



CNPJ Nº 05.053.020/0001-44

Em 2013, apurou uma perda líquida de R\$ 118.303 (ganho de R\$ 43.040, em 2012) apropriada na linha "Operações de derivativos - líquidas", em resultado financeiro (Nota 19).

Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade abaixo reflete o efeito no valor justo do derivativo embutido de energia que ocorreria, considerando-se uma variação para mais ou para menos de 25% e 50% nas variáveis de risco relevante em 31 de dezembro de 2013 e 2012: dólar, LME e taxas de juros.

Efeito em milhões de Reais	Impactos no resultado			
	-25%	-50%	25%	50%
31 de dezembro de 2013				
Derivativo embutido				
LME	(112)	(526)	136	443
USD	(9)	(19)	9	19
Taxa de juros	21	55	(13)	(21)
Volatilidade	(17)	(30)	17	34
31 de dezembro de 2012				
Derivativo embutido				
LME	(166)	(526)	327	898
USD	(39)	(78)	39	78
Taxa de juros	53	129	(38)	(66)
Volatilidade	(50)	(98)	49	94

6 Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2013	31/12/2012
Caixa e bancos	724	4.958
Aplicações financeiras	23.042	229.626
Poupança	353	503
	<u>24.119</u>	<u>235.087</u>

As aplicações financeiras são de renda fixa e possuem remuneração média de CDI_CETIP de 75% até 100,5%, com liquidez diária e efetuadas com bancos de primeira linha.

As aplicações financeiras são resgatáveis a qualquer momento, sem perda do rendimento auferido, de acordo com a necessidade de caixa da Companhia.

Em dezembro de 2012, a Companhia recebeu o montante de R\$ 193.292 a título de restituição de impostos, o que temporariamente provocou sobre de caixa e aumento das aplicações financeiras naquele exercício.

7 Contas a receber de clientes

	31/12/2013	31/12/2012
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior		1.172
Contas a receber - No País	10.464	7.934
Provisão para devedores duvidosos - No País	(1.735)	
	<u>8.729</u>	<u>9.106</u>

Em 31 de dezembro de 2013 o saldo (líquido) de contas a receber de clientes é composto da seguinte forma de vencimento:

	31/12/2013	31/12/2012
A vencer	877	811
Vencimento inferior à 30 dias	7.852	6.561
Vencimento inferior à 90 dias		
Vencimento inferior à 180 dias		1.146
Vencimento inferior à 360 dias		588
Vencimento superior à 360 dias		
	<u>8.729</u>	<u>9.106</u>

Atendendo aos critérios de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa "PCLD" adotados pela Companhia, em 2013, a Albras constituiu a "PCLD" sobre o saldo total a receber de R\$ 1.735 do cliente Mextra Engenharia Extrativa de Metais Ltda. O referido saldo está atualmente sob cobrança judicial.

O total de contas a receber de clientes no exterior é indexado em US\$ (dólares americanos).

8 Depósitos em garantia

Empréstimo - JBIC

Refere-se à garantia de pagamento do principal e juros do empréstimo junto ao JBIC - Japan Bank for International Corporation. O valor é retido mensalmente do faturamento do cliente NAAC - Nippon Amazon Co. Ltd., com rendimentos mensais. Os valores são resgatados nos meses de junho e dezembro de cada ano com a finalidade de pagamento de principal e juros até a data final de liquidação do empréstimo em junho de 2017.

Mercado de Energia

A ALBRAS possui contrato de compra de energia com a Eletronorte, que é um agente de geração junto a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. A Contabilização da ALBRAS junto ao CCEE é dada pela diferença entre o que ela consome e o que ela possui em contrato para consumir. No processo de contabilização o agente, no caso a ALBRAS, poderá ser credor ou devedor, como a CCEE não é responsável por essa movimentação financeira, foi contratado o banco Bradesco, através de licitação pública, para movimentar esses créditos e débitos. Dessa forma todos os agentes devem obrigatoriamente possuir conta corrente exclusiva nesta instituição.

Crédito Previdência Privada

Valores retidos para liquidação futura de gastos com previdência privada.

	31/12/2013	31/12/2012
Mercado de energia	5.422	249
Empréstimos - JBIC	9.472	2.764
Crédito Previdência Privada	12.452	10.134
Outros	4.114	3.552
	<u>31.460</u>	<u>16.699</u>
Circulante	20.954	8.215
Não circulante	10.506	8.484
	<u>31.460</u>	<u>16.699</u>

Os depósitos em garantia da Companhia são indexados nas seguintes moedas:

	31/12/2013	31/12/2012
Reais	21.988	13.935
Dólares americanos	9.472	2.764
	<u>31.460</u>	<u>16.699</u>

Por decisão financeira, a Companhia optou pela maior retenção de valores destinados ao pagamento do empréstimo junto ao JBIC em 2013 (R\$ 9.472) em relação a 2012 (R\$ 2.764).

A retenção de R\$ 5.422 em 2013 (em 2012, R\$ 249) foi uma decisão financeira da Companhia para atendimento dos compromissos relacionados ao mercado de energia durante o ano de 2014.

9 Estoques

	31/12/2013	31/12/2012
Produtos acabados	130.798	96.487
Produtos em processo	66.164	62.483
Matéria prima	89.051	47.533
Materiais auxiliares	45.901	45.479
Importação em andamento	18.902	45.873
Materiais em trânsito no país	583	548
Provisão para obsolescência de materiais auxiliares	(2.593)	(2.407)
	<u>348.806</u>	<u>295.996</u>

O custo dos estoques reconhecidos no resultado e incluído em "Custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 716.467 (2012 - R\$ 893.895).

10 Partes relacionadas

a. 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 14. Todas as transações possuem contratos formais e prazos de pagamento/recebimento definidos.

	2013		2012	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Nippon Amazon Aluminium Company Ltd. - NAAC		1.857		2.231
Atlas Alumínio S.A.		1.933		2.322
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	365	44.993	425	54.560
Hydro Aluminium AS				24.877
Mineração Paragominas S.A.		3.969		3.559
Norsk Hydro Brasil Ltda.		13.940	1.172	5.540
Hydro Aluminium ASA		34.190		34.962
Ananke Alumina S.A.		765		853
	<u>365</u>	<u>101.647</u>	<u>1.597</u>	<u>128.904</u>

Página 10 continua