

Demonstrações Financeiras

Acesita Previdência Privada - Aceprev

31 de dezembro de 2010 e 2009

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2010 e 2009

Índice

Relatório dos auditores independentes.....	1
Demonstrações Financeiras Auditadas	
Balancos patrimoniais.....	3
Demonstração da mutação do ativo líquido.....	5
Demonstração da mutação do ativo líquido por plano de benefícios.....	6
Demonstração do ativo líquido por plano de benefícios.....	7
Demonstração do plano de gestão administrativa - consolidada.....	8
Demonstração das obrigações atuariais do plano de benefícios.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	10

Relatório dos Auditores Independentes Sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Conselheiros e Administradores da
Acesita Previdência Privada – Aceprev
Belo Horizonte - MG

Examinamos as demonstrações financeiras da Acesita Previdência Privada – ACEPREV que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações da mutação do ativo líquido, da mutação do ativo líquido por plano de benefícios, do ativo líquido por plano de benefícios, do plano de gestão administrativa consolidada e das obrigações atuariais do plano de benefícios para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a entidades reguladas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração das demonstrações financeiras livres de distorção, 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. Estas 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 Entidade 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 Entidade. 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 as demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Acesita Previdência Privada - ACEPREV, em 31 de dezembro de 2010, e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Outros assuntos

As demonstrações financeiras da Acesita Previdência Privada – ACEPREV referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2009 foram examinadas pela Terco Grant Thornton Auditores Independentes (Terco), entidade separada legalmente da Ernst & Young Auditores Independentes S.S., que emitiu relatório em 22 de janeiro de 2010 sem modificação de opinião sobre essas demonstrações financeiras. Em 1 de outubro de 2010, a Terco foi incorporada pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. Após essa incorporação, a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. passou a ser denominada Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S.

A entidade optou, para fins de comparabilidade, apesar da não obrigatoriedade, por elaborar as demonstrações da mutação do ativo líquido, da mutação do ativo líquido por plano de benefícios, do ativo líquido por plano de benefícios, do plano de gestão administrativa consolidada e das obrigações atuárias do plano de benefícios, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2009. Todavia, estas demonstrações não compunham as demonstrações financeiras exigidas naquela data, e, portanto, não foram auditadas por nós e nem por outros auditores independentes.

Belo Horizonte, 02 de março de 2011.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP/015.109/O-6-F-MG



Luis Guilherme Villela Alves
Contador CRC - MG-067.509/O-8

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Balancos patrimoniais
Em 31 de dezembro 2010 e de 2009
(Em milhares de reais)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ativo		
Disponível (Nota 3)	<u>171</u>	<u>105</u>
	<u>171</u>	<u>105</u>
Realizável		
Gestão previdencial (Nota 4.a)	1.423	1.362
Gestão administrativa (Nota 4.b)	45	53
Investimentos (Nota 4.c)	637.546	586.282
	<u>639.014</u>	<u>587.697</u>
Permanente		
Imobilizado (Nota 5.a)	14	21
Intangível (Nota 5.b)	<u>174</u>	<u>243</u>
	<u>188</u>	<u>264</u>
Total do ativo	<u><u>639.373</u></u>	<u><u>588.066</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Passivo	2010	2009
Exigível operacional		
Gestão previdencial (Nota 6.a)	2.132	2.098
Gestão administrativa (Nota 6.b)	386	338
Investimentos (Nota 6.c)	8	6
	2.526	2.442
Exigível contingencial		
Gestão previdencial (Nota 7)	5.037	4.069
	5.037	4.069
Patrimônio social		
Patrimônio de cobertura do plano		
Provisões matemáticas (Nota 8)		
Benefícios concedidos	180.296	158.977
Benefícios a conceder	337.283	316.641
	517.579	475.618
Equilíbrio técnico		
Resultados realizados		
Superávit técnico acumulado (Nota 10)	25.268	26.328
	25.268	26.328
Fundos (nota 9)		
Fundos previdenciais	86.924	76.897
Fundos administrativos	2.039	2.712
	88.963	79.609
Total do passivo	639.373	588.066

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstração da mutação do ativo líquido

