



Relatório da Administração

Senhores acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos a apreciação de V.Sas., as Demonstrações Financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010, acompanhados das Notas explicativas. São Paulo, 25 de abril de 2012.

Balanco Patrimonial dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 - Em R\$

	2011	2010
Ativo		
Circulante	28.862.757	29.184.129
Disponível	14.719.508	11.867.759
Contas a Receber	8.149.182	12.387.317
Impostos a Recuperar	901.815	382.789
Outros Créditos	1.028.881	478.082
Estoques	4.063.370	4.068.181
Não Circulante	13.267.276	13.579.016
Realizável a Longo Prazo	60.195	739.267
Imobilizado	13.207.081	12.839.748
Imobilizado Técnico	25.101.539	23.823.330
(-) Depreciação Acumulada	(11.894.458)	(10.983.582)
Total do Ativo	42.130.033	42.763.144

	2011	2010
Passivo		
Circulante	4.930.729	3.516.497
Fornecedores	471.874	1.399.489
Obrigações tributárias/trabalhistas	3.658.184	1.500.100
Provisões Trabalhistas	800.671	616.907
Não Circulante	18.115.349	22.637.627
Parcelamento Lei 11.941/09 - Refis	18.115.349	22.637.627
Patrimônio Líquido	19.083.955	16.609.020
Capital Social	22.069.402	22.069.402
Ajuste de Avaliação	619.309	866.844
Prejuízos Acumulados	(3.604.756)	(6.327.226)
Total do Passivo	42.130.033	42.763.144

Demonstração do Resultado dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 - Em R\$

	2011	2010
(+) Receita Operacional Líquida	69.382.567	67.223.336
(-) Deduções da Receita		
Devoluções de vendas	(97.450)	(13.228)
(=) Receita Operacional Líquida	69.285.117	67.210.108
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(59.610.036)	(52.724.748)
(=) Lucro Operacional Bruto	9.675.081	14.485.360
(-) Despesas Operacionais		
Despesas administrativas/comerciais	(3.896.911)	(5.318.013)
Outras receitas/despesas operacionais	601.873	340.765
Encargos financeiros líquidos	1.242.435	919.183
Variação cambial	452.115	(277.698)
Juros e multas sobre impostos - Refis	(2.937.578)	(909.740)
(=) Lucro Operacional Líquido Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	5.137.015	9.239.857
(-) Provisão para I.R. e Contribuição Social	(1.662.080)	(3.280.316)
(=) Resultado Antes dos Dividendos	3.474.935	5.959.542
(-) Dividendos distribuídos	(1.000.000)	-
(=) Resultado Líquido do Exercício	2.474.935	5.959.542

	2011	2010
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento		
Compra de ativo imobilizado	(1.738.647)	(4.376.810)
Recebido pela venda de equipamento	74.000	351.290
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(1.664.647)	(4.025.520)
Fluxos de Caixa das Ativ.de Financiamento		
Distribuição de dividendos	(1.000.000)	-
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	(1.000.000)	-
Aumento Líquido das Disponibilidades	2.851.749	271.157
Caixa e equiv.de caixa no início do período	11.867.759	11.596.602
Caixa e equiv.de caixa ao fim do período	14.719.508	11.867.759

Demonstração dos Fluxos de Caixa dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 - Em R\$

	2011	2010
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro líquido do exercício	3.474.935	5.959.542
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades		
Depreciação	1.164.297	1.114.050
Perda (Ganho) com imobilizado	133.017	(253.230)
Encargos financeiros líquidos/juros	2.938.370	911.098
Perda (Ganho) variação cambial	(452.115)	265.729
Lucro líquido ajustado	7.258.504	7.997.189
Redução/Aumento nas contas a receber de clientes e outros	4.141.485	(4.479.827)
Redução nos estoques	4.811	687.213
Redução/Aumento nas contas a pagar - fornecedores	(929.649)	604.452
Aumento nas obrigações tributárias	1.565.146	411.798
Aumento/Redução nas obrigações trabalhistas	935.955	(13.930)
Redução no parcelamento Lei 11.941/09 - Refis	(7.459.855)	(910.218)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	5.516.396	4.296.677

c) **Adesão ao Parcelamento Lei 11.941/09 - REFIS;** Refere-se à adesão ao parcelamento da Lei 11.941/09, requerido em 4 de setembro de 2009. d) **Capital social;** O capital social subscrito e integralizado está representado por 22.069.402 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. 4) **Instrumentos financeiros;** A RCN não mantém operações significativas com instrumentos financeiros e não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos

ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com suas operações financeiras são condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da empresa e parametrizadas com as taxas de mercado. Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da empresa. A RCN não possui operações relevantes cujos efeitos nas oscilações de taxas possam ocasionar perdas significativas.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Encerradas em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 - Em R\$

1 - **Contexto Operacional:** A RCN Indústrias Metalúrgicas S/A., constituída em 26 de Maio de 1953, é uma sociedade anônima de capital fechado e tem como objetivo social a indústria e o comércio de peças forjadas em geral, fundidos e extrudados de metais não-ferrosos. 2 - **Apresentação das Demonstrações Financeiras:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, Pronunciamentos, as Orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamento Contábil (CPC) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). 3 - **Resumo das Principais Práticas Contábeis:** O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência. As principais práticas adotadas estão descritas a seguir: a) **Ativos e passivos circulantes e não-circulantes;** estão apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, as variações monetárias e os encargos financeiros registrados em contrapartida do resultado do período. b) **Ativo imobilizado;** registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção. A depreciação dos ativos é calculada pelo método linear.