

	2012	2011	
	USD	USD	
Empréstimos e financiamentos	=	16.340	
Exposição Líquida		16.340	
Risco de taxas de juros - Decorre da possibilidade de a Companhia incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em longo prazo, com taxas pré-fixadas ou pós-fixadas lastreadas em CDI, de forma que, quaisquer resultados oriundos da volatilidade desses indexadores tenham pouco ou nenhum impacto significativo. O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das demonstrações financeiras foi:			
	Nota	2012	2011
Caixa e equivalentes de caixa	4	9.380	8.725
Aplicações Hedge	16	456	1.036
Empréstimos e financiamentos	12	115.394	114.425
		125.230	124.186

As operações da Companhia são indexadas a taxas pós-fixadas, sendo as taxas pós-fixadas por TJLP e CDI. Sendo assim, a Administração, de uma maneira geral, entende que qualquer oscilação nas taxas de juros não representaria nenhum impacto significativo nos resultados da Companhia. **Risco operacional** - Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. A Companhia prospecta frequentemente a necessidade de reestruturação de processo, readequação de engenharia de produção, minimizando os riscos operacionais e consequentemente reduzindo os eventuais impactos no fluxo financeiro e danos à sua reputação, buscando eficácia de custos para evitar qualquer restrição operacional. A Administração da Companhia decidiu não reconhecer o valor equivalente à perda decorrente da nossa posição futura de contratos de compra a preço fixo e venda a preço variável (Hedge) de alumínio na Bolsa de Metais de Londres (LME), por entender que essa perda terá, até julho de 2014, como contrapartida física (objeto), um lucro do mesmo valor derivado de: 1. Venda da mesma quantidade de alumínio e ao mesmo preço fixado no Hedge no LME a duas empresas concessionárias ANEEL de Linhas de Transmissão: IE Garanhuns e Transnorte S/A. 2. Compra da mesma quantidade ao mesmo preço variável que a venda no LME de alumínio dentro do Contrato de Fornecimento de longo prazo que temos com o fornecedor local (Albrás). Destacamos que essa operação de Hedge terá para a Companhia um resultado de lucro igual à perda no LME, portanto, perda nula na operação, sendo simplesmente uma cobertura de uma venda de cabo de alumínio a uma cotação LME fixa. **Risco de estrutura de capital** - Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado de capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e avalia proporcionalmente o endividamento em relação ao capital próprio. **Instrumentos financeiros** - Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme quadros abaixo:

	Nota	2012	2011
Ativos			
Valor justo por meio do resultado:			
Caixa e equivalentes de caixa	4	9.380	8.725
Aplicação hedge	16	456	1.036
Empréstimos e recebíveis:			
Contas a receber clientes	5	75.846	42.301
Empréstimos coligadas	17	37.506	39.972
Total de ativos		123.188	92.034
Passivos			
Passivos pelo custo amortizado:			
Fornecedores	11	17.418	20.481
Empréstimos e financiamentos	12	115.394	114.425
Total de passivos		132.812	134.906

Durante o exercício não houve nenhuma reclassificação entre as categorias valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis e passivos pelo custo amortizado, apresentadas no quadro acima. **Valor justo - Valor justo versus valor contábil** - Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	Nota	2012	2011
		Valor Cont.	Valor Justo
Ativos			
Cx. e equivalentes de cx.	4	9.380	8.725
Aplicação Hedge	16	456	1.036
Cont. a rec. de clientes	5	75.846	42.301
Empréstimos coligadas	17	37.506	39.972
Total		123.188	92.034
Passivos			

Emprést. e financiam.	12	115.394	115.394	114.425	114.425
Fornecedores	11	17.418	17.418	20.481	20.481
Total		132.812	132.812	134.906	134.906

17 Partes relacionadas - Todos os saldos pendentes com estas partes relacionadas são avaliados com base em seus custos históricos de valor e devem ser liquidados de acordo com a definição específica. Nenhum dos saldos possui garantias ou sofre qualquer atualização.

	2012	2011
Empréstimo mútuo - ativo		
Aluminum Investment	13.404	17.821
Adiantamento a acionistas	200	-
Alubar Energia S.A.	23.902	22.151
Total	37.506	39.972

Quando aos valores pagos à pessoa jurídica pertencente a diretores, não há saldos em aberto no encerramento do exercício e o montante pago durante o exercício de 2012 corresponde a R\$ 1.069 referentes à prestação de serviços de assessoria e gestão empresarial.

18 Adiantamento de clientes

20 Patrimônio líquido - Capital social - Dividido em ações ordinárias avaliadas a R\$1 (um real) cada e a movimentação das ações está demonstrada a seguir:

Acionistas	Posição em 31/12/2012			Posição em 31/12/2011		
	Ações	Valor	%	Ações	Valor	%
Aluminum Investment	85.416.243	85.416	98%	85.416.243	85.416	98%
Minoritários	1.697.950	1.698	2%	1.697.950	1.698	2%
Total	87.114.193	87.114	100%	87.114.193	87.114	100%

Os detentores de ações ordinárias têm o direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia. As ações ordinárias dão direito a um voto, por ação nas deliberações da Companhia. **Reserva legal** - É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. **Dividendos** - O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do período, ajustado na forma da lei. Os dividendos a pagar foram destacados do patrimônio líquido no encerramento do exercício e registrados como obrigação no passivo.