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

	2010	Não auditado 2009	Variação %
A) Ativo Líquido - início do exercício	578.843	516.472	12%
1. Adições	77.833	88.729	-12%
(+) Contribuições Previdenciais	15.732	15.141	4%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	59.205	63.227	-6%
(+) Reversão de Contingências - Gestão Previdencial	22	7.731	-100%
(+) Receitas Administrativas	2.019	2.318	-13%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Administrativa	182	308	-41%
(+) Reversão de Fundos – Gestão Administrativa	673	4	17196%
2. Destinações	(26.905)	(26.358)	2%
(-) Benefícios	(22.977)	(21.711)	6%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	(1.054)	(2.015)	-48%
(-) Despesas Administrativas	(2.874)	(2.632)	9%
3. Acréscimo / Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	50.928	62.371	-18%
(+/-) Provisões Matemáticas	517.579	475.618	9%
(+/-) Fundos Previdenciais	86.924	76.897	13%
(+/-) Superávit Técnico do Exercício	25.268	26.328	-4%
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	629.771	578.843	9%
C) Fundos Não Previdenciais	2.039	2.712	-25%
(+/-) Fundos Administrativos	2.039	2.712	-25%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstração da mutação do ativo líquido por plano de benefícios
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Em milhares de reais)

	2010	Não auditado 2009	Variação %
A) Ativo Líquido - início do exercício	578.843	516.472	12%
1. Adições	76.134	87.590	-13%
(+) Contribuições	16.907	16.632	2%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	59.205	63.227	-6%
(+) Reversão de Contingências - Gestão Previdencial	22	7.731	-100%
2. Destinações	(25.206)	(25.219)	0%
(-) Benefícios	(22.977)	(21.711)	6%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	(1.054)	(2.015)	-48%
(-) Custeio Administrativo	(1.175)	(1.493)	-21%
3. Acréscimo / Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	50.928	62.371	-18%
Variação anual :			
(+/-) Provisões Matemáticas	41.961	34.361	22%
(+/-) Fundos Previdenciais	10.027	8.772	14%
(+/-) Superávit Técnico do Exercício	(1.060)	19.238	-106%
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	629.771	578.843	9%
C) Fundos Não Previdenciais	2.039	2.712	-25%
(+/-) Fundos Administrativos	2.039	2.712	-25%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstração do ativo líquido por plano de benefícios
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Em milhares de reais)

	2010	Não auditado 2009	Variação %
1. Ativos	639.287	587.728	9%
Disponível	162	84	93%
Recebível	3.560	4.074	-13%
Investimento	635.565	583.570	9%
Títulos Públicos	115.571	98.529	17%
Créditos Privados e Depósitos	89.577	62.589	43%
Fundos de Investimento	424.304	418.076	1%
Investimentos Imobiliários	6.113	4.376	40%
2. Obrigações	7.477	6.173	21%
Operacional	2.440	2.104	16%
Contingencial	5.037	4.069	24%
3. Fundo não Previdenciais	2.039	2.712	-25%
Fundos Administrativos	2.039	2.712	-25%
4. Ativo Líquido (1-2-3)	629.771	578.843	9%
Provisões Matemáticas	517.579	475.618	9%
Superávit Técnico	25.268	26.328	-4%
Fundos Previdenciais	86.924	76.897	13%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstração do plano de gestão administrativa - consolidada
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Em milhares de reais)

	2010	Não auditado 2009	Variação %
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	2.712	2.715	0%
1. Custeio da Gestão Administrativa	2.201	2.627	-16%
1.1. Receitas	1.175	1.493	-21%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	844	826	2%
Custeio Administrativo dos Investimentos	182	308	-41%
2. Despesas Administrativas	2.874	2.630	9%
2.1. Administração Previdencial	2.030	1.805	12%
Pessoal e encargos	1.005	930	8%
Treinamentos/congressos e seminários	34	5	580%
Viagens e estadias	49	59	-17%
Serviços de terceiros	670	561	19%
Despesas gerais	211	185	14%
Depreciações e amortizações	61	65	-6%
2.2. Administração dos Investimentos	844	825	2%
Pessoal e encargos	363	510	-29%
Treinamentos/congressos e seminários	18	21	-14%
Viagens e estadias	28	13	115%
Serviços de terceiros	268	209	28%
Despesas gerais	152	57	167%
Depreciações e amortizações	15	15	0%
4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	(673)	(3)	22333%
5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)	(673)	(3)	22333%
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	2.039	2.712	-25%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Demonstração das obrigações atuariais do plano de benefícios
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Em milhares de reais)

	<u>2010</u>	<u>Não auditado 2009</u>	<u>Variação %</u>
Patrimônio de Cobertura do Plano (1+2)	542.847	501.946	8%
1) Provisões Matemáticas	517.579	475.618	9%
1.1. Benefícios Concedidos	180.296	158.977	13%
Contribuição Definida	34.043	32.240	6%
Benefício Definido	146.253	126.737	15%
1.2. Benefício a Conceder	337.283	316.641	7%
Contribuição Definida	311.823	292.532	7%
Saldo de contas - parcela Patrocinador	119.787	111.873	7%
Saldo de contas - parcela Participantes	192.036	180.659	6%
Benefício Definido	25.460	24.109	6%
2. Equilíbrio Técnico	25.268	26.328	-4%
2.1. Resultados Realizados	25.268	26.328	-4%
Superávit técnico acumulado	25.268	26.328	-4%
Reserva de contingência	25.268	26.328	-4%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Acesita Previdência Privada – ACEPREV é uma Entidade fechada de previdência complementar, constituída sob a forma de sociedade de previdência complementar nos termos da Lei Complementar nº 109 de 29 de maio de 2001 e normas subsequentes, sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e personalidade jurídica de direito privado. Os beneficiários são os empregados das Patrocinadoras ArcelorMittal Inox Brasil S.A. e Aceprev, os participantes autopatrocinados e os participantes vinculados e seus dependentes.

