos de mercado, conforme divulgado na nota 17.

### **2.14. Plano de benefício pós-emprego (assistência médica)**

A Companhia patrocina plano pós-emprego do tipo benefício assistência médica a funcionários em nível executivo. Esses benefícios são financiados em regime de caixa. O custeio dos benefícios concedidos pelo plano de benefício definido é estabelecido utilizando o método previsto na Deliberação CVM 600 de 2009.

Os compromissos atuariais com o plano são provisionados, conforme procedimentos previstos pelo CPC 33, com base em cálculos atuariais, elaborados anualmente por atuários independentes. Adicionalmente, são utilizadas outras premissas atuariais, tais como estimativa da evolução dos custos com assistência médica, hipóteses biológicas e econômicas e, também, dados históricos de gastos incorridos e de contribuições dos empregados (Nota 11.c).

No plano de benefício definido, o risco atuarial e o risco dos investimentos recaem parcial ou integralmente na entidade patrocinadora. Sendo assim, a contabilização dos custos exige a mensuração das obrigações e despesas do plano, existindo a possibilidade de ocorrer ganhos e perdas atuariais, podendo originar o registro de um passivo quando o montante das obrigações atuariais

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

ultrapassa o valor dos ativos do plano de benefícios, ou, de um ativo quando o montante dos ativos supera o valor das obrigações do plano. Nesta última hipótese, o ativo somente deverá ser registrado quando existirem evidências de que este poderá reduzir efetivamente as contribuições da patrocinadora ou que será reembolsável no futuro.

A parcela dos ganhos ou perdas atuariais reconhecida no resultado da Companhia corresponde ao excesso que não se enquadrou no “corredor” dividido pelo tempo médio de trabalho restante dos empregados que participam do plano. O corredor corresponde ao que for maior dentre:

- (1) 10% do valor presente da obrigação atuarial total do benefício definido; e
- (2) 10% do valor justo dos ativos do plano.

A Companhia reconhece os ganhos/perdas atuariais no próprio exercício em que foi realizado o cálculo atuarial, conforme permitido pela Deliberação CVM n.º 600/2009.

As contribuições devidas pela Companhia aos planos de assistência médica, em alguns casos, permanecem após a aposentadoria do empregado. Sendo assim, as obrigações da Companhia em relação aos associados aposentados são avaliadas pelo valor presente atuarial das contribuições que serão realizadas durante o período esperado de vinculação dos associados e beneficiários ao plano. Tais obrigações são avaliadas e reconhecidas utilizando-se os mesmos critérios dos planos de benefício definido.

O ativo atuarial reconhecido no balanço (Nota 11.c) refere-se ao valor justo dos ativos do plano e sua realização ocorrerá até o final do plano.

### **2.15. Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 2.16. Provisões

#### Geral

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

#### Provisões para litígios e demandas judiciais

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos, gerados no curso normal de suas atividades. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

### 2.17. Novos pronunciamentos contábeis

Alguns novos procedimentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e/ou revisados e têm a sua adoção opcional ou obrigatória para o exercício iniciado em 1 de janeiro de 2012.

A Administração da Companhia avaliou estes novos normativos e em seu entendimento e avaliação a adoção destes novos pronunciamentos e interpretações não têm impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia no período de aplicação inicial. Segue abaixo estes novos procedimentos e interpretações:

- IFRS 7 Instrumentos financeiros: Enfatiza a necessidade de elementos quantitativos e qualitativos nas divulgações de riscos financeiros.

Adicionalmente, alguns novos procedimentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e/ou revisados e ainda não haviam

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

entrado em vigor na data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia. A Companhia pretende adotar tais normas quando entrarem em vigor:

- **IAS 1 Apresentação das Demonstrações Financeiras – Apresentação de Itens de Outros Resultados Abrangentes** - As revisões do IAS 1 alteraram o agrupamento dos itens apresentados em outros resultados abrangentes. Itens que poderiam ser reclassificados (ou “reciclados”) ao resultado em certo período no futuro (por exemplo, ganhos líquidos em operações de hedge de investimentos líquidos, diferenças de variação cambial na tradução de operações no exterior, movimentos líquidos de hedge de fluxos de caixa ou ganhos na venda de ativos classificados como disponíveis para venda) deveriam ser apresentados separadamente dos itens que nunca serão reclassificados (por exemplo, ganhos ou perdas atuariais em planos de benefício definido). As revisões afetam somente a apresentação e não há impactos na posição financeira ou de desempenho da Companhia. Estas revisões passam a vigorar para exercícios fiscais iniciados em ou a partir de 1º de janeiro de 2013, e serão aplicadas nas demonstrações financeiras da Companhia quando se tornarem efetivas.
- **IAS 32 Compensação entre Ativos Financeiros e Passivos Financeiros – Revisões da IAS 32** - Estas revisões explicam o significado de “atualmente tem o direito legal de compensação”. As revisões também esclarecem a adoção dos critérios de compensação da IAS 32 para os sistemas de liquidação (como os sistemas de câmaras de liquidação) que aplicam mecanismos brutos de liquidação que não são simultâneos. Estas revisões não deverão ter um impacto sobre a posição financeira, desempenho ou divulgações da Companhia, com vigência para os períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2014.
- **IFRS 7 – Divulgações - Compensação entre Ativos Financeiros e Passivos Financeiros – Revisões da IFRS 7** - Estas revisões exigem que uma entidade divulgue informações sobre os direitos à compensação e acordos relacionados (por exemplo, acordos de garantia). As divulgações fornecem informações úteis aos usuários para avaliar o efeito de acordos de compensação sobre a posição financeira de uma entidade. As novas divulgações são necessárias para todos os instrumentos financeiros reconhecidos que são compensados de acordo com a IAS 32 Instrumentos Financeiros: Apresentação. As divulgações também se aplicam a instrumentos financeiros reconhecidos que estão sujeitos a um contrato principal de compensação ou acordo semelhante, independentemente de serem ou não compensados de acordo com a IAS 32. A revisão entrará em vigor para os períodos anuais em ou após 1º de janeiro de 2013.
- **IFRS 9 Instrumentos Financeiros** - Classificação e mensuração a norma IFRS 9, conforme emitida, reflete a primeira fase dos trabalhos do IASB

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

referentes à substituição da norma IAS 39 e aplica-se à classificação e mensuração de ativos financeiros e passivos financeiros, tal como definido na IAS 39. A norma inicialmente vigorou para períodos anuais iniciados a partir de 1º de Janeiro de 2013, contudo, a norma Alterações à IFRS9 - Data Efetiva da IFRS 9 e Divulgações para Transição, emitida em dezembro de 2011, alterou a data efetiva obrigatória para 1º de Janeiro de 2015. Em fases posteriores, o IASB abordará a contabilidade de instrumentos de hedge e a redução ao valor recuperável de ativos financeiros. A adoção da primeira fase da IFRS 9 terá efeito sobre a classificação e mensuração de ativos financeiros da Companhia, mas não causará impacto na classificação e mensuração de passivos financeiros. A Companhia quantificará o efeito em conjunto com as outras fases, quando for emitida a norma final, compreendendo todas as fases.

