

(CONTINUAÇÃO)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E DE 2012 (Em milhares de reais)

Os valores de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL) diferidos passivos, registrados nas demonstrações contábeis são provenientes de diferenças temporárias sobre a atualização monetária dos depósitos judiciais (Nota nº 6) a serem recolhidas quando finalizadas as ações em curso e aos valores referentes às provisões para contingências adicionadas no cálculo do imposto.

Os valores apresentados no balanço patrimonial são demonstrados a seguir:

|                                                                 | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Impostos diferidos ativos</b>                                |               |               |
| Adições temporárias de provisões contingenciais e outros        | 291.256       | 253.965       |
| Alíquota oficial                                                | 34%           | 34%           |
| <b>Total do imposto de renda e contribuição social diferido</b> | <b>99.027</b> | <b>86.348</b> |
| <b>Impostos diferidos passivos</b>                              |               |               |
| Atualização monetária dos depósitos judiciais                   | 193.803       | 178.150       |
| Instrumentos derivativos                                        | -             | 3.497         |
| Alíquota oficial                                                | 34%           | 34%           |
| <b>Total do imposto de renda e contribuição social diferido</b> | <b>65.893</b> | <b>61.760</b> |

15. Patrimônio líquido

a) Capital

Em 31/12/2013 e de 2012, o capital autorizado da Sociedade era de R\$ 502.283. O capital subscrito e integralizado, no valor de R\$ 488.484 (R\$ 488.484 em 2012), está representado por 200.000.000.000 de ações ordinárias e 400.000.000.000 de ações preferenciais, sem valor nominal, assim distribuídas:

| 2012                             |                |                         |                |                 |
|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| Ações ordinárias (*)             |                | Ações preferenciais (*) |                |                 |
|                                  |                | %                       |                | %               |
| Vale S.A.                        | 80.000         | 40,0000                 | 160.000        | 40,0000         |
| Alcan Alumina Ltda.              | 25.000         | 12,5000                 | 47.000         | 11,7500         |
| BHP Billiton Metais S.A.         | 25.000         | 12,5000                 | 63.800         | 15,9500         |
| Companhia Brasileira de Alumínio | 25.000         | 12,5000                 | 35.000         | 8,7500          |
| Alcoa Alumínio S.A.              | 16.250         | 8,1250                  | 35.230         | 8,8075          |
| Alcoa World Alumina LLC          | 10.000         | 5,0000                  | 20.000         | 5,0000          |
| Norsk Hydro Brasil Ltda.         | 10.000         | 5,0000                  | 20.000         | 5,0000          |
| Alcoa World Alumina Brasil Ltda. | 8.750          | 4,3750                  | 18.970         | 4,7425          |
|                                  | <b>200.000</b> | <b>100,0000</b>         | <b>400.000</b> | <b>100,0000</b> |

(\*) Milhões de ações.

O acionista que detiver um mínimo de 5% das ações ordinárias tem direito a indicar um membro no Conselho de Administração, e cada ação ordinária dá direito a um voto nas decisões tomadas pela Assembleia Geral dos Acionistas.

b) Reserva de capital

A reserva de capital é composta pelo valor de R\$ 6.829, referente a incentivos fiscais FINAM.

c) Ajuste de avaliação patrimonial

A Sociedade contabilizou na rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial" em 2012 o valor de R\$ 2.309, correspondente à parcela efetiva do ganho ou da perda acumulada resultante das variações no valor justo dos instrumentos de "hedge" contratados para "hedge" de fluxo de caixa (detalhes na Nota nº 22). Todos os contratos venceram em 31/12/2013, não sendo renovados para o próximo exercício.

d) Reserva de lucro

d.1) Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro de cada exercício, e não deve exceder 20% do capital social. A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social, e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. A Sociedade vem constituindo a reserva legal seguindo as disposições constantes na Lei das Sociedades por Ações.

No exercício de 2013 a Sociedade não destinou valor para reserva legal já que o saldo desta reserva atingiu o limite de 20% do capital social:

|                                     | 2013          | 2012          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo no início do exercício</b> | <b>97.697</b> | <b>94.820</b> |
| Movimentação                        | -             | 2.877         |
| <b>Saldo no final do exercício</b>  | <b>97.697</b> | <b>97.697</b> |

d.2) Reserva de incentivos fiscais

A Sociedade destinou para conta de "Reserva de incentivo fiscal" o valor de R\$ 489 (R\$ 875 em 31 de dezembro de 2012) apurados sobre lucro da exploração do cálculo do IRPJ pela sistemática do lucro real. O valor destinado para essa reserva não foi incluído na base de cálculo do dividendo anual mínimo.

d.3) Destinação do lucro

A proposta de destinação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e de 2012 está demonstrada a seguir:

|                                               | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Resultado líquido do exercício                | 53.598     | 100.703    |
| Constituição da reserva legal                 | -          | (2.877)    |
| Constituição da reserva de incentivos fiscais | (489)      | (875)      |
| Constituição da reserva de retenção de lucros | (14.241)   | (55.343)   |
| Dividendos mínimos obrigatórios               | 38.868     | 41.608     |

e) Dividendos

O estatuto assegura aos acionistas um dividendo obrigatório, a cada exercício social, de 6% calculado sobre o patrimônio líquido ajustado, nos termos do Artigo 202. da Lei nº 6.404/1976. A diretoria executiva, após a constituição das reservas obrigatórias, está destinando para rubrica no passivo de dividendos a pagar o valor de R\$ 38.868 (R\$ 41.608 em 2012).