Em observância ao artigo 14 do Código Tributário Nacional (CTN), a Acesita Previdência Privada - Aceprev não distribui dividendos, aplicou no país a totalidade dos seus recursos e mantém a escrituração de suas receitas e despesas em livros formais capazes de assegurar a sua exatidão.

O plano de benefícios da Entidade, conforme enquadramento da PREVIC é um plano de Contribuição Variável (CV) com garantia de benefício mínimo, cujo custeio é estabelecido pelo atuário com base em avaliação atuarial, e quando ocorrem alterações significativas nos encargos da entidade com respeito ao referido plano.

Aceprev possuía em 31 de dezembro de 2010 e 2009 as seguintes quantidades de participantes:

Descrição	2010	2009
Ativos	3.010	3.085
Assistidos	823	762
Total	3.833	3.847

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

a) Base de apresentação

As demonstrações financeiras da Acesita Previdência Privada - ACEPREV, são preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em conformidade com a Resolução nº 28 do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC), de 26 de janeiro de 2009, Instrução SPC nº 34 de 24 de setembro de 2009, Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.272 de 22 de janeiro de 2010, que aprova a NBC TE 11. A apresentação das demonstrações financeiras contempla a segregação contábil das operações da Entidade entre as gestões previdenciais, administrativas e de investimentos. A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta a segregação dos registros contábeis em duas gestões distintas (Previdencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, que é comum às Gestões Previdencial e Administrativa, segundo a natureza e a finalidade das transações. As Demonstrações Financeiras relacionadas abaixo, do exercício de 2010, foram elaboradas com o preenchimento da coluna de referência ao exercício de 2009, apesar da excepcionalidade na legislação vigente em relação a não exigência da apresentação destas informações. Demonstrações Financeiras: Balancetes por Plano de Benefícios Previdenciais, Balancete do Plano de Gestão Administrativa, Balancete Auxiliar utilizado para efetuar a consolidação das demonstrações financeiras e Balancete Consolidado.

b) Principais práticas contábeis

b.1) Resultado das operações

O resultado é apurado pelo regime de competência. As provisões matemáticas dos benefícios de complementação de aposentadorias e as pensões são avaliadas com base em dados estatísticos, cadastrais e atuariais, atualizados da massa de participantes e assistidos e representam o custo dos benefícios a serem pagos aos participantes e assistidos.

b.2) Contribuição para o programa previdencial

As contribuições são registradas pelo regime de competência. Para a consecução dos objetivos do plano, e em complemento às contribuições dos participantes, as patrocinadoras efetuam contribuição normal equivalente a 100% (cem por cento) da contribuição básica efetuada pelo participante ativo, até o máximo de 5% (cinco por cento) do salário aplicável. As contribuições dos participantes são calculadas tendo como bases percentuais de 3%, 4% e 5%, consoante a sua respectiva faixa salarial.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

b) Principais práticas contábeis--Continuação

b.3) Investimentos

b.3.1) Renda fixa e variável

No título Investimentos, no ativo realizável, estão incluídas todas as aplicações de recursos da Entidade, sem distinção de prazos.

As atualizações dos títulos de renda fixa constantes das carteiras dos Fundos de investimentos bem como da carteira própria são marcados em função da expectativa da capacidade de atendimento às necessidades de liquidez da Entidade, face aos direitos dos Participantes, das obrigações e do perfil do exigível atuarial, sendo assim a Aceprev possui ativos avaliados na curva e a mercado nos termos das Resoluções CGPC nº 04 de 2002 e nº 22 de 2006.

Atualmente, a entidade possui um custodiante e um administrador fiduciário. A custódia está sob responsabilidade do Banco Bradesco S.A. e a administração fiduciária está sob responsabilidade do Banco BTG Pactual S.A.

A gestão dos investimentos da Entidade é feita através de Fundos Exclusivos, Fundos Abertos e carteira própria. A alocação em renda variável é feita através de um fundo exclusivo. O acompanhamento da gestão é efetuado pela Diretoria Financeira e Conselho Fiscal.

