

ALUBAR METAIS E CABOS S.A. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS. 31 DE DEZEMBRO DE 2020 COM RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE. 26 / 32**Risco de mercado**

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado, e no caso específico da Companhia e suas controladas, o risco refere-se ao alumínio, tanto para o mercado interno quanto para externo, acrescidos da variação das taxas de câmbio, taxas de juros e preços das matérias-primas utilizadas no processo produtivo e dos demais insumos utilizados.

A administração acompanha o mercado e suas oscilações, principalmente o mercado externo do preço do alumínio de forma permanente. Visando minimizar este risco, a Companhia e suas controladas procuram se antecipar aos movimentos do mercado, utilizando como principal mecanismo as proteções de preços de commodities. Nesse contexto, visando proteger os seus clientes de eventuais variações bruscas de preços de materiais faturados, a Companhia e suas controladas adotam a premissa se utilizar da proteção de *Hedge - SWAP*, baseado todo gerenciamento da proteção em bolsas de preços habilitadas regularmente para tal. A proteção é utilizada para a compra do metal que é utilizado na produção de seus produtos.

Risco cambial

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas, preponderantemente decorrente da contratação de instrumentos financeiros.

Os instrumentos de proteção utilizados para gerenciar as exposições (*Hedge - SWAP*) são estabelecidos pela administração, de forma que não sejam de caráter especulativo ou possam eventualmente gerar qualquer risco adicional.

Exposição a moeda estrangeira

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia e suas controladas possui operações relacionadas a fornecedores, empréstimos e derivativos com exposição para o risco de moeda estrangeira.

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial da Companhia e suas controladas, conforme reportado à administração está apresentado a seguir:

Ativo	Controladora			
	2020		2019	
	USD	R\$	USD	R\$
Instrumentos financeiros derivativos	16.056	83.428	119	477
Caixa em moeda estrangeira	1	7	-	-
Contas a receber	-	-	88	354
Total	16.057	83.435	207	831
Passivo				
Instrumentos financeiros derivativos	(3.443)	(17.889)	(49.944)	(200.916)
Empréstimos e financiamentos	(51.409)	(267.109)	(27.200)	(109.647)
Fornecedores	(2.296)	(11.929)	(931)	(3.753)
Total	(57.148)	(296.927)	(77.144)	(314.316)
Exposição cambial líquida	(41.091)	(213.492)	(76.937)	(313.485)

Ativo	Consolidado			
	2020		2019	
	USD	R\$	USD	R\$
Instrumentos financeiros derivativos	16.056	83.428	119	477
Caixa em moeda estrangeira	1	7	-	-
Contas a receber	29.930	122.107	88	354
Total	45.987	205.542	207	831
Passivo				
Instrumentos financeiros derivativos	(3.443)	(17.889)	(49.944)	(200.916)
Empréstimos e financiamentos	(51.409)	(265.498)	(27.200)	(109.647)
Fornecedores	(3.383)	(17.579)	(931)	(3.753)
Total	(58.235)	(300.966)	(77.144)	(314.316)
Exposição cambial líquida	(12.248)	(95.424)	(76.937)	(313.485)

	Controladora				
	2020				
	Cenário provável US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$
	(+25%)	(+50%)	(-25%)	(-50%)	
Taxa de câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	5,20	5,20
Taxas de câmbio conforme cenários	5,20	6,50	7,79	3,90	2,60
Empréstimos em US\$	265.498	265.498	265.498	265.498	265.498
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 5,20	1.627	1.627	1.627	(1.627)	(1.627)
- Conforme cenário de stress	-	68.409	135.190	(65.154)	(131.935)
Efeito líquido no resultado	-	66.782	133.563	(66.781)	(133.562)

	Consolidado				
	2020				
	Cenário provável US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$
	(+25%)	(+50%)	(-25%)	(-50%)	
Taxa de câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	5,20	5,20
Taxas de câmbio conforme cenários	5,20	6,50	7,79	3,90	2,60
Empréstimos em US\$	265.498	265.498	265.498	265.498	265.498
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 5,20	1.627	1.627	1.627	(1.627)	(1.627)
- Conforme cenário de stress	-	68.409	135.190	(65.154)	(131.935)
Efeito líquido no resultado	-	66.782	133.563	(66.781)	(133.562)

	Controladora				
	2019				
	Cenário provável US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$
	(+25%)	(+50%)	(-25%)	(-50%)	
Taxa de câmbio (R\$/US\$)	4,09	4,09	4,09	4,09	4,09
Taxas de câmbio conforme cenários	4,09	5,11	6,14	3,07	2,05
Empréstimos em US\$	109.647	109.647	109.647	109.647	109.647
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 4,09	1.621	1.621	1.621	(1.621)	(1.621)
- Conforme cenário de stress	-	29.211	56.820	(26.008)	(53.618)
Efeito líquido no resultado	-	27.590	55.199	(27.629)	(55.239)

	Consolidado				
	2019				
	Cenário provável US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$	Cenário possível US\$	Cenário remoto US\$
	(+25%)	(+50%)	(-25%)	(-50%)	
Taxa de câmbio (R\$/US\$)	4,09	4,09	4,09	4,09	4,09
Taxas de câmbio conforme cenários	4,09	5,11	6,14	3,07	2,05
Empréstimos em US\$	109.647	109.647	109.647	109.647	109.647
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 4,09	1.621	1.621	1.621	(1.621)	(1.621)
- Conforme cenário de stress	-	29.211	56.820	(26.008)	(53.618)
Efeito líquido no resultado	-	27.590	55.199	(27.629)	(55.239)

Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade da Companhia incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação desse risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em longo prazo, com taxas pré-fixadas ou pós-fixadas lastreadas em CDI, de forma que, quaisquer resultados oriundos da volatilidade desses indexadores tenham pouco ou nenhum impacto significativo.

O valor contábil dos ativos e passivos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das demonstrações contábeis individuais e consolidadas foi:

	Notas	Consolidado		Controladora	
		2020	2019	2020	2019
Caixa e equivalentes de caixa	5	29.723	101.891	22.850	64.468
Aplicações financeiras	6	34.429	24.854	34.429	24.854
Empréstimos e financiamentos	15	(212.561)	(213.911)	(212.561)	(213.911)
Total		(148.409)	(87.166)	(155.282)	(124.589)