



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

2011

Senhores Acionistas, Apresentamos as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2011. Os valores apresentados no balanço geral representam a situação da Sociedade no período mencionado, entretanto, estamos ao inteiro dispor de V.Sas., para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

A DIRETORIA

BALANÇOS PATRIMONIAIS

31 de Dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

	Notas	31/12/11	31/12/10		Notas	31/12/11	31/12/10
ATIVO				PASSIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.669	3.611	Fornecedores	9	44	8
Contas a receber de clientes e outros	5	527	-	Empréstimos e financiamentos	10	2.383	605
Títulos e valores mobiliários	6	203	-	Taxas regulamentares	7	12	-
Impostos e contribuições a recuperar	7	4.883	3.492	Impostos e contribuições a recolher	11	48	22
Despesas pagas antecipadamente		109	-	Dividendos e juros sobre capital próprio		16	-
Outros ativos circulantes		25	22	TOTAL DO CIRCULANTE		2.503	635
TOTAL DO CIRCULANTE		8.416	7.125	NÃO CIRCULANTE			
NÃO CIRCULANTE				Empréstimos e financiamentos	10	36.847	33.040
Imobilizado	8	52.681	42.466	Coligadas e controladas	18	5.693	1
Intangível		1	2	TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		42.540	33.041
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		52.682	42.468	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12		
TOTAL DO ATIVO		61.098	49.593	Capital Social		16.000	16.000
				Reservas de lucro		8	-
				Proposta de distribuição de dividendos adicional		47	-
				Lucro/Prejuízo acumulado		-	(83)
				TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		16.055	15.917
				TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		61.098	49.593

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Nota	31/12/11	31/12/10
RECEITA BRUTA	13	2.099	-
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	14	(99)	-
RECEITA LÍQUIDA		2.000	-
CUSTO DO SERVIÇO	15	(738)	(9)
LUCRO BRUTO		1.262	(9)
Despesas gerais e administrativas	15	(63)	(31)
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E IMPOSTOS		1.199	(40)
Receita financeira	16	124	-
Despesa financeira	17	(1.073)	(28)
LUCRO ANTES DO IMPOSTOS		250	(68)
Imposto de renda e contribuição social		(96)	(5)
Corrente		(96)	-
Diferido		-	(5)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		154	(73)

A Companhia não possui outros resultados abrangentes.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Reserva de Lucro	Proposta de Distribuição de Lucros	Total do Patrimônio Líquido
	Social	Legal	Acumulados
Saldo em 31 de Dezembro de 2009	16.000	-	(10)
Prejuízo do exercício	-	-	(73)
Saldo em 31 de Dezembro de 2010	16.000	-	(83)
Lucro líquido do exercício	-	-	154
Destinações:			
Reserva legal	-	8	(8)
Dividendos obrigatórios	-	-	(16)
Dividendos propostos	-	-	(47)
Saldo em 31 de Dezembro de 2011	16.000	8	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	31/12/11	31/12/10
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL		
Lucro Líquido do Período (Antes dos Impostos)	250	(68)
AJUSTES PARA CONCILIAR O LUCRO AO CAIXA ORIUNDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Depreciação e amortização	614	-
Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais	2.158	605
Valor residual do ativo intangível / imobilizado baixado	(14)	-
(AUMENTO) REDUÇÃO DOS ATIVOS OPERACIONAIS	3.008	537
Contas a receber de clientes e outros	(527)	-
Impostos e contribuições a recuperar	(1.391)	(3.492)
Despesas pagas antecipadamente	(109)	-
Outros ativos	(3)	-
(AUMENTO) REDUÇÃO DOS PASSIVOS OPERACIONAIS	(2.030)	(3.492)
Fornecedores	36	-
Encargos de dívidas e swap pagos	(1.529)	(374)
Taxas regulamentares	12	-
Impostos e contribuições a recolher	(70)	22
Coligadas e Controladas	(1)	-
CAIXA ORIUNDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(1.552)	(352)
ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO	(574)	(3.307)
Captação de empréstimos e financiamentos	5.832	33.414
Amortização do principal de empréstimos, financiamentos	(374)	-
Empréstimos com partes relacionadas	5.191	(15.922)
UTILIZAÇÃO DE CAIXA EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	10.649	17.492
ATIVIDADE DE INVESTIMENTO		
Aquisição de imobilizado	(10.814)	(10.995)
Títulos e valores mobiliários	(203)	-
GERAÇÃO (UTILIZAÇÃO) DE CAIXA EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(11.017)	(10.995)
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	(942)	3.190
Caixa e equivalentes no início do exercício	3.611	421
Caixa e equivalentes no final do exercício	2.669	3.611
VARIAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA	(942)	3.190

