

COMPANHIA DE ALUMINA DO PARÁ - CAP



CNPJ Nº 10.262.257/0001-75

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

5 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

5.1 Gestão de risco financeiro

a. Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com *rating* mínimo "A".

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

b. Risco de liquidez

A Área Financeira monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades da Companhia.

O excesso de caixa, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é gerido pela Área Financeira. A Área Financeira investe o excesso de caixa em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

	Menos de um ano
Em 31 de dezembro de 2014	
Fornecedores e empreiteiros	
Partes relacionadas - outras operações	397
Partes relacionadas - outras operações	519
	<u>916</u>
Em 31 de dezembro de 2013	
Fornecedores e empreiteiros	778
Partes relacionadas - outras operações	2.779
	<u>3.557</u>

6 Caixa e equivalentes de caixa

	2014	2013
Caixa e bancos	1	363
Aplicações financeiras de alta liquidez	10.315	16.753
	<u>10.316</u>	<u>17.116</u>

As aplicações financeiras são de renda fixa e possuem remuneração média de CDI-CETIP de 88% até 100%, 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.

7 Partes relacionadas

a. Transações e saldos

Os saldos destas contas representados por valores a receber e/ou a pagar relativos a transações comerciais, que têm como base, principalmente, a prestação de serviços compartilhados. As principais transações possuem contratos aprovadas pela administração da companhia, com prazos médios de pagamentos e recebimentos de 30 dias.

	2014		2013	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	-	6	6	6
Albras - Alumínio Brasileiro S.A.	-	-	-	-
Mineração Paragominas S.A.	-	-	803	423
Hydro Aluminum A.S.	-	24	-	26
Norsk Hydro Brasil Ltda.	-	489	379	2.324
	<u>-</u>	<u>519</u>	<u>1.188</u>	<u>2.779</u>
Esses saldos com partes relacionadas estão incluídos na conta do balanço patrimonial:				
	2014		2013	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante:				
Outras contas a receber	-	-	1.188	-
Passivo circulante:				
Outras contas a pagar	-	519	-	2.779
	<u>-</u>	<u>519</u>	<u>1.188</u>	<u>2.779</u>

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

	31 de dezembro de 2014		31 de dezembro de 2013	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
Hydro Aluminum S.A.	-	(24)	-	(26)
Norsk Hydro Brasil Ltda.	-	(489)	-	(966)
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	-	(6)	-	2
Mineração Paragominas S.A.	-	-	-	15
	<u>-</u>	<u>(519)</u>	<u>-</u>	<u>(975)</u>

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

	31 de dezembro de 2014	31 de dezembro de 2013
Despesas operacionais	-	-
Gerais e administrativas	(519)	(975)
	<u>(519)</u>	<u>(975)</u>

8 Impostos e contribuições a recuperar

	2014	2013
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - Cofins	18.866	18.829
Programa de Integração Social - PIS	2.265	2.257
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	1.522	2.199
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	39	44
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	237	2.366
Não circulante	<u>22.929</u>	<u>25.695</u>

DIRETORIA

Raphael Vieira da Costa Neto
Diretor-Presidente

Carlos Ariel Ferreyra
Diretor

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Alberto Fabrini Junior
Presidente

Hans-Joachin Kock
Conselheiro

Luiz Gustavo Correa
Conselheiro

Willem Lodevikus Pretorius
Conselheiro

Lauro Rogerio Cavalcanti Diniz
Contador - CRC/PE - 015607/O-0 T - PA
CPF 591.203.804-10

Os impostos a recuperar de longo prazo (não circulante) referem-se substancialmente aos créditos de PIS e COFINS oriundos de aquisições de itens do ativo imobilizado.

Adoção à Lei 12.973/2014

A Companhia optou pela adoção antecipada do novo regime de tributação na apuração do Imposto de Renda e Contribuição Social a pagar do ano fiscal de 2014, em conformidade com a Lei 12.973/2014. Em 31 de dezembro de 2014 não foi apurado lucro tributável na Companhia, e de acordo com a avaliação da Administração e seus consultores legais, não há risco de tributação e/ou ajuste contábil em relação aos exercícios anteriores.

9 Imobilizado

	2014	2013
Terrenos	4.935	4.935
Construções em andamento	257.661	256.508
	<u>262.596</u>	<u>261.443</u>

O ativo imobilizado da Companhia está integralmente localizado no Brasil e será utilizado em operações relacionadas à produção de alumina. Em 31 de dezembro de 2014, a Administração realizou a avaliação do valor recuperável desses ativos e não identificou perdas por recuperabilidade (*impairment*) a serem reconhecidas.

10 Contingências

Na data das demonstrações financeiras, a Companhia não provisionou passivos e correspondentes depósitos judiciais relacionados a contingências, dado que a avaliação de perda não é provável em 31 de dezembro de 2014.

Natureza das provisões

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela opinião de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser resumida como segue:

Trabalhistas e previdenciárias - consistem, principalmente, em reclamações de empregados de empresas contratadas, vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões.

A Companhia tem ações de natureza trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	2014	2013
Trabalhistas	511	2.262

11 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social subscrito é composto por 2.143.204.237 ações ordinárias, sem valor nominal.

De acordo com o acordo de acionistas, até 17 de janeiro de 2017, estão previstos aportes de capital no montante total de R\$ 1.844.138, dividido da seguinte forma: Calypso Alumina S.A.: R\$ 1.124.925; Hydro Aluminium Pará BV R\$ 368.827 e a Dubal Holding LLC R\$ 350.386.

Posição acionária em 31 de dezembro de 2014 299.065

	Nº ações	%
Calypso Alumina S.A. (subsidiária da Hydro)	182.429.563	61
Hydro Aluminium Pará BV	59.812.971	20
Dubai Aluminium Company Limited	56.822.323	19
	<u>299.064.857</u>	<u>100</u>

Em 2014 não houve aportes e/ou mudanças na participação acionária da Companhia.

b. Reservas de capital

A reserva de capital é constituída pelo ágio na emissão de ações, ocasionada pelos aportes de capital ocorridos, superiores ao valor nominal de subscrição. O montante total reconhecido em 31 de dezembro de 2014 é de R\$ 25.429.

12 Gerais e administrativas

	31 de dezembro de 2014	31 de dezembro de 2013
Mão de obra de terceiros	4.555	1.940
Aluguéis	439	1.120
Segurança patrimonial	1.339	984
Serviços de limpeza e conservação	356	431
Telefonia	11	203
Partes relacionadas	519	975
Impostos e Taxas estaduais e municipais	999	967
Outros	754	469
	<u>8.972</u>	<u>7.089</u>

13 Resultado financeiro

	31 de dezembro de 2014	31 de dezembro de 2013
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	1.602	1.741
Correção monetária sobre IRRF s/aplic. Financeiras	68	276
	<u>1.670</u>	<u>2.017</u>
Despesas financeiras		
IOF	(2)	(29)
Outras	(18)	(6)
	<u>(20)</u>	<u>(35)</u>
Resultado financeiro	<u>1.650</u>	<u>1.982</u>

continua