- **IFRS 10 Demonstrações Financeiras Consolidadas, IAS 27 Demonstrações Financeiras Separadas** - A norma IFRS 10 substitui a parte do IAS 27 Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas, que trata da contabilização das demonstrações financeiras consolidadas. Também aborda as questões suscitadas na SIC-12 Consolidação - Entidades de Propósito Específico. O IFRS 10 estabelece um modelo único de controle que se aplica a todas as entidades, inclusive entidades de propósito específico. As mudanças introduzidas pelo IFRS 10 exigirão que a Administração exerça julgamento significativo para determinar quais entidades são controladas e, portanto, obrigadas a serem consolidadas por uma controladora, comparativamente aos requisitos que estavam na IAS 27. Com base nas análises preliminares realizadas, não há expectativa de que a IFRS 10 tenha impacto sobre os investimentos atualmente mantidos pela Companhia. Esta norma entra em vigor para períodos anuais iniciados a partir de 1º de Janeiro de 2013.
- **IFRS 12 Divulgação de Participações em Outras Entidades** - A IFRS 12 inclui todas as divulgações anteriormente incluídas na IAS 27 relacionadas às demonstrações financeiras consolidadas, bem como todas as divulgações que foram previamente incluídas na IAS 31 e IAS 28. Estas divulgações são relacionadas às participações de uma entidade em controladas, empreendimentos conjuntos, associadas e entidades estruturadas. Uma série de novas divulgações também são necessárias, mas não haverá impacto sobre a posição financeira ou o desempenho da Companhia. Esta norma terá vigência para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2013.
- **IFRS 13 Mensuração do Valor Justo** - A IFRS 13 estabelece uma única fonte de orientação nas IFRS para todas as mensurações do valor justo. A IFRS 13 não muda a determinação de quando uma entidade é obrigada a utilizar o valor justo, mas fornece orientação sobre como mensurar o valor justo de acordo com as IFRS, quando o valor justo é exigido ou permitido.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

Esta norma terá vigência para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2013.

A avaliação preliminar da Companhia é de que a adoção dos novos pronunciamentos mencionados acima não trará efeitos significativos sobre as demonstrações financeiras da Companhia. Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

### 3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

#### Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, a administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras:

#### Estimativas e Premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

##### *Perda por Redução ao Valor Recuperável de Ativos não Financeiros*

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso.

O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

### *Impostos*

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto da legislação tributária bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, não identificou nenhum assunto que requeira a constituição provisões para temas tributários e não há atualmente auditorias por parte das autoridades fiscais em andamento. Diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da companhia.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados e diferenças temporárias, na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

### *Benefícios de Assistência Médica*

O custo de planos de assistência médica pós-emprego são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial.

A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação de benefício definido é altamente sensível a mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas a cada data-base.

### *Valor Justo de Instrumentos Financeiros*

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados

**Notas Explicativas**  
**Electro Aço Altona S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

*Provisões para litígios e demandas judiciais*

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

|                               | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u>    |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.456               | 314                  |
| Aplicações financeiras        | 6.258               | 12.628               |
| <b>TOTAL</b>                  | <b><u>7.714</u></b> | <b><u>12.942</u></b> |

Em 31 de dezembro de 2012 as aplicações financeiras são compostas por Fundos de Investimentos de curto prazo, lastreados ao rendimento de 100% do CDI, resgatáveis a qualquer momento. Em todos os casos, as aplicações possuem liquidez imediata.

### 5. Contas a receber de clientes

|                                       | <u>31/12/2012</u>    | <u>31/12/2011</u>    |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Mercado Interno                       | 14.180               | 11.102               |
| Mercado Externo                       | 21.927               | 18.243               |
| (-) Ajuste a Valor Presente           | (266)                | (320)                |
| (-) Provisão para Devedores Duvidosos | (229)                | (183)                |
| <b>TOTAL</b>                          | <b><u>35.612</u></b> | <b><u>28.842</u></b> |

- a) a movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

|                              | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u>   |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo no início do exercício | (183)               | (454)               |
| Adições                      | (46)                | -                   |
| Recuperações/ realizações    | -                   | 271                 |
| Saldo no final do exercício  | <b><u>(229)</u></b> | <b><u>(183)</u></b> |

- b) ciclo financeiro:

|  | <u>31/12/2012</u>    | <u>31/12/2011</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Duplicatas a vencer até 30 dias        | 18.134               | 9.293                |
| Duplicatas a vencer há mais de 30 dias | 13.085               | 17.006               |
| Duplicatas vencidas até 30 dias        | 2.506                | 1.210                |
| Duplicatas vencidas há mais de 30 dias | 2.382                | 1.333                |
| <b>Total</b>                           | <b><u>36.107</u></b> | <b><u>28.842</u></b> |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 6. Estoques

|                            | <u>31/12/2012</u>    | <u>31/12/2011</u>    |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Produtos Acabados          | 3.663                | 1.889                |
| Produtos em Elaboração     | 14.880               | 13.177               |
| Matéria Prima              | 1.501                | 1.430                |
| Materiais Auxiliares       | 2.462                | 2.437                |
| Outros Materiais           | 1.515                | 1.440                |
| Mercadorias em Consignação | 277                  | 363                  |
| <b>TOTAL</b>               | <u><b>24.298</b></u> | <u><b>20.736</b></u> |

Os estoques estão segurados e sua cobertura é determinada em função dos valores e grau de risco envolvido. Em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 não foi necessária a constituição de nenhuma provisão para estoques obsoletos ou de baixa movimentação.

### 7. Impostos a recuperar

|                                  | <u>31/12/2012</u>    | <u>31/12/2011</u>   |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| IRPJ, CS, IPI, PIS, COFINS       | 8.624                | 7.595               |
| ICMS, PIS, COFINS de Imobilizado | 3.388                | 1.842               |
|                                  | <u><b>12.012</b></u> | <u><b>9.437</b></u> |
| <b>Circulante</b>                | <b>9.635</b>         | <b>7.005</b>        |
| <b>Não Circulante</b>            | <b>2.377</b>         | <b>2.432</b>        |