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Continua...



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de Dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

1 Contexto Operacional

A SE NARANIDIBA S.A. ("SE NARANIDIBA") é uma sociedade de propósito específica (SPE) e foi constituída em 18 de agosto de 2008 e foi criada com o propósito de reforçar o suprimento de energia para a Região Metropolitana de Salvador por meio de uma subestação de energia com concessão obtida em leilão de transmissão realizado em 3 de outubro de 2008. A subestação entrou em operação comercial em junho de 2011.

2 Resumo das Principais Práticas Contábeis

2.1 - Base de apresentação

As demonstrações financeiras da Companhia para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*. A preparação das demonstrações contábeis requer o uso de estimativas contábeis, baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. As principais estimativas relacionadas às demonstrações contábeis referem-se ao registro dos efeitos decorrentes da provisão para contingência e realização de impostos e contribuições sociais diferidos. 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. A administração da Companhia autorizou a conclusão da preparação destas demonstrações contábeis em 7 de fevereiro de 2012.

2.2 - Conversão de saldos em moeda estrangeira

As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas decorrentes das atualizações desses ativos e passivos verificadas entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

2.3 - Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e os custos associados ao reconhecimento da receita líquida e mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e 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.

a) Receita de concessão:

Receita de operação e manutenção
A receita de operação e manutenção é reconhecida pelo montante destinado pelo poder concedente para fazer face aos custos de operação e manutenção dos ativos de transmissão.

b) Receita de juros

A receita de juros é reconhecida quando for provável que os benefícios econômicos futuros deverão fluir para o Grupo e o valor da receita possa ser mensurado com confiabilidade. A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal em sendo, sendo a taxa de juros efetiva aquela que desconta exatamente os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do ativo financeiro em relação ao valor contábil líquido inicial deste ativo.

2.4 - Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

São apurados com base no lucro presumido mediante a aplicação das alíquotas de 15% acrescida do adicional de 5% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 para o imposto de renda e 9% para a contribuição social incidente sobre os percentuais de 8% para imposto de renda e 12% para a contribuição social sobre a receita bruta auferida no período de apuração, conforme determinado pela legislação tributária em vigor.

2.5 - Imposto sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto:
• Ativos e passivos monetários 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 do valor a receber ou do passivo no balanço patrimonial.

2.6 - Instrumentos financeiros

a) Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia estão classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado (os mantidos para negociação e os designados assim no reconhecimento inicial), empréstimos e investimentos mensurados a valor justo por meio do resultado, ativos financeiros disponíveis para venda e ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.

b) Passivos financeiros

A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos 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, títulos e valores mobiliários, concessão de serviço público e outros créditos.
a) Mensuração subsequente dos ativos financeiros
A mensuração subsequente dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de vender ou realizar os recebimentos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes
• Ativos financeiros não reconhecidos inicialmente a valor justo, acrescidos, no caso de ativos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

