

www.albras.net



CNPJ Nº 05.053.020/0001-44

PÁGINA 7 (CONTINUAÇÃO)

A Companhia obteve da Agência de Desenvolvimento da Amazônia - ADA 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 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. A parcela de imposto de renda correspondente a esta isenção, quando aplicável, é creditada em uma reserva de capital. Em 31 de dezembro de 2007 a isenção de imposto de renda registrada na reserva de capital foi de R\$ 23.439 (R\$ 128.952 em 2006).

A Administração entende que a Companhia realizará seu ativo fiscal diferido (prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social), baseada em estudos técnicos de viabilidade de geração futura de lucros tributáveis. A geração de tais lucros tributáveis está baseada na projeção, principalmente, do preço futuro do alumínio e da cotação da moeda norte-americana, dentre outros. Devido à diminuição do grau de incertezas sobre os resultados futuros positivos, a partir do exercício de 2004 a administração deixou de constituir provisão para realização do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos.

A realização dos impostos diferidos está estimada como segue:

<u>Período</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
2007		59.419
2008	29.455	15.527
2009	25.781	14.747
2010	34.789	17.387
2011	43.250	19.308
2012	44.555	125.846
	<u>177.830</u>	<u>252.234</u>

10 Imobilizado

	<u>Taxas de depreciação</u>	<u>2007</u>				<u>2006</u>			
		<u>Custo e reavaliação</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Líquido</u>		<u>Custo e reavaliação</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Líquido</u>	
Imóveis/terrenos	2,5%	644.532	(343.698)	300.834		653.608	(334.570)	319.038	
Instalações	2,86%	1.378.665	(882.550)	496.115		1.359.449	(840.455)	518.994	
Equipamentos	10%	68.007	(38.851)	29.156		60.177	(34.110)	26.067	
Veículos	20%	16.243	(12.764)	3.479		14.817	(11.194)	3.623	
Móveis, utensílios e instrumentos de análise/medições	10%	34.699	(27.334)	7.365		32.660	(26.242)	6.418	
Equipamento/aplicativo de informática	20%	45.223	(31.325)	13.898		44.999	(26.210)	18.789	
Encargos capitalizados durante a construção	2,86%	41.962	(13.829)	28.133		41.962	(12.629)	29.333	
Outros	10%	199.597	(149.349)	50.248		199.756	(148.322)	51.434	
Imobilizado em curso		172.198		172.198		100.737		100.737	
		<u>2.601.126</u>	<u>(1.499.700)</u>	<u>1.101.426</u>		<u>2.508.165</u>	<u>(1.433.732)</u>	<u>1.074.433</u>	

O ativo imobilizado da Companhia está integralmente localizado no Brasil e é empregado exclusivamente nas operações relacionadas ao alumínio. A Administração da Companhia entende que tal ativo imobilizado é plenamente recuperável através do fluxo de caixa das operações futuras.

11 Diferido

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Despesas diferidas		
Despesas pré-operacionais e outras	149.916	149.915
Amortização acumulada	<u>(141.657)</u>	<u>(139.638)</u>
	<u>8.259</u>	<u>10.277</u>

12 Empréstimos e financiamentos

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>Longo prazo</u>	<u>Circulante</u>	<u>Longo prazo</u>
No País				
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES (Expansão), liquidados em setembro de 2007			17.657	15.117
Encargos			540	
			<u>18.197</u>	<u>15.117</u>
No exterior				
Pré-pagamentos sobre exportações				
CVRD International S.A.				
Principal - Equivalente a US\$ 40,000 mil	70.852		64.140	
Encargos			147	98
Japan Bank for International Corporation - JBIC				
Principal - Vencíveis entre dezembro de 2008 e junho de 2017, equivalente a US\$ 300,000 mil	29.522	501.868		641.400
Encargos	<u>1.272</u>		<u>1.551</u>	
	<u>101.793</u>	<u>501.868</u>	<u>65.789</u>	<u>641.400</u>
	<u>101.793</u>	<u>501.868</u>	<u>83.986</u>	<u>656.517</u>

