

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 embutidos mensurados pelo valor justo por meio do resultado, conforme Notas 3.2.5 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	195	
Ativo não circulante		
Hedge Cambial	809	
Passivo não circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos		342
Hedge Cambial		
Patrimônio líquido		
Ajuste de avaliação patrimonial		662
Hedge Cambial		
	<u>1.004</u>	<u>1.004</u>

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.

Derivativo de Moeda Estrangeira	Risco	Cenário provável		
		Cenário possível em 31/12/2012	Cenário possível (Δ 25%)	Cenário remoto (Δ 50%)
Contratos a termo de dólar	Valorização do Dólar frente ao Real	1.004	66.233	130.163

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 classificou a operação como derivativo embutido e efetuou marcação a mercado futuro para LME em 31 de dezembro de 2012.

	2012		2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Hedge Energia	2		20	
Ativo não circulante				
Hedge Energia	155.327		112.269	
Passivo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos		54.606		38.178
Hedge Energia				
Patrimônio líquido	<u>155.329</u>	<u>54.606</u>	<u>112.289</u>	<u>38.178</u>

No exercício de 2012 segue apuração do cálculo do *Mark-to-market* deste derivativo. Tendo a seguinte movimentação:

i. Método

	2012	2011
Saldo inicial	112.289	155.370
Ganho (perda) apurado no período	43.040	(43.081)
	<u>155.329</u>	<u>112.289</u>
Ativo circulante	2	20
Ativo não circulante	<u>155.327</u>	<u>112.269</u>

Em 2012, apurou um ganho líquido de R\$ 43.040 (perda de R\$ 43.081, em 2011) apropriada na linha "Operações de derivativos - líquidas, em resultado financeiro (Nota 20).

Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade abaixo reflete o efeito no valor justo do derivativo embutido de energia que

ocorreria, considerando-se uma variação para mais ou para menos de 25% e 50% nas variáveis de risco relevante em 31 de dezembro de 2012 e 2011: dólar, LME e taxas de juros.

Efeito em milhões de Reais	Impactos no resultado			
	-25%	-50%	25%	50%
31 de dezembro de 2012				
Derivativo embutido				
LME	(166)	(526)	327	898
USD	(39)	(78)	39	78
Taxa de juros	53	129	(38)	(66)
Volatilidade	(50)	(98)	49	94
31 de dezembro de 2011				
Derivativo embutido				
LME	(133)	(409)	229	615
USD	(28)	(56)	28	56
Taxa de juros	53	138	(34)	(56)

6 Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Caixa e bancos	4.958	3.017
Aplicações financeiras	229.626	32.480
Poupança	503	454
	<u>235.087</u>	<u>35.951</u>

As aplicações financeiras são de renda fixa e possuem remuneração média de CDI_CETIP de 89% até 103%, 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	1.172	
Contas a receber - No País	7.934	4.213
Parcela circulante	9.106	4.213

Em 31 de dezembro de 2012 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	811	135
Vencimento inferior à 30 dias	6.561	3.208
Vencimento inferior à 90 dias		
Vencimento inferior à 180 dias	1.146	
Vencimento inferior à 360 dias	588	52
	<u>9.106</u>	<u>3.395</u>

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).

8 Depósitos em garantia Empréstimo - JBIC

Refere-se à 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.

Mercado de Energia

A ALBRAS 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 ALBRAS 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 ALBRAS, 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.

Crédito Previdência Privada

Valores retidos para liquidação futura de gastos com previdência privada.

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Mercado de energia	249	80
Empréstimos - JBIC	2.764	7.395
Crédito Previdência Privada	10.134	13.696
Outros	3.552	682
	<u>16.699</u>	<u>21.853</u>
Circulante	8.215	9.686
Não circulante	8.484	12.167
	<u>16.699</u>	<u>21.853</u>

Os depósitos em garantia da Companhia são indexados nas seguintes moedas:

	31 de dezembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Reais	13.935	14.458
Dólares americanos	2.764	7.395
	<u>16.699</u>	<u>21.853</u>