Os créditos serão realizados pela Companhia, através de restituição e/ou compensação com impostos e contribuições. A administração não espera perdas na realização destes créditos.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 8. Imobilizado

a) Movimentação dos Ativos Imobilizados - 2012:

|                           | Terrenos e<br>Edificações<br>Próprias | Máquinas,<br>Equipamentos<br>e Veículos,<br>Modelos e<br>Moldes | Móveis e<br>Utensílios | Imobilizados<br>em Curso | Arrendamento<br>Mercantil | Outros<br>Imobilizados | Total            |
|---------------------------|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Custo:</b>             |                                       |   |                        |                          |                           |                        |                  |
| <b>Em 31Dezembro2011</b>  | <b>109.243</b>                        | <b>148.548</b>  | <b>4.311</b>           | <b>11.679</b>            | <b>2.300</b>              | <b>2.050</b>           | <b>278.131</b>   |
| Adições                   | 2.613                                 | 9.295   | 262                    | 5.752                    | -                         | 235                    | 18.157           |
| Transferências            | 6.861                                 | 6.757   | -                      | (13.841)                 | -                         | 223                    | -                |
| Baixas                    | (1.964)                               | (1.047)   | (52)                   | -                        | -                         | (22)                   | (3.085)          |
| <b>Em 31Dezembro2012</b>  | <b>116.753</b>                        | <b>163.553</b>  | <b>4.521</b>           | <b>3.590</b>             | <b>2.300</b>              | <b>2.486</b>           | <b>293.203</b>   |
| <b>Depreciação</b>        |                                       |   |                        |                          |                           |                        |                  |
| <b>Em 31 Dezembro2011</b> | <b>(21.306)</b>                       | <b>(90.432)</b>   | <b>(2.877)</b>         | <b>-</b>                 | <b>(744)</b>              | <b>(1.597)</b>         | <b>(116.956)</b> |
| Depreciação               | (1.599)                               | (6.793)   | (365)                  | -                        | (183)                     | (232)                  | (9.172)          |
| Transferências            | -                                     | -   | -                      | -                        | -                         | -                      | -                |
| Baixas                    | -                                     | 792   | 36                     | -                        | -                         | 61                     | 889              |
| <b>Em 31Dezembro2012</b>  | <b>(22.905)</b>                       | <b>(96.433)</b>   | <b>(3.206)</b>         | <b>-</b>                 | <b>(927)</b>              | <b>(1.768)</b>         | <b>(125.239)</b> |
| <b>Valor Contábil</b>     |                                       |   |                        |                          |                           |                        |                  |
| <b>Em 31 Dezembro2011</b> | <b>87.937</b>                         | <b>58.116</b>   | <b>1.434</b>           | <b>11.679</b>            | <b>1.556</b>              | <b>453</b>             | <b>161.175</b>   |
| <b>Em 31Dezembro2012</b>  | <b>93.848</b>                         | <b>67.120</b>   | <b>1.315</b>           | <b>3.590</b>             | <b>1.373</b>              | <b>718</b>             | <b>167.964</b>   |

Foram oferecidos bens do Ativo Imobilizado, no valor de R\$ 57 milhões em garantia do REFIS.

Em 2010 a Companhia efetuou a avaliação de seus ativos imobilizados pelo custo atribuído através de uma empresa especializada em Avaliações patrimoniais. Para a determinação do custo atribuído os avaliadores independentes seguiram as recomendações da NBR 14.653-1, 14.653-2, 14.653-5 da ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas. Foram considerados também os critérios propostos pelo IBAPE – Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia. Com base nos procedimentos efetuados, foram determinadas as vidas úteis, as quais foram aplicadas em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 conforme abaixo indicado:

| Classe de Imobilizado      | Vida Útil Média |
|----------------------------|-----------------|
| Edificações e Benfeitorias | 25 anos         |
| Máquinas e Equipamentos    | 18 anos         |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Móveis e Utensílios        | 9 anos |
| Outros Ativos Imobilizados | 4 anos |

### 9. Intangível

a) Movimentação do Ativo Intangível - 2012:

|                            | <u>Software</u> |
|----------------------------|-----------------|
| <b>Custos:</b>             |                 |
| <b>Em 31 Dezembro 2011</b> | <b>2.944</b>    |
| Adições                    | 317             |
| <b>Em 31Dezembro2012</b>   | <b>3.261</b>    |
| <b>Amortização:</b>        |                 |
| <b>Em 31Dezembro2011</b>   | <b>(2.421)</b>  |
| Amortização                | (225)           |
| <b>Em 31Dezembro2012</b>   | <b>(2.646)</b>  |
| <b>Em 31 dezembro 2011</b> | <b>523</b>      |
| <b>Em 31dezembro 2012</b>  | <b>615</b>      |

A Companhia utiliza a vida útil definida de 5 anos para os itens de seu ativo intangível.

### 10. Financiamentos e empréstimos

| Modalidade            | Encargos Anuais     | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>     |                     | <b>30.392</b>     | <b>26.318</b>     |
| ACC                   | 6,5%a.a             | 8.786             | 11.631            |
| Capital Giro          | CDI+0,80 a 1,2%a.m. | 18.513            | 14.161            |
| Finimp GCB696/10      | U\$+7,40%a.a.       | 585               | 419               |
| Finame / BNDES        | 5,50% a.a.          | 2.508             | 107               |
| <b>Não Circulante</b> |                     | <b>16.712</b>     | <b>9.904</b>      |
| Capital Giro          | CDI+1,2%a.m         | 9.745             | 9.288             |
| Finimp GCB 696/10     | U\$ + 7,40% a.a.    | 681               | 385               |
| Finame / BNDES        | 5,50% a .a          | 6.286             | 231               |
| <b>Total</b>          |                     | <b>47.104</b>     | <b>36.222</b>     |
| Moeda Nacional        |                     | 29.941            | 13.319            |
| Moeda Estrangeira     |                     | 17.163            | 22.903            |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

Vencimento dos financiamentos e empréstimos não Circulante:

|              | 31/12/2012    |
|--------------|---------------|
| 2013         | 30.392        |
| 2014         | 10.059        |
| 2015         | 4.605         |
| 2016         | 862           |
| 2017         | 825           |
| 2018         | 361           |
| <b>Total</b> | <b>47.104</b> |

Os empréstimos bancários da Companhia estão sendo garantidos por avais da Companhia Werner (acionista da Companhia) conforme nota 17.a e penhora de máquinas e equipamentos. Adicionalmente, estes empréstimos não tem cláusulas restritivas (“covenants”).

## 11. Provisões para litígios e demandas judiciais

### 11.a) Contingências

A Companhia está envolvida em discussões administrativas e jurídicas de natureza trabalhista e tributária. Para as causas cuja probabilidade foi considerada como perda provável, foi registrada provisão para contingências, como abaixo indicado:

|              | 31/12/2012   | Adições    | Baixas      | 31/12/2011 |
|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| Trabalhistas | 694          | 392        | (76)        | 378        |
| Tributárias  | 360          | -          | -           | 360        |
|              | <b>1.054</b> | <b>392</b> | <b>(76)</b> | <b>738</b> |

#### Trabalhistas

A Companhia é acionada em reclamações trabalhistas envolvendo principalmente discussões sobre insalubridade, periculosidade, entre outros. Baseado no histórico de pagamentos e na opinião dos assessores jurídicos, a provisão de R\$ 694 mil em 31 de dezembro de 2012 (R\$ 378 mil em 31 de dezembro de 2011) é julgada suficiente para cobrir prováveis perdas.