Os títulos de renda fixa que lastreiam as carteiras dos Fundos são marcados a mercado e os títulos alocados em carteira própria em sua maioria são classificados como mantidos até o vencimento. Isto ocorre em função de a Entidade possuir capacidade de atendimento às necessidades de liquidez, face aos direitos dos Participantes, das obrigações e do perfil do exigível atuarial.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

b.3.2) Investimentos imobiliários

Os investimentos imobiliários são demonstrados ao custo de aquisição ou construção e os imóveis devem ser reavaliados a cada (03) três anos por uma empresa especializada. A depreciação foi calculada pelo método linear, de janeiro/2010 a novembro/2010 à taxa de 2,246647% ao ano e em dezembro de 2010 à taxa de 0,231481% ao ano, estabelecida em função do tempo de vida útil remanescente, com base em laudo de avaliação.

b.4) Ativo permanente

O ativo permanente é demonstrado ao custo de aquisição ou construção. A depreciação e amortização são calculadas pelo método linear sobre o valor do custo às taxas de acordo com a vida útil econômica do bem estimada na aquisição, às seguintes alíquotas anuais:

<u>Descrição</u>	<u>Alíquota Anual</u>
Móveis, Utensílios, Máquinas e Equipamentos de Uso	10%
Sistemas de Comunicação	10%
Sistemas de Segurança	10%
Computadores e Periféricos	20%
Aparelhos Cinematográficos (Som e Projeção)	15%

Os gastos com desenvolvimento e implantação de softwares, são registrados ao custo e amortizados de forma linear pelo prazo de 5 anos.

b.5) Provisão de Férias e 13º. Salário e respectivos encargos

As férias vencidas e proporcionais, inclusive o adicional de um terço e o retorno de férias, e o 13º salário são provisionados no PGA segundo o regime de competência, acrescidos dos encargos sociais.

b.6) Exigível Contingencial

Registra o montante das provisões decorrentes de ações judiciais contra a Entidade. É atualizado através das informações jurídicas sobre o curso dessas ações, de acordo com a possibilidade de êxito determinada pelos advogados contratados para acompanhamento dos processos, seguindo os seguintes critérios:

(i) efetivar o registro da provisão no Passivo dos planos, em contrapartida da Reserva de Contingência; e

(ii) existindo depósito judicial este deverá ser registrado no Passivo Contingencial do plano em conta redutora.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

b.7) Receitas Administrativas

Atendendo à determinação legal contida nas Resoluções CGPC nº 28, de 26 de janeiro de 2009, CGPC nº 29, de 31 de agosto de 2009 e Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, as receitas administrativas da Entidade são debitadas ao Plano Previdencial em conformidade com o plano de custeio vigente.

b.8) Provisões matemáticas

As provisões matemáticas são determinadas por atuários independentes contratados pela Entidade e representam os compromissos líquidos futuros assumidos com relação aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes, assistidos e seus beneficiários.

3. Disponível

Os saldos das disponibilidades da entidade em 31 de dezembro estão assim demonstrados:

	2010	2009
Banco do Brasil	163	100
Carteira Administrada Aceprev Níquel	-	3
Carteira Administrada Aceprev Cromo	-	2
Banco Santander	7	-
Fundo Fixo	1	-
	<u>171</u>	<u>105</u>

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável

Os valores de contribuições a receber em 31 de dezembro de 2010, podem ser assim demonstrados:

a) Gestão previdencial

Registra os recursos a receber dos participantes e da patrocinadora, decorrentes de contribuições para o plano, e apresentava os seguintes saldos em 31 de dezembro de 2010 e 2009.

	2010	2009
Patrocinadores	1.148	599
Participantes	138	576
Autopatrocinados	116	167
Impostos a compensar	21	20
Total	1.423	1.362

b) Gestão administrativa

Registra os recursos a receber e despesas futuras do programa de gestão administrativo (PGA), em 31 de dezembro de 2010 e de 2009:

	2010	2009
Receitas a receber		
Recelta a receber funcionários	3	-
Despesas futuras		
Adiantamento remuneração variável	41	53
Outros realizáveis		
IRRF a compensar	1	-
Total	45	53

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável--Continuação

c) Investimentos

Em 31 de dezembro 2010 a ACEPREV possuía os seguintes investimentos em garantia das reservas técnicas:

I. Composição da carteira por emissor:

	2010	2009
I. Títulos Públicos		
Notas de Tesouro Nacional - Série B	107.286	98.529
Notas de Tesouro Nacional - Série F	8.285	-
Subtotal	115.571	98.529
II. Créditos privados e depósitos		
Certificados de depósitos bancários	53.875	22.501
Debêntures	29.532	25.561
Notas promissórias	-	14.862
Letra financeira	6.170	-
Subtotal	89.577	62.924
III. Fundo de Investimentos		
Fundo de investimentos renda fixa	386.267	-
Fundos de investimento referenciados	2.298	-
Fundo em aplicações - quotas de FI	-	134.324
FIDC	55	-
Fundo de investimento renda Variável	32.249	-
Fundo de investimento multimercado	5.416	286.129
Subtotal	426.285	420.453
IV. Investimentos imobiliários		
Terrenos e edificações	6.073	4.803
(-) Depreciação acumulada	(10)	(477)
Aluguel a receber	50	50
Subtotal	6.113	4.376
Total	637.546	586.282

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável--Continuação

c) Investimentos--Continuação

c.1) Composição por mercado.

	2010	2009
I. Renda Fixa		
Fundo de investimentos renda fixa	386.267	-
Fundo de investimento multimercado	-	286.129
Fundos de investimento referenciados	2.298	-
Fundo em aplicações - quotas de FI FIDC	-	134.324
Notas de Tesouro Nacional - Série B	107.286	98.529
Notas de Tesouro Nacional - Série F	8.285	-
Certificados de depósitos bancários	53.875	22.501
Debêntures	29.532	21.698
Notas promissórias	-	14.862
Letra financeira	6.170	-
Subtotal	593.768	578.043
II. Renda variável		
Debêntures conversíveis (*)	-	3.863
Fundo de investimento renda variável	32.249	-
Subtotal	32.249	3.863
III. Investimentos imobiliários		
Terrenos e edificações	6.073	4.803
(-) Depreciação acumulada	(10)	(477)
Aluguel a receber	50	50
Subtotal	6.113	4.376
IV. Investimentos estruturados		
Fundo de investimento multimercado	5.416	-
Subtotal	5.416	-
Total	637.546	586.282

II. (*) As Debêntures conversíveis de Proman (Produtores Energéticos de Manso) estão registradas no Realizável como "outros investimentos de Renda Variável" e as apropriações das atualizações monetárias no resultado dos investimentos em conta contábil com a mesma descrição até o exercício de 2009. A partir de 2010 o investimento em Proman foi reclassificado para títulos privados - debêntures.

III. O investimento imobiliário representa o imóvel Edifício Brigadeiro Faria Lima, localizado na cidade de São Paulo, locado à patrocinadora ArcelorMittal Inox Brasil S.A.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável--Continuação

c) Investimentos--Continuação

c.1) Composição por mercado--Continuação

A composição dos recursos alocados nos fundos de investimentos e carteira própria estão distribuídos nos seguintes mercados:

III. Resumo Composição por Mercado	2010	2009
Renda fixa	593.768	551.923
Renda variável	32.249	29.983
Investimento imobiliário	6.113	4.376
Investimento estruturado	5.416	
Total	637.546	586.282

Títulos e Valores Mobiliários apresentam os seguintes prazos de vencimento:

Descrição	Até 180 dias	de 181 até 360 dias	mais de 360 dias	2010	2009
Renda Fixa					
Operações compromissadas	6.335	-	78.177	84.512	28.149
Títulos públicos Federais	9.355	15.365	246.570	271.290	238.557
Certificados de depósito bancário	22.555	20.971	88.987	132.513	75.762
Debêntures	1.757	13.192	52.306	67.255	59.359
Notas promissórias	-	-	-	-	16.949
Cotas de fundo renda fixa	7.562	-	-	7.562	1.482
Cotas de fundo referenciado	2.299	-	-	2.299	-
FIDC	55	-	-	55	2.596
Cotas de FIC de FI	-	-	-	-	123.102
Letras financeiras	-	-	28.438	28.438	-
Contas a pagar/receber	(156)	-	-	(156)	800
Subtotal	49.762	49.528	494.478	593.768	546.756
Renda Variável					
Ações em fundo de investimentos	32.249	-	-	32.249	14.897
Ações em FIC de FI	-	-	-	-	11.223
Outros Investimentos	-	-	-	-	3.863
Subtotal	32.249	-	-	32.249	29.983
Investimentos Estruturados					
Fundos de investimento multimercado	5.416	-	-	5.416	5.167
Subtotal	5.416	-	-	5.416	5.167
Imóveis					
imóveis líquido	6.113	-	-	6.113	4.376
Subtotal	6.113	-	-	6.113	4.376
Total	93.540	49.528	494.478	637.546	586.282