Os vencimentos anuais classificados a longo prazo em 31 de dezembro são os seguintes:

<u>Ano</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
2008		50.393
2009	59.045	71.537
2010	59.045	71.358
2011	59.045	71.268
2012	59.045	71.268
2013	59.045	71.268
2014 até 2017	<u>206.643</u>	<u>249.425</u>
	<u>501.868</u>	<u>656.517</u>

Os empréstimos e financiamentos em aberto em 31 de dezembro de 2007 estavam sujeitos a juros anuais, como segue:

De 5,75%	70.999
De 6,15%	<u>532.662</u>
	<u>603.661</u>

Garantias

Em garantia do empréstimo JBIC, foi oferecido pela:

- CVRD - 51% do principal envolvido
- NAAC - 49% dos recebíveis com as exportações da ALBRAS, por ocasião do vencimento de cada parcela.

O contrato de financiamento com o JBIC impõem certas limitações à Companhia, no tocante a ocorrência de eventos de penhora, fusão ou inadimplência. No ano de 2007, a Companhia não apresentou qualquer não conformidade em relação às cláusulas restritivas.

Os pagamentos dos juros do empréstimo mantido com o JBIC é mantido em conta garantida vide Nota 6.

13 Patrimônio líquido

13.1 Capital

O capital social, subscrito e integralizado, é composto por 1.128.909.900 ações ordinárias, sendo 575.744.049 de Classe "A" e 553.165.851 de Classe "B", com valor nominal de R\$ 1,00 por ação.

As ações não são conversíveis entre si. As ações ordinárias classe "A" sempre serão possuídas por pessoas físicas ou jurídicas brasileiras. As ações ordinárias "A" e "B" terão idênticos direitos e obrigações em relação à sociedade.

A Companhia possui capital estrangeiro representado por ações ordinárias classe B, registrado no Banco Central do Brasil no montante de US\$ 229.745 mil e ¥ 6.394.733 mil.

Em AGE realizada em 24 de setembro de 2007, foi aprovada a capitalização de R\$ 128.952, com a Reserva de Incentivos Fiscais - ADA do exercício de 2006, com emissão de novas ações, consoante o artigo 545 do Regulamento do Imposto de Renda (RIR) e artigo 58 da resolução nº 11 de 14 de junho de 2005 da Agência de Desenvolvimento da Amazônia - ADA.

É a seguinte a movimentação da quantidade de ações:

	<u>Classe "A"</u>	<u>Classe "B"</u>	<u>Total</u>
Ações subscritas até 31 de dezembro de 2005	470.251.212	451.809.988	922.061.200
Aumento de capital em 29 de dezembro de 2006, Isenção ADA	<u>39.727.215</u>	<u>38.169.285</u>	<u>77.896.500</u>
Ações subscritas até 31 de dezembro de 2006	509.978.427	489.979.273	999.957.700
Aumento de capital em 24 de setembro de 2007, Isenção ADA	<u>65.765.622</u>	<u>63.186.578</u>	<u>128.952.200</u>
Ações subscritas até 31 de dezembro de 2007	<u>575.744.049</u>	<u>553.165.851</u>	<u>1.128.909.900</u>

13.2 Reservas de capital

A reserva de capital é composta da reserva especial da Lei 8.200/91 - artigo 2º que é realizada na proporção da depreciação e da baixa dos respectivos bens reavaliados e pela reserva de incentivos fiscais - ADA, que é destinada à compensação de prejuízos ou aumento de capital, nos valores de R\$ 59.182 e R\$ 23.439, respectivamente.

13.3 Reserva de reavaliação

A realização desta reserva é efetuada na proporção da depreciação e da baixa dos respectivos bens reavaliados. O valor desta reserva é de R\$ 12.675 e está registrado no patrimônio líquido.