Adicionalmente, há em andamento processos trabalhistas no montante de R\$ 727 mil, para os quais não foi constituída qualquer provisão pelo fato dos consultores jurídicos da Companhia entenderem que a perspectiva de êxito da Companhia nestes processos será possível ou provável.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 11.b) Depósitos Judiciais

A Companhia registra no ativo, valores referentes a depósitos judiciais assim constituídos:

|                    | 31/12/2012 | Adições | Baixas | 31/12/2011 |
|--------------------|------------|---------|--------|------------|
| Ações trabalhistas | 671        | 414     | (4)    | 261        |

### 11.c) Atuarial

A Companhia implantou no final do exercício de 2010, o plano de benefícios pós – emprego para seus empregados e ex-empregados garantindo assistência médica vitalícia a todos que ocuparem cargo de Gerente ou Diretor Executivo, que completarem 65 anos, e aos Conselheiros de Administração que completarem 75 anos, desde que tenha sido empregado, Diretor ou Conselheiro da Administração da ALTONA por 30 anos ininterruptos, uma vez que os mesmos não estabelecem vínculo empregatício com a Companhia. Em 2011 por decisão do Conselho de Administração decidiu-se alterar as regras para a concessão do benefício pós – emprego reduzindo a idade mínima passando de 65 para 55 anos no caso de Gerente ou Diretor Executivo e de 75 para 65 quando Conselheiros de Administração, resultando no incremento das obrigações atuariais.

O registro da provisão foi suportado por um estudo atuarial e a avaliação do plano adotou o método da unidade de crédito projetado, sendo que os ativos e passivos atuariais em 31 de dezembro de 2012 e 2011, podem ser resumidos como segue:

| <b>Ativos e Passivos atuariais</b>                     | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Valor presente das obrigações atuariais                | 1.618          | 1.804          |
| Valor justo dos ativos do plano                        | (1.091)        | (1.420)        |
| Ganho atuarial não reconhecido                         | 477            | 598            |
| Custo do serviço passado não reconhecido               | (140)          | (587)          |
| (Ativo)/Passivo Atuarial Líquido no Final do Exercício | <u>864</u>     | <u>395</u>     |
| <b>Reconciliação do valor das obrigações atuariais</b> |                |                |
| 1 Valor das obrigações no início do ano                | (1.804)        | (871)          |
| 2 Custo do serviço corrente                            | (40)           | (35)           |
| 3 Juros sobre a obrigação atuarial                     | (175)          | (89)           |
| 4 Benefício pagos no ano                               | 16             | -              |
| 5 (Ganho)/Perda atuarial nas obrigações                | 389            | (809)          |
| 6 Valor das obrigações no final do ano                 | <u>(1.618)</u> | <u>(1.804)</u> |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

| <b>Reconciliação do valor justo dos ativos</b>  | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  |
|---|--------------|--------------|
| 1 Valor juros dos ativos no início do ano       | 1.420        | -            |
| 2 Rendimento esperado no ano                    | 12           | -            |
| 3 Contribuições da patrocinadora no ano         | 142          | -            |
| 4 Contribuições dos participantes no ano        | 16           | 13           |
| 5 Benefício pagos no ano                        | (16)         | -            |
| 6 Ganho/(Perda) atuarial nos ativos             | (483)        | 1.407        |
| <b>7 Valor justo dos ativos no final do ano</b> | <b>1.091</b> | <b>1.420</b> |

- As despesas projetadas para o exercício de 2012 e 2011 são as seguintes:

Componentes da (receita)/despesa projetada

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| 1 Custo do serviço corrente                | 63         | 35         |
| 2 Juros sobre a obrigação atuarial         | 160        | 89         |
| 3 Rendimento esperado no ano               | (107)      | -          |
| 4 Amortização de (ganhos)/perdas atuariais | (21)       | -          |
| 5 Amortização de Custo de Serviço Passado  | 26         | 24         |
| 6 (Receita)/Despesa projetada              | <b>121</b> | <b>148</b> |

### Conciliação de ganhos e perdas atuariais

Reconciliação dos (ganhos)/perdas atuariais não reconhecidos

|   |            |              |
|---|------------|--------------|
| 1 (Ganho)/Perda atuarial líquida não reconhecida no início do ano | 598        | -            |
| 2 (Ganho)/Perda atuarial sobre o valor presente das obrigações    | 385        | 809          |
| 3 (Ganho)/Perda atuarial sobre o valor do ativo e atualizações    | (506)      | (1.407)      |
| 4 (Ganho)/Perda atuarial líquida não reconhecida no final do ano  | <b>477</b> | <b>(598)</b> |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

- As premissas atuariais utilizadas pela Companhia em 2012 e 2011 são as seguintes:

### Premissas Econômicas:

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Taxa de desconto para a obrigação Atuarial em 31 de dezembro | 4,34% a.a | 5,55% a.a |
| Taxa de rendimento esperada sobre os ativos do plano         | 9,87% a.a | 10,0%a.a  |
| Incremento dos custos médicos em função do avanço da idade   | 3,00% a.a | 3,00% a.a |
| Índice estimado de aumento dos Benefícios                    | 5,30% a.a | 4,00% a.a |
| Índice de inflação   | 5,30% a.a | 4,00% a.a |
| Valor do CMM – Custo Médico Médio                            | 1.442     | 1.200     |

### Premissas Demográficas

|                                 |           |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Tábua biométrica de mortalidade | AT - 2000 | AT - 2000 |
|---------------------------------|-----------|-----------|

- As expectativas de pagamentos de benefícios futuros pela Electro Aço Altona projetadas pelo consultor atuarial externo são as seguintes:

|                    | <b>Projeção 2013</b> | <b>Projeção 2012</b> |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 2012               | -                    | 41                   |
| 2013               | 56                   | 43                   |
| 2014               | 69                   | 69                   |
| 2015               | 73                   | 76                   |
| 2016               | 78                   | 78                   |
| Próximos doze anos | 276                  | 276                  |
| <b>Total</b>       | <b>552</b>           | <b>580</b>           |

## 12. Patrimônio líquido

### a) Capital Social

O capital social pertence inteiramente a acionistas domiciliados no país e é constituído de 2.250 mil ações, sendo 975 mil ordinárias e 1.275 mil preferenciais, escriturais sem valor nominal.

O capital social poderá ser aumentado nos termos do Artigo n.º 168 da Lei 6.404/76, mediante deliberação do Conselho de Administração, até o limite

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

máximo de 2.925 mil de ações, podendo emitir até 675 mil ações preferenciais da mesma classe existente.

### b) Reservas de lucros

#### Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado no final do exercício após a dedução das participações, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

#### Participação dos administradores

Do lucro que remanescer será atribuído uma participação aos administradores de 10%, calculada na forma prevista nos artigos 153 e 190 da Lei 6.404, a qual somente farão jus se pago o dividendo mínimo obrigatório. Para fins de demonstração financeira, conforme instruído pelo Manual de Contabilidade Societária, este valor já está deduzido do resultado do exercício como "Participações" abaixo da linha do Imposto de Renda.