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável--Continuação

c) Investimentos--Continuação

c.1) Composição por mercado--Continuação

	<u>2010</u>
<u>I. Títulos para negociação</u>	
Renda Fixa	
Títulos públicos federais	155.720
Certificado de depósito bancários	95.990
Operações compromissadas	84.512
Debêntures	44.259
Letras financeiras	22.268
Cotas de fundo renda fixa	7.562
Cotas de fundo referenciado	2.298
FIDC	55
Contas a pagar/receber	(156)
Subtotal	<u>412.508</u>
Renda Variável	
Ações em fundos de investimentos	32.249
Subtotal	<u>32.249</u>
Investimentos Estruturados	
Fundo de investimento multimercado	5.416
Subtotal	<u>5.416</u>
Imóveis	
Imóvel	6.113
Subtotal	<u>6.113</u>
<u>II. Títulos Mantido até o Vencimento</u>	
Renda Fixa	
Notas do Tesouro Nacional - Série B	107.286
Notas do Tesouro Nacional - Série F	8.285
Debêntures	22.997
CSB's subordinados	36.523
Letras financeiras	6.169
Subtotal	<u>181.260</u>
Total	<u>637.546</u>

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Realizável--Continuação

c) Investimentos--Continuação

c.2) Títulos para negociação

Os títulos para negociação são registrados a valor de mercado. Os Títulos Públicos Federais (LFTs, LTNs, NTN-B e NTN-F) e as debêntures são marcadas pela taxa média divulgada pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro - Andima; os Certificados de Depósitos Bancários - CDB pós-fixados pela oferta de mercado das Instituições emissoras e FIDCs foram registradas pelo valor da cota diária informado pelos Administradores.

Todos os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação estão presentes nas carteiras de investimentos dos fundos exclusivos dos quais a Entidade é cotista e em carteira própria. A evolução negativa do valor em debêntures e FIDC ocorre em função de amortizações de principal.

c.3) Títulos mantidos até o vencimento

Os valores atualizados (acrescidos dos rendimentos nominais) dos Títulos e Valores Mobiliários, classificados nesta modalidade, podem ser assim demonstrados:

No exercício de 2010, a Entidade alienou Títulos Públicos Federais - NTN-B, classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento", gerando um efeito líquido positivo de R\$ 68 no resultado de 2010, assim demonstrado:

Data	Quantidade	Valor negociado	Valor contabilizado	Resultado
15/07/10	1.300	2.523	2.472	51
15/07/10	350	679	662	17
Total	1.650	3.202	3.134	68

Esse procedimento teve como objetivo principal a aquisição de títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior, proporcionando o alongamento da carteira de investimento do segmento de renda fixa, aproveitando o momento favorável do mercado com elevação das taxas de juros de longo prazo.

A Entidade tem intenção de manter até o vencimento os títulos classificados nesta categoria, considerando possuir capacidade de atendimento das necessidades de liquidez, em função dos direitos dos participantes, das obrigações e do perfil do exigível atuarial.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

5. Permanente

- a) Os valores do imobilizado em 31 de dezembro de 2010 e 2009 podem ser assim demonstrados:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipamentos de segurança	1	1
Computadores e periféricos	11	17
Máquinas e equipamentos	1	1
Móveis e utensílios	1	2
Total	<u>14</u>	<u>21</u>

- b) Os valores do intangível em 31 de dezembro de 2010 e 2009 podem ser assim demonstrados:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Softwares	12	19
Gastos com implantação sistemas	162	224
Total	<u>174</u>	<u>243</u>

6. Exigível operacional

- a) Gestão previdencial

Registra os valores de benefícios a pagar aos assistidos do plano e retenções da gestão previdencial.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Benefícios a pagar		
Benefícios de renda continuada	1.409	1.119
Restituições de reserva de poupança	185	502
Retenções a recolher		
IRRF de benefícios	361	350
Valores recebidos de patrocinadora	1	5
Créditos bancários a identificar	7	-
Recursos antecipados		
Contribuições Recebidas de Patrocinadora e participantes a classificar	169	122
	<u>2.132</u>	<u>2.098</u>

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Exigível operacional--Continuação

b) Gestão administrativa

Registra as despesas a pagar relativas ao Plano de Gestão Administrativa (PGA), decorrentes de fornecedores e encargos sobre salários, com vencimentos em janeiro, a provisão de férias e outras exigibilidades. Em 31 de dezembro os saldos eram os seguintes:

	2010	2009
Despesas a pagar		
Patrocinadora despesa administrativa	2	1
Imposto de renda	23	9
INSS/FGTS/ISS	29	31
Provisão de folha / férias	219	231
Fornecedores / serviços de terceiros	113	66
	<u>386</u>	<u>338</u>

c) Investimentos

O saldo de outras obrigações do item Investimentos refere-se a Provisão de Taxa Custódia/controladoria. Em 31 de dezembro 2010 e 2009 os saldos eram os seguintes:

	2010	2009
Investimentos		
Provisão de taxa de custódia/controladoria	8	6
	<u>8</u>	<u>6</u>

7. Exigível contingencial

Foram constituídas provisões para absorver perdas que venham a ocorrer em função de ações ajuizadas contra a Entidade relativas às demandas contenciosas de natureza cível, nos seguintes montantes:

	2010	2009
Provisões cíveis	5.037	4.069
	<u>5.037</u>	<u>4.069</u>

Adicionalmente às demandas contenciosas de natureza cível, a Entidade possui demandas de natureza tributária que estão integralmente cobertas por depósitos judiciais.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Patrimônio Social - Provisões Matemáticas

Registra o valor das provisões atuariais correspondes ao somatório das contas individuais dos participantes do plano de benefícios previdenciários.

Os estudos atuariais do plano de previdência são elaborados pela empresa de consultoria atuarial Mercer Human Resource Consulting, que assina a respectiva nota técnica atuarial e é a responsável pelos cálculos e estudos atuariais, seja perante a massa de participantes, os órgãos públicos fiscalizadores e a própria ACEPREV. Com base nos estudos mencionados, a empresa contratada determina o valor das provisões matemáticas do plano e emite o seu parecer.

Para a avaliação atuarial de 2010, foram utilizadas as seguintes hipóteses econômicas e atuariais:

A. Econômicas

• Taxa real de juros	6,0% ^{aa}
• Crescimento real de salário	1,87 % a.a. real
• Crescimento real dos benefícios do plano	0,0% ^{aa}
• Crescimento real dos benefícios do INSS	Não aplicável
• Fator de capacidade (salários)	1,00
• Fator de capacidade (benefícios)	0,98

B. Biométricas

• Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 segregada por sexo
• Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-2000, agravada em 5anos e segregada por sexo
• Tábua de Entrada em Invalidez	IAPB 57, as taxas foram reduzidas em 96,5% e agravada em 20 anos
• Rotatividade	Unificação da taxa: 0,15/T serviço + 1
• Composição familiar dos participantes em atividade	Considera-se que 90% dos participantes ativos são casados na data do evento, sendo que a diferença entre homem e mulher é de 4 anos, e que existem 2 filhos dependentes. Para os aposentados considera-se o cônjuge informado e que não há filhos dependentes.

C. Método Atuarial

Os benefícios de Aposentadoria Normal, Especial e Antecipada, Incapacidade e Pensão por Morte, de Participante Ativo, foram avaliados, prioritariamente, pelo método de "Capitalização Individual", sendo que o Benefício Mínimo e os benefícios garantidos foram avaliados pelo método "Agregado", enquanto que para o benefício de Auxílio-Doença foi adotado o método de "Repartição Simples". Os demais benefícios do Plano foram avaliados pelo método "Agregado".

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Patrimônio Social - Provisões Matemáticas--Continuação

A composição consolidada do exigível atuarial, em 31 de dezembro era a seguinte:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Benefícios concedidos		
Contribuição definida	34.043	32.240
Benefício definido	<u>146.253</u>	<u>126.737</u>
Totais benefícios concedidos	<u>180.296</u>	<u>158.977</u>
Benefícios a conceder		
Contribuição definida	311.823	292.532
Benefício definido	<u>25.460</u>	<u>24.109</u>
Totais benefícios a conceder	<u>337.283</u>	<u>316.641</u>

a) Benefícios concedidos

Correspondem ao valor atual dos benefícios futuros a serem pagos pela entidade aos participantes e beneficiários já em gozo de benefícios de prestação continuada.

b) Benefícios a conceder

Correspondem ao valor presente dos benefícios a serem concedidos aos participantes da geração atual que ainda não estejam em gozo de benefícios de prestação continuada.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Fundos

A evolução ocorrida nos fundos está demonstrada a seguir:

	Fundo Previdencial	Fundo Administrativo	Total
Saldos em 31/12/2008	68.125	2.716	70.841
Constituições de Fundo	8.772	-	8.772
Recursos oriundos de outros programas	-	2.317	2.317
Despesas liquidas de receitas	-	(2.629)	(2.629)
Resultado de investimentos administrativos	-	308	308
Saldos em 31/12/2009	76.897	2.712	79.609
Constituições de Fundo	10.027	-	10.027
Despesas liquidas de receitas	-	(855)	(855)
Resultado de investimentos administrativos	-	182	182
Saldos em 31/12/2010	86.924	2.039	88.963

a) Gestão Previdencial

O Fundo Previdencial se subdivide em:

Reversão contribuições Patrocinadoras Art.37 Regulamento – R\$41.628, constituído com as contribuições das patrocinadoras, às quais os participantes não tiveram direito por terem se desligado da Entidade antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do plano, conforme Artigo 37 do regulamento do plano de benefícios;

