

reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são compensados quando há um direito exequível legalmente de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais correntes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos se relacionam com os impostos de renda incidentes pela mesma autoridade tributável sobre a entidade tributária ou diferentes entidades tributáveis onde há intenção de liquidar os saldos numa base líquida.

O imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL) foram calculados com base no lucro real à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% para IRPJ, e de 9% para CSLL.

O encargo de imposto de renda corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgada, na data do balanço. A administração avalia periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de imposto de renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores que deverão ser pagos às autoridades fiscais.

#### (e) Lucro por ação

##### Básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício.

##### Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. A Companhia não possui ações ordinárias potenciais diluídas.

#### 4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Companhia prepara suas demonstrações contábeis com base em estimativas decorrentes de sua experiência e diversos outros fatores que acredita serem razoáveis e relevantes.

A aplicação de estimativas contábeis geralmente requer que a administração se baseie em julgamentos sobre os efeitos de certas transações que podem afetar a sua situação patrimonial, envolvendo os ativos, passivos, receitas e despesas da companhia.

As transações envolvendo tais estimativas podem afetar o patrimônio líquido e a condição financeira da Companhia, bem como seu resultado operacional, já que, por definição, as estimativas contábeis raramente seriam iguais aos seus efetivos resultados.

A estimativa e premissa que apresenta risco significativo de causar ajuste relevante nos valores de ativos e passivos no próximo exercício social está relacionada com a provisão para contingências.

A Companhia constitui provisão para contingências com base em análise dos processos em andamento. Os valores são registrados com base no parecer dos consultores jurídicos visando cobrir perdas prováveis. Se qualquer dado adicional fizer com que seu julgamento ou o parecer dos advogados mude, a Companhia deverá reavaliar suas estimativas.

#### 5. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2011 e de 2010, as disponibilidades são compostas da seguinte forma:

	2011	2010
Caixa e contas correntes	547	26
Aplicações financeiras	32.162	31.732
	32.709	31.758

As aplicações financeiras estão custodiadas no HSBC Bank S.A. e Banco Bradesco e estão representadas substancialmente por Certificados de Depósitos Bancários - CDB e Debêntures, com taxas de rendimento indexadas ao CDI.

O montante de R\$ 3.494 em 2011 (2010 - R\$ 2.923) referente ao rendimento das aplicações financeiras foi reconhecido em "Receitas Financeiras".

#### 6. Tributos a recuperar

	2011	2010
Imposta sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	28	
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras - IRRF	2.900	2.065
Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ	171	73
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL	286	250
	3.385	2.388
Circulante	28	
Não circulante	3.357	2.388
	3.385	2.388

#### 7. Imposto de renda e contribuição social

##### (a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não

tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

A Companhia possui os seguintes montantes de prejuízos fiscais e bases negativas, conforme demonstrados abaixo:

	Base		Alíquota	Imposto e contribuição	
	2011	2010		2011	2010
Prejuízos fiscais acumulados	9.157	9.872	25%	2.289	2.468
Bases negativas acumuladas	7.141	7.856	9%	643	707
	16.298	17.728		2.932	3.175

Os correspondentes créditos fiscais não estão refletidos contabilmente em virtude de, atualmente, a Companhia não apresentar expectativa razoável de resultados tributáveis futuros em montante suficiente para compensação do saldo de prejuízos fiscais e base negativa. Não há efeitos de impostos diferidos passivos registrados em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

##### (b) Reconciliação da despesa do imposto de renda e contribuição social

Os valores de imposto de renda e contribuição social que afetaram os resultados dos exercícios, reconciliados com a alíquota nominal, são demonstrados como se segue:

	2011	2010
Resultado antes da tributação sobre o lucro	2.321	2.258
Alíquota combinada de imposto de renda e contribuição social	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(789)	(768)
Ajustes		
Provisão para passivo a descoberto de controlada	(20)	(1)
Realização de compensação de prejuízos fiscais	179	194
Realização de compensação de base negativa de CSLL	64	60
Outras diferenças permanentes	23	
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(543)	(515)

#### 8. Provisão para passivo a descoberto de controlada

Em 31 de dezembro de 2011 e de 2010, o investimento da Companhia na MSL Overseas Ltd, está demonstrado abaixo:

	2011	2010
Informações da controlada		
Quotas possuídas	12.000	12.000
Participação no capital social (%)	100	100
Passivo a descoberto	(456)	(395)
Lucro (Prejuízo) do exercício	(61)	(5)
Movimentação da provisão para passivo a descoberto de controlada no início do exercício	395	391
Constituição de provisão para passivo a descoberto de Controlada	61	4
<b>No final do exercício</b>	<b>456</b>	<b>395</b>

#### 9. Imobilizado

	2011	2010
Edifícios e outras construções	9.283	9.283
Máquinas e equipamentos	18.764	18.764
Outros (inclui direitos de lavra)	3.831	3.831
	31.878	31.878
Depreciação acumulada	(31.878)	(31.878)

As terras onde estão localizadas as reservas de bauxita são de propriedade de terceiros, tendo a Companhia o direito de lavra reconhecido e assegurado pelo Departamento Nacional de Pesquisas Minerais - DNPM, conforme a legislação em vigor.