#### Lucros a distribuir

O saldo remanescente de lucros acumulados em 31 de dezembro de 2012, no valor de R\$2.196, foi alocado à reserva de lucros a distribuir. A destinação final de tal valor será decidida em Assembleia de Acionistas a ser realizada em 29 de abril de 2013.

|   | <u>31/12/2012</u>   |
|---|---------------------|
| Prejuízos acumulados  | (7.287)             |
| Lucro líquido do exercício(considerando a participação dos administradores) | 7.961               |
| Realização da avaliação patrimonial   | <u>1.895</u>        |
| Lucros acumulados remanescentes   | 2.569               |
| Participação dos administradores (10%)                                      | (257)               |
| Base Reserva Legal  | 2.312               |
| Reserva Legal (5%)  | (116)               |
| Lucro líquido a distribuir aos acionistas                                   | 2.196               |
| Dividendos mínimos obrigatórios (25%)                                       | 549                 |
| <b>Lucro líquido a destinar</b>   | <u><b>1.647</b></u> |

### c) Remuneração aos acionistas

O estatuto social determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 202 da Lei 6.404/76.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 13. Arrendamento mercantil

A Companhia celebrou contratos de arrendamento mercantil junto ao Banco Safra Leasing S/A, para modernização do setor de usinagem, e o setor de TI (servidor da IBM Storage) cujos saldos a pagar estão abaixo demonstrados:

|                           | Vencimento | 31/12/2012 |                | 31/12/2011 |                |
|---------------------------|------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                           |            | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante |
| 75.150.920-5              | 31/03/2013 | 171        | -              | 687        | 171            |
| 1180259                   | 23/01/2014 | 114        | -              | 121        | 112            |
| (-) Ajuste Valor Presente |            | (9)        | -              | (81)       | (13)           |
|                           |            | <b>276</b> | <b>-</b>       | <b>727</b> | <b>270</b>     |

O montante de encargos financeiros apropriados ao resultado é de R\$ 272 mil (R\$ 339mil em 31 de dezembro de 2011).

### 14. Impostos e contribuições

Os impostos e contribuições a pagar, apresentam a seguinte composição:

|                                  | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| INSS                             | 373          | 769          |
| FGTS                             | 292          | 248          |
| Imposto de renda retido na fonte | 476          | 442          |
| Sesi, Senai e outros             | 105          | 221          |
| IR e CS a recolher               | 189          | 315          |
|                                  | <b>1.435</b> | <b>1.995</b> |
| <b>Circulante</b>                | <b>1.325</b> | <b>1.752</b> |
| <b>Não Circulante</b>            | <b>110</b>   | <b>243</b>   |

Dia 17 de setembro foi aprovada pelo Governo Federal a Medida Provisória 563, convertida na Lei 12.715. A Companhia foi enquadrada em algumas modalidades expedida no Plano, tais como: a) desoneração da Folha de Pagamento; b) REINTEGRA.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 15. Incentivo Fiscal Estadual – PRODEC

A Companhia obteve, junto ao Estado de Santa Catarina, a concessão do incentivo do Programa de Desenvolvimento Catarinense – PRODEC. Programa criado com o objetivo de fomentar o crescimento da indústria catarinense, conforme extrato do contrato 003/06 publicado no Diário Oficial do Estado de Santa Catarina – 07 de Abril de 2006. Tal incentivo se caracteriza pela concessão à Companhia de um crédito de ICMS, o qual é utilizado à medida que a Companhia apresenta incremento dos valores devedores de ICMS apurados em suas operações. Tal crédito é utilizado abatendo até 60% do acréscimo de imposto apresentado pela Companhia, sendo concedido prazo de 120 meses para fruição do crédito a partir da concessão.

Os créditos utilizados mensalmente são devolvidos após 48 meses, podendo o prazo total do benefício estender-se a 168 meses. A forma de amortização do benefício é o pagamento do crédito utilizado, acrescido de juros de 4% ao ano e atualização monetária pela UFIR.

Foi concedido à Companhia um crédito total de ICMS de R\$ 47 milhões, sendo liberado na primeira fase o crédito de R\$ 8.500. No exercício de 2008 houve um adendo no contrato inicial referente à liberação monetária da primeira fase, com o incremento de R\$ 6.859, passando o total de crédito liberado para R\$ 15.359, deste montante a Companhia utilizou até o momento R\$ 6.584 mil.

A Companhia utilizou-se do benefício fiscal que, atualizado, perfaz o montante destacado abaixo:

|        | 31/12/2012 | Amortizações   | Atualizações | 31/12/2011   |
|--------|------------|----------------|--------------|--------------|
| PRODEC | 851        | (2.946)        | 375          | 3.422        |
|        | <b>851</b> | <b>(2.946)</b> | <b>375</b>   | <b>3.422</b> |

O cronograma previsto para as parcelas classificadas no passivo não circulante está abaixo demonstrado:

|              | 31/12/2012 |
|--------------|------------|
| 2013         | 170        |
| 2014         | 396        |
| 2016         | 285        |
| <b>Total</b> | <b>851</b> |

A Companhia registra como pagamento da prorrogação concedida no programa, o montante de R\$ 5.965 mil, findos em 31 de dezembro de 2012.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 16. Programa de Recuperação Fiscal – REFIS Federal

Amparada na Lei N.º 9.964 de 10 de abril de 2000, a Administração da Companhia protocolou, em fevereiro de 2000, seu pedido de opção pelo Programa de Recuperação Fiscal – REFIS. A amortização do passivo consolidado, conforme previsto no Programa, está sendo efetuada regularmente à base de 1,2% sobre a receita bruta ajustada, desde março de 2000. O saldo devedor está sendo atualizado pela TJLP. Considerando a expectativa de crescimento no valor da receita da Companhia (base de pagamento), estima-se que o valor desse passivo deverá ser quitado até meados do ano de 2063. Em garantia do Programa, foram arrolados e penhorados, bens do ativo imobilizado.

Na adesão da Companhia ao Programa, os honorários advocatícios de sucumbência arbitrados inicialmente nas execuções fiscais ajuizadas pelo INSS foram incorporados ao parcelamento à razão de 10%. A Lei que instituiu o programa REFIS estabelecia, no entanto, honorários de sucumbência de 1%. Para reduzir o valor de honorários inicialmente consolidados no Programa, a assessoria jurídica da Companhia requereu em todas as execuções do INSS a redução dos honorários para o percentual de 1%, de acordo com MP 303/06.

A Companhia discute também no âmbito administrativo a inclusão indevidas de supostos débitos a título de imposto de renda e contribuição social, não recolhidos nos exercícios de 1990 e 1991, sendo que para aqueles exercícios a mesma não apresentou lucro tributável. Este tema gera uma diferença entre o valor contabilizado pela Companhia e o extrato do REFIS junto à Receita Federal, na ordem de R\$ 2.003 mil em 31 de dezembro de 2012.

O passivo relativo ao REFIS encontra-se abaixo destacado:

|              | <b>31/12/2012</b> | <b>Amortizações</b> | <b>Atualizações</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>REFIS</b> | 101.722           | (2.460)             | 3.330               | 100.852           |
|              | <b>101.722</b>    | <b>(2.460)</b>      | <b>3.330</b>        | <b>100.852</b>    |

### 17. Partes Relacionadas

As transações comerciais e contratação de serviços, assim como as transações financeiras de empréstimos, captação de recursos entre partes relacionadas e remuneração da Administração foram realizadas conforme abaixo.