Alteração da taxa de juros – R\$33.359 e Revisão do plano R\$11.937, constituídos com a reversão de parte do exigível contingencial, em virtude da adesão ao Regime Especial de Tributação - RET na forma instituída na medida provisória nº 2222/01 e de parte da Reserva de Contingência (superávit). Esses fundos foram constituídos com os seguintes objetivos: a)O Fundo para Revisão de Hipóteses - Alteração da Taxa de Juros tem como objetivo custear o impacto relativo à eventual alteração da taxa de juros adotada nos cálculos atuariais de 6,0% a.a. para 5,0% a.a.. b)O Fundo Previdencial para Revisão do Plano de Benefícios tem como finalidade suportar as eventuais alterações regulamentares que estão sendo avaliadas pelos Patrocinadores

b) Gestão Administrativa

O Fundo Administrativo tem por finalidade garantir os gastos excedentes relativos à manutenção da estrutura administrativa da Entidade. É constituído pelo resultado positivo encontrado na apuração das receitas e despesas do programa.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

10. Superávit Técnico Acumulado

Registra o excedente ou insuficiência patrimonial (déficit/superávit) com relação aos compromissos totais da Entidade.

A seguir apresentamos o superávit técnico por patrocinadora:

	2010	2009
ArcelorMittal Inox Brasil S.A (ex Acesita S.A)	25.192	26.274
Aceprev	76	54
	<u>25.268</u>	<u>26.328</u>

11. Partes Relacionadas

Durante o exercício a entidade realizou transações com partes relacionadas referentes ao aluguel do imóvel citado na nota 4 e despesas administrativas, como segue:

	2010	2009
Receita de aluguel do imóvel locado à Patrocinadora	593	580
Despesas administrativas reembolsadas à Patrocinadora	(35)	(43)
Resultado Líquido	<u>558</u>	<u>537</u>

12. Custeio Administrativo

a) Operações Administrativas

Em conformidade com a Resolução CGPC nº 28, de 26 de janeiro de 2009, e Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, a partir do exercício de 2010 os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado do plano de benefícios previdencial.

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdencial e Investimentos), deduzidas das despesas comuns e específicas da administração previdencial e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo.

O saldo do Fundo Administrativo do PGA é formado pela seguinte movimentação:

Receitas: Alocadas diretamente ao plano, sendo utilizadas as fontes de custeio previdencial e investimentos;

Despesas Específicas: Alocadas diretamente ao plano.

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Custeio Administrativo--Continuação

a) Operações Administrativas--Continuação

As fontes de custeio da Gestão Administrativa obedecem às determinações contidas no Regulamento do PGA, aprovado pelo Conselho Deliberativo da ACEPREV, e estão em conformidade com a Resolução CGPC nº 29, datada de 31 de agosto de 2009.

As despesas da gestão administrativa são desmembradas em despesas da gestão previdencial e despesas da gestão dos investimentos. As despesas da gestão Previdencial da Entidade totalizaram R\$2.030 mil no exercício de 2010, representando 12% das receitas previdenciárias (R\$1.805 mil em 2009, representando 10,9% das receitas previdenciárias).

Os critérios adotados pela ACEPREV para a segregação das despesas foram os seguintes :

Gestão Previdencial – Os custos administrativos alocados a essa gestão representam os gastos operacionais da Entidade, apropriados nas contas de resultado em conformidade com critérios de rateio aprovados pelo Conselho Deliberativo da Entidade e a cobertura das mesmas são custeadas por contribuição específica originada da Patrocinadora ArcelorMittal Inox Brasil S.A., conforme determinação do atuário do plano – Mercer detalhado no DRAA – demonstrativo do resultado das avaliações atuariais.

Gestão de Investimentos – Os custos administrativos alocados a essa gestão representam os gastos operacionais da Entidade, apropriados nas contas de resultado em conformidade com critérios de rateio aprovados pelo Conselho Deliberativo da Entidade e são totalmente custeados pela rentabilidade dos investimentos, conforme o Regulamento da Entidade.

Custos Administrativos	2010	2009
Gestão Previdencial	(2.030)	(1.805)
Gestão Investimentos	(844)	(825)
	(2.874)	(2.630)

Acesita Previdência Privada - Aceprev

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Composição a Pagar e Receber Previdencial

	<u>2010</u>
Plano Previdencial	
Valores receber PGA	98
Valores a Pagar PGA	309
Plano PGA	
Valores receber previdencial PGA	309
Valores a Pagar Previdencial PGA	98

Os valores a receber e a pagar do PGA, são eliminados no balancete na demonstração contábil consolidada.