	2012	2011
Resultado de período	20.841	21.751
(-) Reserva legal	1.042	1.088
Base de cálculo	19.799	20.663
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	4.950	5.166

A administração da Companhia mantém reserva para distribuição de dividendos adicionais de R\$ 11.686 a fim de aguardar a proposta aprovada para distribuição em Assembleia, por tratar-se de distribuição em montante superior aos dividendos mínimos obrigatórios.

21 Receita líquida de vendas

	2012	2011
Vendas de produtos	450.239	377.788
(-) Deduções		
ICMS sobre o faturamento	(43.482)	(41.657)
IPI sobre o faturamento	(23.076)	(24.499)
PIS sobre o faturamento	(2.441)	(1.740)
COFINS sobre o faturamento	(11.245)	(8.014)
Devoluções de vendas	(34.711)	(24.418)
Glosa sobre vendas	(1.279)	(615)
Total	(116.234)	(100.943)
Total	334.005	276.845

As devoluções de vendas realizadas no exercício são, em sua grande maioria, originadas de divergências entre os pedidos aprovados para os clientes e seu efetivo faturamento. Na medida em que houve a solução da questão, nova fatura foi elaborada e esse valor foi reconhecido na receita da empresa em sua respectiva rubrica.

22 Custo das vendas.

	2012	2011
Matéria - prima	246.828	200.626
Combustíveis e Lubrificantes	8.228	7.237
Material de Embalagem	17.552	15.614
Serviços de Terceiros	6.708	6.472
Pessoal	16.702	14.147
Outros custos	10.426	8.929
Total	306.444	253.025

23 Despesas Administrativas

	2012	2011
Pessoal	7.150	5.867
Materiais	906	956
Serviços de Terceiros	9.530	5.323
Viagens e Hospedagens	1.763	1.381
Armazenagem	877	51

	2012	2011
Adiantamento de clientes		
Maior Cliente	9.957	6.296
Demais Clientes	19.111	3.577
Total	29.068	9.873

A Companhia adota a política de receber adiantamento de clientes, por conta de contratos de fornecimentos já formalizados. Nesse caso, tais valores contribuem para evitar um comprometimento maior de capital para os fornecimentos em questão. Frequentemente, é negociado com o cliente que os valores adiantados sejam direcionados para atender limites de créditos em operações em bolsa. O objetivo é a proteção dos valores e quantidades de alumínio formalmente comprometidos na operação.

19 Passivo fiscal diferido

	2012	2011
Passivo Fiscal Diferido		
Impostos Federais	4.112	1.054
Impostos Estaduais	1.364	5.644
Total	5.476	6.698

Seguros	752	936
Depreciação	571	186
Outras Despesas	1.844	1.926
Total	23.393	16.626

24 Despesas com Vendas

	2012	2011
Pessoal	875	717
Materiais	13	14
Serviços de Terceiros	1.970	267
Fretes sobre vendas	7.187	4.124
Comissão sobre vendas	3.144	2.631
Seguros	1.062	552
Depreciação	2	8
Outras Despesas com Vendas	647	1.026
Total	14.900	9.339

25 Outras Receitas

	2012	2011
Subvenções governamentais		
Subvenções Estaduais (ICMS)	40.285	39.345
Armazenagem	8.273	-
Recuperação de despesas	282	385
Total	48.840	39.730

As receitas oriundas de benefícios de redução do imposto de renda referem-se a a incentivos fiscais concedidos pela SUDAM às empresas que possuem projetos aprovados na área da Amazônia Legal e estão detalhados em sua composição e origem na nota 27. A companhia não está obrigada por nenhum dispositivo regulamentar a constituir reserva de subvenção em relação aos saldos de subvenções estaduais.

26 Receitas (despesas) financeiras líquidas

	2012	2011
Receitas financeiras		
Juros sobre contas a receber	2.533	1.883
Descontos auferidos	318	537
Receita Aplicações Financeiras	114	74
Receita Hedge	-	65
Receita com swap	-	230
Variação Monetária/ Cambial Ativa	5.541	9.025
Total	8.506	11.814
Despesas financeiras		
Desp. de juros sobre passivos financ.	(10.306)	(7.438)
Perda de variação cambial líquida	(6.761)	(12.229)
Despesas com swap	(431)	(1.088)
Despesas financ. líq. reconhec. no result.	(1.078)	(551)
Total	(18.576)	(21.306)

Receitas (despesas) financ. líq. (10.070) (9.492)

27 Imposto de renda e contribuição social - A Companhia provisionou, a título de impostos sobre o resultado auferido no ano de 2012, os seguintes montantes, inclusive considerando o resultado do lucro da exploração:

CONTINUA NO CADERNO 12