Em função do encerramento das atividades da Companhia, ocorrido no exercício de 2003 (Nota 1), a depreciação e exaustão dos bens que compõem o imobilizado foram aceleradas, modificando-se assim suas taxas de depreciação e exaustão, para que os mesmos estivessem totalmente depreciados.

#### 10. Transações e saldos com partes relacionadas

Os saldos patrimoniais das transações realizadas com partes relacionadas estão demonstradas a seguir:

	2011	2010
		Passivo
Fornecedor		
CADAM S.A.		44
Dividendos a pagar		
Vale S.A.		572
Santana International Limited		100
Circulante		716
	2011	2010
Resultado		
Despesas administrativas - CADAM S.A.	(480)	(370)

Essas operações correspondem a despesas de serviços de contabilidade, consultoria tributária e outras despesas administrativas, que foram realizadas a preços e condições estabelecidos entre as partes.

#### 11. Tributos a pagar

	2011	2010
Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ		
Devida no ano	393	372
Antecipada no ano	(364)	(357)
Saldo a pagar	29	15
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL		
Devida no ano	150	143
Antecipada no ano	(139)	(142)
Saldo a pagar	11	1
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	292	266
Outros	66	63
	398	345

#### 12. Contingências e compromissos assumidos

(a) Nas datas das demonstrações contábeis, a Companhia apresentava os seguintes passivos, e correspondentes depósitos judiciais, relacionados a contingências:

	2011		2010	
	Depósitos judiciais	Provisão para contingência	Depósitos judiciais	Provisão para contingência
Tributária	1.246	1.246	706	706
	1.246	1.246	706	706

A Companhia é parte envolvida em processos tributários e cíveis, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões, classificadas como perda provável, são estimadas e atualizadas pela administração, e amparadas por seus consultores legais externos e seus valores são considerados suficientes para cobrir eventuais perdas.

##### Provisão para imposto de renda e contribuição social

Os lucros auferidos até o exercício social de 2000 na operação de bauxita calcinada, como definidos na legislação tributária, eram isentos do pagamento do imposto de renda, o qual foi utilizado para a constituição da Reserva de capital - subvenção para investimentos.

A Companhia depositou judicialmente em 31/03/2003 os montantes de imposto de renda e contribuição social no valor de R\$ 358 e 223 respectivamente, devidos sobre os lucros auferidos pela controlada no exterior. Ao mesmo tempo, foi constituída provisão para contingências para cobrir os valores envolvidos no referido questionamento.

##### (b) Movimentação de depósitos e contingências

A movimentação dos depósitos judiciais no exercício de 2011 está demonstrada a seguir:

	2011	Atualização	2010
Tributária	1.246	540	706
Total	1.246	540	706

A movimentação das contingências com perda prováveis no exercício de 2011 está demonstrada a seguir:

	2011	Atualização	2010
Tributária	1.246	540	706
Total	1.246	540	706

##### (c) Contingências possíveis

Adicionalmente, a Companhia possui o montante de R\$ 3.311 em 2011 (em 2010 R\$ 23.022), referente a processos das naturezas tributárias e cíveis, que, conforme estimativas da administração, apoiada na opinião de seus consultores foram classificadas com expectativa de perda possível, não requerendo a constituição de provisão para contingências. Segue conforme demonstrado abaixo, as causas possíveis por natureza.

	2011	2010
Tributárias	3.311	22.988
Cíveis		34
	3.311	23.022

#### 13. Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado está representado por 248.511.911 ações ordinárias nominativas sem valor nominal, conforme demonstrado abaixo:

	Quantidade de ações	Percentual de participação
Ações ordinárias nominativas		
Vale S.A.	211.511.911	85,11
Santana International Limited	37.000.000	14,89
	248.511.911	100,00

##### (b) Reservas Lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

##### (c) Dividendos propostos

Os acionistas têm direito de receber um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, calculado conforme Estatuto Social da Companhia.

Somente a Assembléia dos sócios é soberana em deliberar sobre a distribuição dos dividendos da Companhia, portanto no montante relativo a distribuição dos dividendos proposto pela administração, excedente aos 25% do lucro líquido do exercício será mantido no patrimônio líquido, no grupo de reserva especial de dividendos.