



CNPJ Nº 05.053.020/0001-44

www.albras.net

**9 Estoques**

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Produtos acabados	96.487	139.094
Produtos em processo	62.483	60.546
Matéria prima	47.533	52.554
Materiais auxiliares	45.479	45.528
Importação em andamento	45.873	25.624
Materiais em trânsito no país	548	1.659
Provisão para obsolescência de materiais auxiliares	(2.407)	(3.037)
	<u>295.996</u>	<u>321.968</u>

O custo dos estoques reconhecidos no resultado e incluídos em "Custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 893.895 (2011 - R\$ 721.425).

**10 Partes relacionadas***i. Transações e saldos*

Os saldos destas contas estão representados por valores a receber e/ou a pagar relativos a transações comerciais, que têm como base o valor de mercado das commodities correspondentes, bem como por financiamentos remunerados pelas taxas mencionadas na Nota 16. Todas as transações possuem contratos formais e prazos de pagamento/recebimento definidos.

	2012		2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Nippon Amazon Aluminium Company Ltd. - NAAC		2.231		31.415
Atlas Alumínio S.A.		2.322		32.698
Vale S.A.		1.183		4.179
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	425	54.560	411	37.909
Companhia de Alumina do Pará			48	
Rio Doce International Finance Ltd.			540	
Hydro Aluminium AS		24.877	300	300
Mineração Paragominas S.A.		3.559		3.210
Norsk Hydro Brasil Ltda	1.172	5.540		243
Hydro Aluminium ASA		34.962		
Hydro Aluminium International S.A.				
Ananke Alumina S.A.		853		1.165
	<u>1.597</u>	<u>130.087</u>	<u>1.299</u>	<u>111.119</u>

Esses saldos com partes relacionadas estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2012		2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Clientes	1.172			
Outros			459	
Não circulante				
Outros	425		540	
Imobilizado em curso			300	
Passivo circulante				
Empréstimos e financiamentos		124.681		45.841
Fornecedores e empreiteiros		4.553		64.113
Dividendos propostos		853		1.165
Outros				
	<u>1.597</u>	<u>130.087</u>	<u>1.299</u>	<u>111.119</u>

Os resultados obtidos com as transações comerciais e financeiras com partes relacionadas são os seguintes:

	2012		2011	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
<b>Venda de Produtos e Serviços</b>				
Nippon Amazon Aluminium Company Ltd- NAAC	834.416		870.742	
Vale International S.A.			62.215	
Hydro Aluminium International S.A.	616.861		662.187	
Norsk Hydro Brasil Ltda	137.599			
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	795		1.077	
<b>Compra de matéria prima</b>				
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.		(385.631)		(361.819)
Vale S.A.				(26.443)
<b>Outros custos</b>				
Ananke Alumina S.A.				(4.255)
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.		(669)		(946)
Mineração Paragominas S.A.				(3.210)
<b>Despesas com vendas e comerciais</b>				
Hydro Aluminium International S.A.		(323)		(71)
<b>Outros</b>				
Mineração Paragominas S.A.		(2.456)		
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	1.090		863	
Hydro International S.A.			5	
Hydro Aluminium ASA			17	
Companhia de Alumina do Pará			83	
Norsk Hydro Brasil Ltda		(5.540)		(243)
<b>Financeiras e variações cambiais</b>				
Nippon Amazon Aluminium Company Ltd - NAAC	10.502		7.595	(432)
Vale International S.A.			624	(1.189)
RDIF - Rio Doce International Finance Ltd.			60	
Norsk Hydro N.V.			8.687	(1.177)
Hydro Aluminium International S.A.	3.820		955	
Hydro Aluminium AS			3	
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.		(4.960)	2.425	
	<u>1.605.083</u>	<u>(399.579)</u>	<u>1.617.538</u>	<u>(399.785)</u>

Os valores referentes a estas transações estão incluídos nas seguintes contas da demonstração do resultado:

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2012	2011
Receita operacional bruta - venda de produtos e serviços	1.589.671	1.596.221
Custo dos produtos vendidos e serviços	(386.300)	(396.568)
Despesas de vendas e comerciais	(323)	(71)
Despesas administrativas	(6.906)	620
Despesas financeiras		(2.267)
Variações monetárias e cambiais líquidas	9.362	19.818
	<u>1.205.504</u>	<u>1.217.753</u>