#### a) Garantias

Em garantia aos empréstimos bancários da firmados pela Companhia em 2011 e 2012, que estão sendo amortizados regularmente em seus vencimentos, foram dados máquinas, equipamentos e avais. A Companhia celebrou com a

**Notas Explicativas**  
**Electro Aço Altona S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

Companhia Werner (acionista da Companhia), a prestação remunerada de fiança, aval e outras avenças, até o limite de R\$ 80 milhões. Em 31 de dezembro de 2012, o montante de operações contratadas pela Companhia, garantido pela avalista/fiadora, é de R\$ 54,5 milhões. Para o ano de 2012, a Companhia pagou à avalista/fiadora, a título de remuneração, a importância de R\$ 784 mil (R\$ 1.017 mil em 31 de dezembro de 2011), registrado na demonstração do resultado sob a rubrica "Outras despesas operacionais".

**b) Remuneração da Administração e Conselho Fiscal**

A administração da Companhia é composta pelo Conselho de Administração, sendo um Presidente e quatro Conselheiros, e seus respectivos suplentes e Diretoria Estatutária, sendo, um Diretor Presidente e de Relações com Investidores e um Diretor Administrativo. A Companhia tem instituído o Conselho Fiscal, com três membros com seus respectivos suplentes. Os membros da administração e do Conselho Fiscal fizeram jus à remuneração de R\$ 4.482 mil, e seus respectivos encargos previdenciários de R\$ 889 mil por seus serviços, correspondendo o montante total com encargos de R\$ 5.371 mil para o ano de 2012.

Os Diretores recebem benefícios corporativos adicionais tais como: assistência médica e odontológica, seguro de vida, complementação de benefícios previdenciários (plano de previdência privado), dentre outros. A Companhia não pagou a suas pessoas-chave da administração, remuneração em outras categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho e c) benefícios de pós emprego, exceto o descrito na Nota 11.c.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 18. Imposto de Renda e Contribuições Social

#### a) Impostos diferidos

A Companhia registra imposto de renda e contribuição social diferidos como abaixo demonstrado:

|  | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Crédito tributário ativo</b>                                    |                   |                   |
| Diferenças temporárias   | 935               | 816               |
| Prejuízo fiscal e base negativa                                    | 4.743             | 6.318             |
|  | <u>5.678</u>      | <u>7.134</u>      |
| <b>Credito tributário passivo</b>                                  |                   |                   |
| Valor justo do ativo imobilizado<br>( <i>deemedcost</i> ) - CPC 27 | 26.911            | 27.887            |
|  | <u>26.911</u>     | <u>27.887</u>     |
| <b>Passivo líquido não Circulante</b>                              | <u>21.233</u>     | <u>20.753</u>     |

#### i) Imposto de renda diferido sobre adições temporárias e prejuízos fiscais

Os créditos e débitos fiscais diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social foram apurados em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 32, aprovado pela Instrução CVM nº 371/02 e Deliberação CVM nº 599/09 que trata de tributos sobre o lucro.

#### ii) Prazo estimado de realização

A Administração prevê que os ativos diferidos decorrentes das diferenças temporárias serão realizados na proporção da realização das contingências, perdas e das obrigações projetadas. Com relação aos créditos fiscais diferidos ativos, constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, a Administração estima que deverão ser realizados nos próximos quatro anos (vide cronograma abaixo).

Em 31 de dezembro de 2012 a Companhia acumula prejuízos fiscais num total de R\$ 13.476 (R\$ 18.134 em 31/12/2011) e base negativa de contribuição social num total de R\$ 15.259 (R\$ 19.831 em 31/12/2011), os quais geraram os créditos tributários de IR diferido de R\$ 3.369 (R\$ 4.534 em 31/12/2011) e CS diferido de R\$ 1.374 (R\$ 1.784 em 31/12/2011). Tendo por base estudos elaborados pela Administração, foi registrado estes créditos diferidos. Esses estudos encontram-se fundamentados na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, tendo como base em orçamento e plano de negócios para 2012 e 2013, examinados e aprovados

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

pela Administração da Companhia, em atendimento ao exigido pela Instrução CVM 371.

A expectativa da Administração é de que esses créditos tributários diferidos sejam realizados no seguinte cronograma:

| <b>Ano</b>   | <b>Estimativa<br/>Compensação</b> |
|--------------|-----------------------------------|
| 2013         | 1.533                             |
| 2014         | 1.500                             |
| 2015         | 1.391                             |
| 2016         | 319                               |
| <b>Total</b> | <b>4.743</b>                      |

### b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

|                                 | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lucro antes dos impostos</b> | <b>11.917</b>     | <b>12.514</b>     |
| IR/CS a alíquota de 34%         | (4.052)           | (4.255)           |
| (Exclusões)/adições             |                   |                   |
| Diferenças permanentes          | (96)              | 235               |
| Outras                          | -                 | 204               |
| <b>Total</b>                    | <b>(3.956)</b>    | <b>(3.816)</b>    |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 19. Cobertura de seguros

A Companhia possui cobertura de seguros para valores monetários relevantes em riscos diversos, como: riscos de responsabilidade civil e de lucros cessantes, e demais coberturas como abaixo demonstrado:

| Ativos, responsabilidades ou interesses cobertos              | Modalidade  | Importância Segurada (R\$ mil)       | Vigência até |
|---|---|--------------------------------------|--------------|
| Responsabilidade civil Administradores - D&O                  | Danos financeiros involuntários causados por administradores                              | 5.000                                | 16/03/2013   |
| Riscos diversos a máquinas e equipamentos portáteis           | roubo/quebra de máquinas e equipamentos portáteis   | 1.395                                | 27/01/2013   |
| Vida Dirigentes   | Indeniza morte, acidente ou invalidez dos Dirigentes                                      | 2.197                                | 25/10/2013   |
| Vida Coordenadores  | Indeniza morte, acidente ou invalidez dos Coordenadores                                   | 1.430                                | 04/05/2013   |
| Transporte Internacional Importação                           | Seguro de Transporte ref. Importação de mercadorias                                       | Conforme valor das NFs/Faturas/Invs. | 01/09/2013   |
| Responsabilidade civil Geral                                  | Danos involuntários físicos às pessoas e/ou danos materiais e morais causados a terceiros | 13.800                               | 08/08/2013   |
| Instalações fabris, administrativas e centros de distribuição | Incêndio, danos materiais a edificações, instalações, máquinas e equipamentos             | 74.000                               | 05/05/2013   |
| Lucro cessantes   | Perda de receita decorrente de acidentes  | 56.882                               | 05/05/2013   |
| Veículos  | Roubo, colisão, morte/invalidez de passageiros  | 600                                  | 20/09/2013   |
| Responsabilidade Civil Ambiental                              | Danos Involuntários causados ao meio ambiente   | 5.000                                | 03/08/2013   |