3 Pronunciamentos Técnicos Revisados pelo CPC em 2011

Alguns procedimentos técnicos e interpretações emitidas pelo CPC foram revisados e têm a sua adoção obrigatória para o período iniciado em 01/01/2011. Segue abaixo a avaliação da Companhia dos impactos das alterações destes procedimentos e interpretações:
CPC 00 - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro (R1) - aprovado pela Deliberação CVM Nº 675, de 13 de dezembro de 2011. A revisão da norma não impactou as demonstrações contábeis da Companhia.
CPC 15 (R1) - Combinação de Negócios - aprovado pela Deliberação CVM Nº 665, de 4 de agosto de 2011. A revisão da norma não impactou as demonstrações contábeis da Companhia.
CPC 19 (R1) - Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto (Joint Venture) - aprovado pela Deliberação CVM Nº 666, de 4 de agosto de 2011. A revisão da norma não impactou as demonstrações contábeis da Companhia.
CPC 20 (R1) - Custos de Empréstimos - aprovado pela Deliberação CVM Nº 672, de 20 de outubro de 2011. A revisão da norma não impactou as demonstrações contábeis da Companhia.
CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis - aprovado pela Deliberação CVM Nº 676, de 13 de dezembro de 2011. A revisão da norma esclarece que as empresas devem apresentar análise de cada item de outros resultados abrangentes nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido ou nas notas explicativas.
Interpretação Técnica IPC 01(R1) e Interpretação Técnica IPC 17 - Contabilização e Evidenciação de Contratos de Concessão - aprovado pela Deliberação CVM Nº 677, de 13 de dezembro de 2011. A revisão da norma não impactou as demonstrações financeiras da Companhia.

4 Caixa e Equivalentes de Caixa

	31/12/11	31/12/10
Caixa e depósitos bancários à vista	35	45
Aplicações financeiras de liquidez imediata:		
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	54
Fundos de investimento	2.634	3.512
Total	2.669	3.611

A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalentes de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação. Incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. As aplicações financeiras estão representadas, principalmente, de Certificados de Depósito Bancário - CDB e operações compromissadas lastreadas em títulos do tesouro, realizadas com instituições que operam no mercado financeiro nacional e contratadas em condições e taxas normais de mercado, tendo como característica alta liquidez, baixo risco de crédito e remuneração pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) a taxas que variam de 90% a 106%.

5 Contas a Receber de Clientes e Outros

	31/12/11	31/12/10
Títulos a receber - partes relacionadas	166	-
Títulos a receber - partes não relacionadas	361	-
Total	527	-

A composição dos prazos de vencimento:

Saldos Vincendos	Vencidos Até 90 Dias		Total	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Sector Público	137	-	137	-
Sector Privado	387	3	390	-
Total	524	3	527	-

6 Títulos e Valores Mobiliários

Agente Financeiro	Tipo de Aplicação	Vencimento	Indexador	31/12/11	31/12/10
Disponíveis para venda					
Banco do Brasil	Fundo BB Polo	(*)	CDI	203	-
Total				203	-

(*) Diversos vencimentos.
• Conversões às aplicações no Fundo BB Polo, que não possuem condição de resgate antecipado.

7 Impostos e Contribuições

• Impostos e contribuições a recuperar

Ref.	31/12/11	31/12/10
Circulante		
Imposto de Renda - IR	38	31
Contribuição Social - CSLL	1	-
Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS	(a) 4.837	3.461
Programa de Integração Social - PIS	1	-
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	6	-
Total	4.883	3.492

(a) Referente a créditos de Difal ICMS no Estado da Bahia incidente sobre equipamentos utilizados na construção do Projeto Naranidiba.
• Impostos e contribuições a recolher

	31/12/11	31/12/10
Circulante		
Imposto de Renda - IR	25	-
Contribuição Social - CSLL	1	20
Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS	1	-
Programa de Integração Social - PIS	2	-
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	-	2
Total	48	22

A seguir é apresentada reconciliação da (receita) despesa dos tributos sobre a receita divulgados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

	31/12/11		31/12/10	
	IR	CSLL	IR	CSLL
Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social	250	250	(68)	(68)
Alíquota do imposto de renda e contribuição social	25%	9%	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	63	23	(17)	(6)
Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período:				
(+) Adições	-	-	-	-
Efeito regime lucro presumido	-	10	-	-
Subtotal adições	-	10	-	-
(-) Exclusões	-	-	-	-
Efeito regime lucro presumido	-	-	13	5
Subtotal exclusões	-	-	13	5
Imposto de renda e contribuição social no período	63	33	(4)	(1)