**11. Impostos e contribuições a recuperar**

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	247.814	389.136
Programa de Integração Social - PIS	59.702	92.111
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	804	26.179
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	155.048	117.198
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	41.175	37.821
Reintegra - Decreto 7633	31.338	1.970
	<u>535.881</u>	<u>664.415</u>
Circulante	154.868	12.842
Não circulante	381.013	651.573
	<u>535.881</u>	<u>664.415</u>

A partir de Dezembro de 2011 a ALBRAS passou a contabilizar o Reintegra, que é um benefício às empresas produtoras que efetuem exportação de bens manufaturados e podem apurar valor para fins de ressarcir parcial ou integralmente o resíduo tributário existente na sua cadeia de produção. O valor será calculado mediante a aplicação do percentual de 3%, sobre a receita decorrente da exportação de bens produzidos pela pessoa jurídica em referência. Os impostos a recuperar de longo prazo referem-se substancialmente a PIS e COFINS sobre insumos que a Companhia compensa com outros tributos federais, imposto de renda e contribuição social oriundos de incentivo fiscal. Projeções feitas pela Companhia indicam total recuperação do saldo em aberto em 31 de dezembro de 2012.

**12 Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

**a. Composição do imposto de renda e contribuição social**

Os saldos de ativos e passivos diferidos apresentam-se como segue:

	Diferido ativo		Diferido passivo	
	2012	2011	2012	2011
Prejuízos fiscais de imposto de renda	168.190	160.940		
Prejuízos fiscais de CSLL	2.610			
Diferenças temporárias				
Provisão para contingências	1.094			
Provisão para obsolescências	818	1.033		
Provisão para ganhos/perdas em instrumentos financeiros - Derivativos			(54.948)	(38.178)
Provisão para perdas em Investimento	2.694	2.355		
Provisão Participação dos Resultados	2.731	4.582		
Provisão para perda de ativo	736			
Provisão beneficiamento RGC	9.873	6.720		
Notas fiscais emitidas mas não embarcadas	18.194	19.773		
Outros	543	368		
Não circulante	<u>207.483</u>	<u>195.771</u>	<u>(54.948)</u>	<u>(38.178)</u>

Os créditos tributários oriundos de prejuízos fiscais, para os quais não há prazo limite para utilização, e das diferenças temporárias, foram registrados com base na expectativa de geração futura de resultados tributáveis. Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

**b. Reconciliação do benefício (despesa) do imposto de renda e da contribuição social**

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	2012	2011
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	10.304	55.718
Alíquota combinada do imposto de renda e da contribuição social	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação</b>	<b>(3.503)</b>	<b>(18.944)</b>
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Adições - itens permanentes		(4.034)
Operações de hedge, no exterior		(3.021)
Outros	(1.211)	(3.021)
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício</b>	<b>(4.714)</b>	<b>(25.999)</b>
Do exercício		(62.554)
Diferido	(4.714)	36.555
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>46%</b>	<b>46%</b>

**c. Incentivos fiscais - subvenção para investimentos**

A Companhia usufrui de incentivos fiscais do imposto de renda sobre o resultado auferido na comercialização de produtos produzidos nas unidades do Pará. Esses incentivos foram concedidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM) e consistem na isenção ou redução de 75% de imposto de renda sobre resultados apurados nas unidades individualmente, até o ano-base de 2013. A Companhia obteve da Superintendência de Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM em 2004 isenção de 75% do imposto de renda, para uma produção de até 560 mil tons/ano de alumínio, pelo período de 10 anos, sendo que, a partir de dezembro de 2007 a isenção de 75% passou a incidir somente para a produção que ultrapassar a 345 mil tons/ano limitada a 560 mil tons/ano enquanto não se obtivesse a homologação da Secretaria da Receita Federal. Em dia 15 de dezembro de 2009 a Secretaria da Receita Federal homologou a isenção de 75% do Imposto de Renda para a produção de até 560 mil tons/ano. Em 2012 e 2011 não foram apurados valores para a reserva com esta subvenção.

Página 9 continua