



PÁGINA 4 (CONTINUAÇÃO)

## ALUNORTE - ALUMINA DO NORTE DO BRASIL S. A.

CNPJ Nº 05.848.387/0001-54

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012  
(Em milhares de Reais)

|  | 2013             | 2012             |   | 2013             | 2012             |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>  |                  |                  |   |                  |                  |
| <b>Prejuízo do exercício</b>   | (629.787)        | (488.335)        | Partes relacionadas - outras contas a pagar                           | 2.249            | 2.898            |
| <b>Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com os recursos provenientes de atividades operacionais</b> |                  |                  | Impostos, contribuições, salários e encargos sociais a recolher       | (556)            | 1.234            |
| Depreciação e amortização  | 277.409          | 270.204          | Provisão para contingência  | 44.431           | (9.020)          |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos   | (324.162)        | (250.411)        | Outros  | (749)            | 50               |
| Provisão   | 17.186           | 9.221            |   | 61.353           | (34.432)         |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas  | 207.863          | 111.474          | <b>Fluxo de caixa líquido decorrentes das atividades operacionais</b> | <b>(575.654)</b> | <b>(506.332)</b> |
| Despesas com juros de empréstimos  | 33.446           | 36.869           | <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos:</b>                |                  |                  |
| Valor residual do ativo imobilizado baixado por alienação  |                  | 9.910            | Adições no imobilizado e intangível                                   | (340.410)        | (170.296)        |
|  | <b>(418.045)</b> | <b>(301.068)</b> | Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento                   | (340.410)        | (170.296)        |
| Redução (aumento) nos ativos   |                  |                  | <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:</b>               |                  |                  |
| Clientes   | (101.972)        | 821              | Empréstimos captados a curto prazo - líquido                          | 445.295          | 817.293          |
| Depósitos em garantia  | 3.137            | 126.648          | Arrendamento Financeiro   | 162.519          | -                |
| Estoques   | 25.570           | (63.403)         | Aporte de Capital   | 368.962          | 451.000          |
| Partes relacionadas - outras contas a receber  | 3.347            | 3.557            | Juros pagos com empréstimos   | (39.357)         | (26.043)         |
| Impostos e contribuições a recuperar   | (181.926)        | (208.657)        | Pagamentos de empréstimos e financiamentos                            | (105.322)        | (484.346)        |
| Adiantamento a fornecedores  | 27.456           | (29.655)         | Caixa provenientes das atividades de financiamento                    | 832.097          | 757.904          |
| Depósitos judiciais  | (3.570)          | 1.235            | <b>Aumento no caixa e equivalentes</b>                                | <b>(83.967)</b>  | <b>81.276</b>    |
| Despesas antecipadas   | (516)            | 2.641            | <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>           | <b>120.113</b>   | <b>38.837</b>    |
| Outros   | 9.512            | (4.019)          | <b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>            | <b>36.146</b>    | <b>120.113</b>   |
|  | <b>(218.962)</b> | <b>(170.832)</b> |   |                  |                  |
| Aumento (redução) nos passivos   |                  |                  |   |                  |                  |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros   | 15.978           | (29.594)         |   |                  |                  |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações do valor adicionado Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012  
(Em milhares de Reais)

|   | 2013               | 2012               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Receitas</b>   |                    |                    |
| Vendas brutas de produtos e serviços                                    | 2.692.084          | 2.789.914          |
| Ganho ou perda com Hedge  | (1.653)            | -                  |
| Receitas relativas à construção de ativos próprios                      | 340.410            | 170.296            |
| Outras receitas e (despesas)  | 16.370             | 13.182             |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa - reversão/(constituição) | (4.713)            | 2.494              |
|   | <b>3.042.498</b>   | <b>2.975.886</b>   |
| <b>Insumos adquiridos</b>   |                    |                    |
| Parte relacionada   |                    |                    |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados                    | (552.711)          | (585.819)          |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais         | (162)              | (171)              |
|   | <b>(552.873)</b>   | <b>(585.990)</b>   |
| <b>Terceiros</b>  |                    |                    |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados                    | (1.923.023)        | (1.968.852)        |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais         | (836.724)          | (659.427)          |
| Recuperação de valores ativos   |                    | (682)              |
|   | <b>(2.759.747)</b> | <b>(2.628.961)</b> |
|   | <b>(3.312.620)</b> | <b>(3.214.951)</b> |
| <b>Valor adicionado bruto</b>   | <b>(270.122)</b>   | <b>(239.065)</b>   |
| Depreciação e amortização   | (277.409)          | (270.204)          |
| <b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>                 | <b>(547.531)</b>   | <b>(509.269)</b>   |
| <b>Valor adicionado recebido em transferência</b>                       |                    |                    |
| Receitas financeiras - líquidas   | 37.275             | 40.418             |
| IR e CSLL diferidos   | 324.162            | 250.411            |
| <b>Valor adicionado total a distribuir</b>                              | <b>(186.094)</b>   | <b>(218.440)</b>   |
| <b>Distribuição do valor adicionado</b>                                 |                    |                    |
| Salário e encargos  | 120.243            | 131.463            |
| Honorários de diretoria   | 2.244              | 1.434              |
| Participação dos empregados nos lucros                                  | 11.002             | 12.985             |
| Plano de aposentadoria e pensão   | 3.402              | 3.066              |
| <b>Pessoal e encargos</b>   | <b>136.891</b>     | <b>148.948</b>     |
| Federais  | (85.845)           | (130.670)          |
| Estaduais   | 3.032              | 3.804              |
| Municipais  | 5.150              | 4.491              |
| <b>Impostos, taxas e contribuições</b>                                  | <b>(77.663)</b>    | <b>(122.375)</b>   |
| Juros e variações cambiais  | 384.465            | 243.322            |
| <b>Financiadores</b>  | <b>384.465</b>     | <b>243.322</b>     |
| <b>Lucro líquido (Prejuízo) do exercício</b>                            | <b>(629.787)</b>   | <b>(488.335)</b>   |
| <b>Valor adicionado distribuído</b>                                     | <b>(186.094)</b>   | <b>(218.440)</b>   |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012  
(Em milhares de Reais)

