

ALBRAS - ALUMÍNIO BRASILEIRO S.A.



CNPJ: 05.053.020/0001-44

5.3. Instrumentos financeiros

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 (R1)/IFRS 7 para mensuração dos instrumentos financeiros reconhecidos no balanço patrimonial pelo valor justo, e que requerem divulgação da hierarquia do valor justo.

	Valor contábil	
	2015	2014
Ativos mensurados pelo valor justo		
Caixa e equivalentes de caixa - Nível 1	49.007	265.971
Ativos mensurados pelo custo amortizado		
Contas a receber de clientes - Partes relacionados	53.588	70.524
Contas a receber - Terceiros	56.000	2.401
Total	109.588	72.655
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Fornecedores	111.924	115.000
Fornecedores parte relacionadas	112.959	63.721
Financiamentos	200.511	455.882
Salário e impostos	48.434	46.035
Dividendos	68.613	138.834
Outros	1.678	2.265
Total	544.119	821.737

Hierarquia de valor justo

A tabela acima apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- **Nível 1** - Preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos.
 - **Nível 2** - *Inputs* diferentes dos preços negociados, em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços).
 - **Nível 3** - *Inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em variáveis 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, classificadas como nível 2.

5.4. Instrumentos financeiros derivativos

a. 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 acrescentar esta diferença aos custos de aquisição da energia adquirida. A Companhia classificou a operação como de derivativo embutido e efetuou marcação a mercado futuro para LME em 31 de dezembro de 2015.

	2015		2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Hedge Energia	-	-	-	-
Ativo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Hedge Energia	-	-	18.248	-
Passivo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Hedge Energia	-	52.503	-	6.204
Patrimônio líquido				
	-	52.503	18.248	6.204

No exercício de 2015 segue apuração do cálculo do *Mark-to-market* deste derivativo. Tendo a seguinte movimentação:

Método

	2015	2014
Saldo inicial	18.248	37.025
(Perda) apurada no período	(70.750)	(18.777)
	(52.503)	18.248
Ativo/(Passivo) não circulante	(52.503)	18.248

Em 2015, a Companhia apurou uma perda líquida de R\$ 70.751 (perda de R\$ 18.777, em 2014) apropriada na linha "Operações de derivativos - líquidas", em resultado financeiro (Nota 21).

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 2014 e 2013: dólar, LME e taxas de juros.

Efeito em milhões de Reais	Impactos no resultado			
	(25%)	25%	(50%)	50%
31 de dezembro de 2015				
Derivativo embutido				
LME	(334)	95	(899)	218
USD	13	(13)	26	(26)
Taxa de juros	(13)	9	(31)	17
Volatilidade	24	(23)	44	(43)
31 de dezembro de 2014				
Derivativo embutido				
LME	(123)	(576)	108	384
USD	(5)	(9)	5	9
Taxa de juros	11	28	(7)	(11)
Volatilidade	(9)	(16)	9	19

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2015	31/12/2014
Caixa e bancos	864	14.451
Aplicações financeiras	48.143	251.520
	49.007	265.971

As aplicações financeiras são de renda fixa e possuem remuneração média de CDI-CETIP de 70% até 102%, 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

	31/12/2015	31/12/2014
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior	51.097	54.603
Contas a receber de partes relacionadas - No País	2.491	874
Contas a receber de terceiros - No País	59.051	19.779
Provisão para devedores duvidosos - No País	(3.051)	(2.567)
	109.588	72.689

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

Em 31 de dezembro de 2015 o saldo (líquido) de contas a receber de clientes é composto da seguinte forma de vencimento:

	31/12/2015	31/12/2014
A vencer	92.056	58.131
Vencimento inferior a 30 dias	11.113	11.992
Vencimento inferior a 90 dias	3.564	-
Vencimento inferior a 180 dias	-	-
Vencimento inferior a 360 dias	57	512
Vencimento superior a 360 dias	2.798	2.054
	109.588	72.689

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.

	31/12/2015	31/12/2014
Mercado de energia	4.068	18.982
Empréstimos - JBIC	15.918	10.869
Crédito Previdência privada	10.842	11.667
Outros	4.320	4.152
	35.148	45.670
Circulante	26.753	36.144
Não circulante	8.395	9.526
	35.148	45.670

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

	31/12/2015	31/12/2014
Reais	19.230	34.801
Dólares americanos	15.918	10.869
	35.148	45.670

9. Estoques

	31/12/2015	31/12/2014
Produtos acabados	129.714	91.229
Produtos em processo	73.522	76.638
Matéria-prima	57.013	65.918
Materiais auxiliares	75.973	18.112
Importação em andamento	60.167	26.033
Provisão para obsolescência de materiais auxiliares	(8.252)	(3.163)
	388.137	281.093

O custo dos estoques reconhecidos no resultado como "Custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 1.217.205 (2014 - R\$ 820.141).

10. Partes relacionadas

a. Transações e saldos

Os saldos destas contas estão representados por valores a receber e/ou a pagar relativos a transações comerciais, que têm como base o valor de mercado das *commodities* correspondentes, bem como por financiamentos remunerados pelas taxas mencionadas na Nota 14. Todas as transações possuem contratos formais com prazos de pagamento/recebimento definidos.