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

### 20. Instrumentos financeiros

Em atendimento à Deliberação 604, de 19 de novembro de 2009, que aprovou os Pronunciamentos Técnicos CPC 38, CPC 39 e CPC40, e OCPC 03, de 19 de novembro de 2009, que revogou a Deliberação CVM nº 566, de 17 de dezembro de 2008, a Companhia efetuou avaliação de seus instrumentos financeiros registrados nas Informações anuais em 31 de dezembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011, apresentando os seguintes valores contábeis e de mercado:

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

|                               | Valor Contábil |            | Valor de Mercado |            |
|-------------------------------|----------------|------------|------------------|------------|
|                               | 31/12/2012     | 31/12/2011 | 31/12/2012       | 31/12/2011 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 7.714          | 12.942     | 7.714            | 12.942     |
| Contas a receber de clientes  | 35.612         | 28.842     | 35.612           | 28.842     |
| Fornecedores                  | 5.814          | 7.985      | 5.814            | 7.985      |
| Financiamentos e empréstimos  | 47.104         | 36.222     | 47.104           | 36.222     |

Os fatores de risco dos instrumentos financeiros basicamente estão relacionados com:

(i) Riscos financeiros

*Riscos de moeda estrangeira*

Para atenuar riscos cambiais, a Companhia monitora a exposição financeira, procurando equilibrar os seus ativos e passivos financeiros dentro de limites estabelecidos pela Administração.

*Riscos de encargos da dívida*

Estes riscos são oriundos da possibilidade da Companhia vir incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores de dívida, que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado, ou diminuam a receita financeira relativas às aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

*Instrumentos financeiros derivativos*

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 31 de dezembro de 2012.

(ii) Riscos operacionais

*Risco de crédito*

Advém da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos junto à instituições financeiras gerados por aplicações financeiras. Para atenuar o risco decorrente das operações de vendas, a Companhia adota como prática a análise da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecem um limite de crédito e acompanham permanentemente o seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições com baixo risco de crédito.

**Notas Explicativas**  
**Electro Aço Altona S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 31 de dezembro de 2012  
 (Em milhares de reais)

**21. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

|   | <u>31/12/2012</u>     | <u>31/12/2011</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Outras receitas</b>  |                       |                       |
| Despesas Recuperadas  | 412                   | 637                   |
| Outras Receitas   | 1.993                 | 518                   |
|   | <u><b>2.405</b></u>   | <u><b>1.155</b></u>   |
| <b>Outras despesas</b>  |                       |                       |
| Perda com Operações Comerciais                                | (197)                 | (1.017)               |
| Contratos de aval e fiança                                    | (784)                 | (483)                 |
| Outros itens Extraordinários                                  | (3.622)               | (345)                 |
|   | <u><b>(4.603)</b></u> | <u><b>(1.845)</b></u> |
| <b>Outras receitas (despesas)<br/>operacionais , líquidas</b> | <u><b>(2.198)</b></u> | <u><b>(690)</b></u>   |

A principal movimentação para ano de 2012 na conta outras receitas, foi o reconhecimento do programa REINTEGRA (R\$ 1.530 mil), benefício fiscal para empresas exportadoras. Já no grupo outras despesas, na conta itens extraordinários, está contabilizado o recálculo do crédito presumido de ICMS (R\$ 3.213 mil), benefício do regime especial para empresas que reciclam materiais.

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 22. Receitas e despesas financeiras

|   | <u>31/12/2012</u>     | <u>31/12/2011</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Receitas financeiras</b>                       |                       |                       |
| Rendimentos de aplicações financeiras             | 1.380                 | 1.762                 |
| Ajustes a valor presente - AVP                    | 1.716                 | 2.191                 |
|   | <u><b>3.096</b></u>   | <u><b>3.953</b></u>   |
| <b>Despesas financeiras</b>                       |                       |                       |
| Encargos  | (4.861)               | (4.722)               |
| Juros incorridos – REFIS                          | (3.451)               | (3.259)               |
| Variação cambial passiva                          | (371)                 | (1.608)               |
|   | <u><b>(8.683)</b></u> | <u><b>(9.589)</b></u> |
| <b>Receitas (despesas) financeiras , líquidas</b> | <u><b>(5.587)</b></u> | <u><b>(5.636)</b></u> |

### 23. Informações por segmento e reconciliação da receita líquida

A Companhia atua em apenas um segmento operacional definido como metalúrgico, produzindo e comercializando fundidos de aço. As ferramentas que utilizamos para avaliar o desempenho da única atividade que atuamos tanto para fins operacionais, gerenciais, comerciais ou administrativos são submetidas às seguintes premissas:

- Nossas linhas de produção operam separadamente nas categorias de produtos que fabricamos, a saber, (Repetitivos e Produtos Sob Encomenda); e
- Na planta fabril, há algumas divisões que separam estas categorias nas linhas de produção e outras não, e por isto a administração gerencia o resultado do negocio de forma única.

Informações da receita em:

| <u>31/12/2012</u>                  | <u>Receitas no Mercado</u> |                      | <u>Total</u>          |             |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Demanda</b>                     | <b>Interno</b>             | <b>Externo</b>       |                       |             |
| Repetitiva                         | 98.334                     | 25.386               | 123.720               | 60%         |
| Sob Encomenda                      | 44.178                     | 39.707               | 83.885                | 40%         |
| <b>Receita Bruta</b>               | <u><b>142.512</b></u>      | <u><b>65.093</b></u> | <u><b>207.605</b></u> | <b>100%</b> |
| Deduções Receita                   | <b>(21.416)</b>            | <b>(2.406)</b>       | <b>(23.822)</b>       |             |
| Impostos                           | (18.603)                   | -                    | (18.603)              |             |
| Devoluções e Abatimentos           | (1.342)                    | (1.638)              | (2.980)               |             |
| Ajuste Valor Presente- AVP         | (1.471)                    | (768)                | (2.239)               |             |
| <b>Receita Operacional Líquida</b> | <u><b>121.096</b></u>      | <u><b>62.687</b></u> | <u><b>183.783</b></u> |             |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

| <b>31/12/2011</b>                  | <b>Receitas no Mercado</b> |                | <b>Total</b>    |             |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------------|
|                                    | <b>Interno</b>             | <b>Externo</b> |                 |             |
| <b>Demanda</b>                     |                            |                |                 |             |
| Repetitiva                         | 99.500                     | 24.374         | 123.874         | 63%         |
| Sob Encomenda                      | 37.439                     | 33.799         | 71.238          | 37%         |
| <b>Receita Bruta</b>               | <b>136.939</b>             | <b>58.173</b>  | <b>195.112</b>  | <b>100%</b> |
| <b>Deduções Receita</b>            | <b>(21.466)</b>            | <b>(1.455)</b> | <b>(22.921)</b> |             |
| Impostos                           | (16.352)                   | -              | (16.352)        |             |
| Devoluções e Abatimentos           | (2.926)                    | (558)          | (3.484)         |             |
| Ajuste Valor Presente- AVP         | (2.188)                    | (897)          | (3.085)         |             |
| <b>Receita Operacional Líquida</b> | <b>115.473</b>             | <b>56.718</b>  | <b>172.191</b>  |             |