|  |             | 2013             | 2012             |
|--|-------------|------------------|------------------|
|  |             |                  | <b>Acumulado</b> |
|  | <b>Nota</b> | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      |
| <b>Prejuízo líquido do exercício</b>                           |             | <b>(629.787)</b> | <b>(488.335)</b> |
| <b>Outros componentes do resultado abrangente</b>              |             |                  |                  |
| Operações com Swap - US\$ versus DI                            | 5.4 (a)     | (13.715)         | 2.656            |
| <b>Outros componentes do resultado abrangente do exercício</b> |             | <b>(13.715)</b>  | <b>2.656</b>     |
| <b>Total do resultado abrangente do exercício</b>              |             | <b>(643.502)</b> | <b>(485.679)</b> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

## 1 Contexto operacional

A ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A. (ou a "Companhia"), com sede na cidade de Barcarena, Pará, foi constituída em junho de 1978, tendo por objetivo principal a industrialização de alumina, matéria-prima na produção de alumínio. A Companhia entrou em operação em 1995, com a capacidade de produção de 1.100 mil toneladas de alumina por ano. Em 1999, devido às melhorias operacionais implantadas, a capacidade nominal plena foi redefinida, passando para 1.500 mil toneladas/ano. Em abril de 2003, a Companhia concluiu o Projeto de Expansão 1 de seu Parque Industrial, elevando a sua capacidade de produção para 2.325 mil toneladas/ano e durante o ano de 2004 a produção atingiu 2.549 mil toneladas/ano. No 1º trimestre de 2006 entraram em operação as linhas 4 e 5 do Projeto de Expansão 2, tendo atingido a plena capacidade de produção, elevando para 4.4 milhões de toneladas/ano a capacidade da planta. No 4º trimestre de 2008 entraram em produção as linhas 6 e 7 do Projeto de Expansão 3, tendo atingido a plena capacidade de produção, elevando para 6,3 milhões de toneladas/ano a capacidade da planta.

Em 2013 foram produzidas 5.377 mil toneladas (5.792 mil em 2012) e comercializadas 4.632 mil toneladas no mercado externo (4.902 mil em 2012) e 859 mil toneladas no mercado interno (883 mil em 2012), totalizando 5.491 mil toneladas.

Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia apurou um prejuízo de R\$ 629.787, principalmente em função dos seus altos custos fixos e defasagem no preço contratual de venda de alumina para suas partes relacionadas, que formam parte substancial de suas receitas. A administração da Companhia, de acordo com estimativas e projeções contidas em seu plano de negócios e perspectivas de ajuste no preço contratual de venda de alumina, estima que as receitas advindas de operações futuras serão suficientes, no médio prazo, para absorver os prejuízos operacionais acumulados até 31 de dezembro de 2013.

## 2 Base de Apresentação

## 2.1 Declaração de Conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme práticas adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPCs) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). Essas práticas são convergentes com as normas internacionais - IFRS e diferem basicamente em função da manutenção do saldo do ativo diferido, existente em 31 de dezembro de 2008, que vem sendo amortizado.

A diretoria da Companhia autorizou a emissão dessas demonstrações financeiras em 25 de março de 2014, estando as mesmas sujeitas à aprovação em assembleia de acionistas.