



ALUNORTE - ALUMINA DO NORTE DO BRASIL S. A.

CNPJ Nº 05.848.387/0001-44

PÁGINA 9 (CONTINUAÇÃO)

	2012	2011
Total dos empréstimos (Nota 16)	2.163.143	1.706.548
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	(120.113)	(38.837)
Dívida Líquida	2.043.030	1.667.711
Total do patrimônio líquido	4.540.269	4.574.948
Total do capital	6.583.299	6.242.659
Índice de alavancagem financeira - %	31	27

5.3 Instrumentos financeiros, valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (impairment), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

A Companhia adotou o CPC 40/IFRS 7 para a mensuração dos instrumentos financeiros reconhecidos no balanço patrimonial pelo valor justo, e que requerem divulgação da hierarquia do valor justo.

	Valor Contábil	
	2012	2011
Ativos Mensurados pelo valor justo		
Caixas e Bancos	120.113	38.837
Total	120.113	38.837
Ativos mensurados pelo custo amortizado		
Contas a receber de clientes	230.880	234.387
Contas a receber outras	37.104	36.667
Total	267.984	271.054
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Fornecedores	184.980	238.578
Fornecedores parte relacionadas	127.607	104.385
Financiamentos	2.163.143	1.512.717
Salários e impostos	31.186	29.952
Outros	4.390	1.442
Total	2.511.306	1.887.074

Hierarquia de valor justo

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

A Companhia possui derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado, conforme Notas 3.2.4 e 5.4, classificados como nível 2.

5.4 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.

Com o propósito de proteger as suas operações contra os riscos e variações na taxa de conversão de dólares para reais (swap - US\$ versus DI) a Companhia contratou operações financeiras envolvendo instrumentos derivativos, garantindo fluxo de caixa e margens brutas estáveis. Em 31 de dezembro de 2012, constavam no balanço os seguintes saldo em aberto:

Os saldos destas operações estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2012	
	Ativo	Passivo
Ativo circulante		
Hedge Cambial	1.721	
Ativo não circulante		
Hedge Cambial	2.304	
Passivo não circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos		
Hedge Cambial		1.369
Patrimônio líquido		
Ajuste de Avaliação Patrimonial		
Hedge Cambial		2.656
	4.025	4.025

A seguinte análise de sensibilidade foi realizada para o valor justo dos derivativos de moeda estrangeira. O cenário provável é o valor justo em 31 de dezembro de 2012, e os cenários possíveis e remotos consideram a deteriorização na variável de risco de 25% e 50%, respectivamente, em relação a esta mesma data.

Derivativos de Moeda Estrangeira	Risco	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
		Em 31/12/2012	(Δ 25%)	(Δ 50%)
Contratos a termo de dólar (NDF)	Valorização do Dólar frente Real	4.025	53.856	103.688

6 Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Caixa e bancos	3.628	735
Certificados de Depósitos Bancários (CDBs)	116.485	38.102
	120.113	38.837

As aplicações financeiras consistem em Certificados de Depósito Bancário (CDB), com remuneração média de 100% da variação do CDI.

Os Certificados de Depósitos Bancários (CDB), 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 Contas a receber de clientes

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Contas a receber de partes relacionadas - no exterior	174.291	195.113
Contas a receber de partes relacionadas - no país	53.877	36.563
Contas a receber terceiros - no país	2.712	2.711
Parcela circulante	230.880	234.387

Em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 o saldo de contas a receber é composto da seguinte forma de vencimento:

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
A Vencer	208.491	231.675
Vencimento inferior a 30 dias	19.677	
Vencimento superior a 360 dias	2.712	2.712
Total	230.880	234.387

Não há provisão para crédito de liquidação duvidosa uma vez que não há histórico de perdas relacionadas ao contas a receber de clientes.

O total de contas a receber no exterior é indexado em US\$ (dólares americanos).

A Companhia mantém compromisso por um contrato de *take-or-pay*, a entregar aproximadamente 68.131 mil toneladas métricas de alumina a alguns de seus acionistas e à ALBRAS - Alumínio Brasileiro S.A. com preço calculado com base na cotação do alumínio na Bolsa de Metais de Londres (*London Metal Exchange - LME*). Baseado no preço de mercado de US\$ 236,19 (R\$ 482,65) por tonelada métrica, em 31 de dezembro de 2012 esse compromisso monta a R\$ 32.960.006.

8 Depósitos em garantia

Empréstimo ING Bank Capital LLC

Refere-se a garantia do pagamento da parcela do principal e juros do empréstimo junto ao *ING bank Capital LLC*, que em Julho de 2012 a empresa quitou antecipadamente.

Mercado de Energia

A ALUNORTE possui contrato de compra de energia com a Eletronorte, que é um agente de geração junto a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. A Contabilização da ALUNORTE junto ao CCEE é dada pela diferença entre o que ela consome e o que ela possui em contrato para consumir. No processo de contabilização o agente, no caso a ALUNORTE, poderá ser credor ou devedor, como a CCEE não é responsável por essa movimentação financeira, foi contratado o banco Bradesco, através de licitação pública, para movimentar esses créditos e débitos. Dessa forma todos os agentes devem obrigatoriamente possuir conta corrente exclusiva nesta instituição.

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Empréstimo - <i>ING Capital LLC</i>		123.115
Mercado de Energia - Bradesco	6.055	9.588
Outros	325	2.104
	6.380	134.807