16. Receita

A conciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração de resultado do exercício é a seguinte:

| Receita bruta de vendas                          | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receita bruta – partes relacionadas (Nota nº 17) | 1.048.584        | 1.034.562        |
| Receita bruta – terceiros                        | 16.097           | -                |
| Resultado instrumentos derivativos vendas MI     | (8.605)          | (1.378)          |
|                                                  | <b>1.056.076</b> | <b>1.033.184</b> |
| Deduções da receita bruta                        |                  |                  |
| Impostos incidentes sobre a venda                | (109.832)        | (116.045)        |
| Receita operacional líquida                      | <b>946.244</b>   | <b>917.139</b>   |

17. Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas durante os exercícios estão refletidas nas demonstrações contábeis, como segue:

a) Vendas de minério

| Receita bruta                                                   | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alcan Alumina Ltda.                                             | 128.531          | 54.571           |
| Rio Tinto Alcan Inc.                                            | 89.811           | 148.587          |
| Alcoa Alumínio S.A.                                             | 4.613            | 20.182           |
| Alcoa World Alumina Ltda.                                       | -                | 15.123           |
| Alcoa World Alumina LLC – A.W.A.                                | 139.331          | 113.684          |
| Alunorte – Alumina do Norte do Brasil S.A.                      | 273.911          | 335.613          |
| BHP Billiton Metais S.A.                                        | 134.211          | 183.530          |
| BHP BMAG                                                        | 49.390           | -                |
| Vale International                                              | 839              | -                |
| Norsk Hydro Brasil                                              | 5.897            | -                |
| Hydro Aluminium                                                 | 222.050          | 163.272          |
| <b>Total da receita bruta com partes relacionadas (Nota 16)</b> | <b>1.048.562</b> | <b>1.034.562</b> |

|                        |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|
| Mercado interno        | 547.163        | 609.019        |
| <b>Mercado externo</b> | <b>501.421</b> | <b>425.543</b> |

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1, em 31 de dezembro de 2013, as vendas com partes relacionadas representaram 98,46% do total das vendas.

b) Contas a receber

|                                                         | 31/12/2013    | 31/12/2012     |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Alcan Alumina Ltda.                                     | 10.709        | 7.118          |
| Rio Tinto Alcan Inc.                                    | 2.294         | 13.490         |
| Alcoa Alumínio S.A.                                     | -             | 201            |
| Alcoa World Alumina LLC – A.W.A.                        | 13.136        | 14.171         |
| Alunorte – Alumina do Norte do Brasil S.A.              | 25.412        | 48.973         |
| BHP Billiton Metais S.A.                                | 4.587         | 6.244          |
| BHP Billiton Marketing AG                               | 4.792         | -              |
| Norsk Hydro Brasil                                      | 33            | -              |
| Hydro Aluminium                                         | 29.592        | 17.504         |
| <b>Total de contas a receber de partes relacionadas</b> | <b>90.555</b> | <b>107.701</b> |

|                        |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|
| Mercado interno        | 40.741        | 62.536        |
| <b>Mercado externo</b> | <b>49.814</b> | <b>45.165</b> |

Esses saldos são resultantes de transações comerciais e vêm sendo liquidados regularmente nos prazos de vencimento em valor atual atualizado pela variação cambial.

c) Despesas com administradores

Esses valores correspondem basicamente à remuneração da diretoria e dos respectivos encargos sociais e estão registrados na rubrica de despesas gerais e administrativas. Esses diretores não obtiveram nem concederam empréstimos à Sociedade e não possuem benefícios indiretos significativos.

Durante o exercício de 2013, a Sociedade registrou como despesas com seus administradores um total de R\$ 2.241 (R\$ 1.835 em 31 de dezembro de 2012).

d) Caixa e equivalentes de caixa – com partes relacionadas

Esses valores correspondem basicamente às aplicações financeiras de liquidações inferiores a 360 dias, e com taxas e remunerações a valores de mercado, junto ao Banco Votorantim, parte relacionada do Grupo Companhia Brasileira de Alumínio (CBA):

|                       |                | Vencimentos das aplicações de 2013 | 31/12/2013 | 31/12/2012   |
|-----------------------|----------------|------------------------------------|------------|--------------|
| Modalidade            | Remuneração    |                                    |            |              |
| Aplicações Debentures | 100,05% do CDI | 20/10/14                           | 721        | 2.078        |
| <b>Total</b>          |                |                                    | <b>721</b> | <b>2.078</b> |

(CONTINUA)