

www.albras.net



CNPJ Nº 05.053.020/0001-44



6 Instrumentos financeiros por categoria

	Empréstimos e recebíveis	Derivativos usados para hedge	
31 de dezembro de 2010			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Clientes (i)	34.568		
Caixa e equivalentes de caixa	55.494		
Depósitos em garantia	21.021		
Adiantamentos a fornecedores	65.344		
Depósitos judiciais	27.303		
Derivativos		129.214	
	203.730	129.214	
31 de dezembro de 2009			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Clientes (i)	60.083		
Caixa e equivalentes de caixa	89.078		
Depósitos em garantia	11.010		
Adiantamentos a fornecedores	64.618		
Depósitos judiciais	24.890		
Derivativos		91.362	
	249.679	91.362	
1º de Janeiro de 2009			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Clientes (i)	79.107		
Caixa e equivalentes de caixa	87.682		
Depósitos em garantia	12.468		
Adiantamentos a fornecedores	63.977		
Depósitos judiciais	22.230		
Derivativos		19.201	
	265.464	19.201	
(i) Os pagamentos antecipados estão excluídos do saldo de “Contas a receber de clientes” uma vez que essa análise é exigida somente para instrumentos financeiros.			
	Outros passivos financeiros	Derivativos usados para hedge	
31 de dezembro de 2010			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Empréstimos	653.635		
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais (ii) - Nota 18	215.219		
Derivativos - Nota 18		11.932	
	868.854	11.932	
31 de dezembro de 2009			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Empréstimos	775.582		
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais (ii) - Nota 18	139.145		
Derivativos - Nota 18		123.989	
	914.727	123.989	
1º de Janeiro de 2009			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Empréstimos	895.838		
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais (ii) - Nota 18	171.008		
	1.066.846		
(ii) As obrigações decorrentes da legislação estão excluídas do saldo de fornecedores, uma vez que essa análise é exigida somente para instrumentos financeiros.			
7 Caixa e equivalentes de caixa			
	31 de dezembro de 2010	31 de dezembro de 2009	1º de janeiro de 2009
Caixa e bancos	2.381	1.920	8.369
Certificados de Depósitos Bancários (CDBs)	53.113	87.158	78.757
Poupança			556
	55.494	89.078	87.682

Os valores estão todos denominados em reais.

8 Instrumentos financeiros derivativos

(a) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia tem gerenciado ativamente suas posições em instrumentos derivativos de forma a evitar eventuais impactos de caixa. Face às políticas e práticas estabelecidas pela Companhia para as operações com derivativos, a Administração considera improvável a ocorrência de situações de risco não mensuráveis. Em decorrência de suas atividades de comercialização de alumínio, a Companhia contratou operações financeiras envolvendo instrumentos derivativos, com o propósito de proteger as suas operações contra os riscos associados às flutuações do preço do alumínio (hedge de metal) e variações na taxa de conversão de dólares para reais (swap - US\$ versus DI), garantindo fluxo de caixa e margens brutas estáveis. Em 31 de dezembro de 2010, estavam comprometidas com estas operações 20.000 toneladas e R\$ 481.250 mil, respectivamente. Estas operações estão designadas como hedge accounting. O ganho líquido não realizado registrado no patrimônio líquido (ajustes de avaliação patrimonial) de R\$ 73.349 representa o valor a ser embolsado (líquido) caso todas as operações fossem liquidadas em 31 de dezembro de 2010, que são: R\$ 11.932 de perda líquida com hedge metal e R\$ 85.281 (líquido de imposto) de ganho com operações de swap (US\$ versus DI). A Companhia adota o procedimento de registrar os ganhos ou perdas no resultado nos instrumentos derivativos quando da liquidação dos contratos. Os contratos são liquidados através de pagamentos e/ou recebimentos sob a forma de caixa. No resultado do ano de 2010, na linha de “Operações de hedge accounting/derivativos - líquidas” inclui perda realizada, com operações de hedge de metal de R\$ 82.301 (perda de R\$ 4.629, em 2008) e R\$ 81.624 de ganho com operações de swap (US\$ versus DI). Os saldos destas operações estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2010		2009	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Derivativos - hedge accounting				
Swap - US\$ versus DI	129.214		26.131	
Realizável a longo prazo				
Derivativos - hedge accounting				
Swap - US\$ versus DI			65.231	
Passivo circulante				
Derivativos - hedge accounting				
Hedge metal		11.932		123.989
Passivo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Swap - US\$ versus DI		43.933		31.063
Patrimônio líquido				
Derivativos - hedge accounting				
Hedge metal		(11.932)		(123.989)
Swap - US\$ versus DI		85.281		60.299
	129.214	129.214	91.362	91.362

(b) Derivativo embutido

A Companhia através do contrato de fornecimento de energia assinado em 11 de maio de 2004 junto a Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - ELETRONORTE que entrou em vigor em 1º de junho de 2004, inclui um ajuste de preço relacionado ao preço do alumínio no mercado, que é regido pelo LME (London Metals Exchange). Se o preço do LME for maior que US\$ 1,450.00 por tonelada métrica até o limite de US\$ 2,773.21, a Companhia deverá acrescer esta diferença aos custos de aquisição da energia adquirida. A Companhia caso queira interromper a compra de energia, deverá arcar com custos de aquisição dos próximos 24 meses posteriores a solicitação da suspensão do fornecimento, mas com direito a receber a energia contratada do período. A Companhia classificou a operação como de derivativo embutido e efetuou marcação a mercado futuro para LME em 31 de dezembro de 2010 e apurou uma perda líquida de R\$ 88.489 (perda de R\$ 88.954 em 2010 e reversão de R\$ 465 de perda do ano de 2009) demonstrada no passivo não circulante na conta de derivativos em contrapartida no resultado, em resultado financeiro (Nota 23).

9 Contas a receber de clientes

	31 de dezembro de 2010	31 de dezembro de 2009	1º de janeiro de 2009
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior	33.149	57.498	76.097
Contas a receber - No País	1.419	2.585	3.010
Parcela circulante	34.568	60.083	79.107

Em 31 de dezembro de 2010, de 2009 e 1º de janeiro de 2009 não havia saldo de contas a receber vencidos. Não há provisão para devedores duvidosos uma vez que não há histórico de atrasos. O total de contas a receber no exterior é denominado em US\$ (dólares americanos).

10 Depósitos em garantia

(a) Empréstimo - JBIC

Refere-se a 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.