Informação da receita líquida – distribuição geográfica:

|                  | <b>Fundidos de Aço –2012</b> |               |                  | <b>Fundidos de Aço - 2011</b> |               |                |
|------------------|------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
|                  | <b>Acumulado</b>             |               |                  | <b>Acumulado</b>              |               |                |
|                  | <b>Repetitivos</b>           | <b>Sob</b>    |                  | <b>Repetitivos</b>            | <b>Sob</b>    |                |
| <b>Encomenda</b> |                              | <b>Total</b>  | <b>Encomenda</b> |                               | <b>Total</b>  |                |
| Nacional         | 85.302                       | 35.795        | <b>121.097</b>   | 84.295                        | 31.178        | <b>115.473</b> |
| América Latina   | 1.870                        | 12.822        | <b>14.692</b>    | 448                           | 13.464        | <b>13.912</b>  |
| America do Norte | 21.469                       | 19.481        | <b>40.950</b>    | 21.042                        | 10.847        | <b>31.889</b>  |
| Europa           | 89                           | 5.965         | <b>6.054</b>     | -                             | 8.643         | <b>8.643</b>   |
| Ásia             | 990                          | -             | <b>990</b>       | 2.274                         | -             | <b>2.274</b>   |
| <b>Total</b>     | <b>109.720</b>               | <b>74.063</b> | <b>183.783</b>   | <b>108.473</b>                | <b>64.132</b> | <b>172.191</b> |

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

### 24. Despesas por natureza

Conforme requerido pelo CPC 26 e o IAS 1, está apresentado a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado pelas principais naturezas:

| Custo                   | 31/12/2012       |             | 31/12/2011       |             |
|-------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                         |                  |             |                  |             |
| Insumos Diretos         | (47.024)         | 35,0%       | (52.158)         | 41,3%       |
| Materiais Indiretos     | (8.451)          | 6,3%        | (7.414)          | 5,9%        |
| Custos com Pessoal      | (44.138)         | 32,9%       | (40.610)         | 32,2%       |
| Serviços de Terceiros   | (10.287)         | 7,7%        | (8.396)          | 6,6%        |
| Outras Despesas         | (24.336)         | 18,1%       | (17.648)         | 14,0%       |
| <b>Total dos custos</b> | <b>(134.236)</b> | <b>100%</b> | <b>(126.226)</b> | <b>100%</b> |

| Despesas com Vendas       | 31/12/2012      |             | 31/12/2011      |             |
|---------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                           |                 |             |                 |             |
| Comissões                 | (5.363)         | 46,8%       | (4.845)         | 43,5%       |
| Frete                     | (1.336)         | 11,6%       | (1.249)         | 11,2%       |
| Materiais                 | (48)            | 0,4%        | (43)            | 0,4%        |
| Mão de Obra               | (2.392)         | 20,9%       | (2.605)         | 23,4%       |
| Serviços de Terceiros     | (541)           | 4,7%        | (487)           | 4,4%        |
| Outras Despesas           | (1.786)         | 15,6%       | (1.914)         | 17,1%       |
| <b>Total das despesas</b> | <b>(11.466)</b> | <b>100%</b> | <b>(11.143)</b> | <b>100%</b> |

| Despesas Administrativas  | 31/12/2012      |             | 31/12/2011      |             |
|---------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                           |                 |             |                 |             |
| Materiais                 | (290)           | 1,6%        | (320)           | 2,0%        |
| Mão de Obra               | (5.412)         | 29,4%       | (4.997)         | 31,2%       |
| Locação de Equipamentos   | (199)           | 1,1%        | (177)           | 1,1%        |
| Honorários c/ encargos    | (5.371)         | 29,2%       | (5.133)         | 32,1%       |
| Serviços de Terceiros     | (3.253)         | 17,7%       | (2.421)         | 15,2%       |
| Outras Despesas           | (3.854)         | 21,0%       | (2.934)         | 18,4%       |
| <b>Total das despesas</b> | <b>(18.379)</b> | <b>100%</b> | <b>(15.982)</b> | <b>100%</b> |

\*\*\*\*\*

**Notas Explicativas**  
**Electro Aço Altona S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2012  
(Em milhares de reais)

**Membros da Administração**

**Diretoria**

Cacídio Girardi – Diretor Presidente e Relação com Investidor  
Duncan Roderick MC Kay - Diretor

**Contador**

Cleber Roberto Pisetta  
CRC-SC 025.984/O-7

## **Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva**

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Diretores, Conselheiros e Acionistas da  
Electro Aço Altona S/A

Examinamos as demonstrações financeiras da Electro Aço Altona S/A (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

## Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board IASB, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

## Responsabilidade dos auditores independentes

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia.

Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

## Opinião sobre as demonstrações financeiras

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Electro Aço Altona S/A em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board IASB.

## Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Blumenau (SC), 20 de março de 2013.

Ernst & Young Terco  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2-SP 015.199/O-6 F- SC

Marcos Antonio Quintanilha  
Contador CRC-1-SP132.776/O-3-T-SC

## **Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

### **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

No uso de suas atribuições legais e estatutárias, o Conselho Fiscal da Electro Aço Altona S.A. reuniu-se para a apreciação das demonstrações financeiras de 2012, compreendendo o Relatório da Administração, as demonstrações financeiras, incluindo o Balanço Patrimonial, a Demonstração de Resultado do Exercício, Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração do Fluxo de Caixa e Demonstração do Valor Adicionado, tudo relativamente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, bem como o estudo técnico de viabilidade de recuperação do ativo fiscal diferido.

Com base nos esclarecimentos recebidos da administração e dos auditores independentes, considerando ainda, o relatório sem ressalva emitido por Ernst & Young Terco, emite, por unanimidade, parecer no sentido de que os respectivos documentos estão em condições de serem submetidos à apreciação dos Acionistas, para aprovação.

Parecer do Conselho Fiscal da ELECTRO AÇO ALTONA S/A, aprovado pela Ata de Reunião do Conselho Fiscal de 20 de março de 2013, constando no livro de atas nº 05 folha 07.

#### **Membros do Conselho Fiscal**

Luiz Mario Guedes Villar – Presidente

Cidney César de Campos - Conselheiro

João Verner Juenemann– Conselheiro

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Nos termos da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2012.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes**

### Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Nos termos da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2012.

As políticas da Companhia no que tange à contratação de serviços junto aos seus auditores independentes, não relacionados a serviços de auditoria externa, asseguram que não haja conflito de interesse, perda de independência ou objetividade. Ademais, todos os serviços contratados não vinculados à prestação de auditoria externa têm acompanhamento por parte da Administração da Companhia.

**Motivos de Reapresentação**

| <b>Versão</b> | <b>Descrição</b>           |
|---------------|----------------------------|
| 2             | Complemento de Informações |