

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 2011 e 2010: dólar, LME e taxas de juros.

	Impactos no resultado			
Efeito em milhões de Reais	-25%	-50%	+25%	+50%
31 de dezembro de 2011				
Derivativo embutido				
LME	(133)	(409)	229	615
USD	(28)	(56)	28	56
Taxa de juros	53	138	(34)	(56)
31 de dezembro de 2010				
Derivativo embutido				
LME	(150)	(342)	306	735
USD	(39)	(78)	39	78
Taxa de juros	66	176	(42)	(70)

5 Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Caixa e bancos	3.017	2.381
Aplicações financeiras	32.480	53.113
Poupança	454	
	<u>35.951</u>	<u>55.494</u>

As aplicações financeiras são de renda fixa, com remuneração média de 100% da variação do CDI, resgatáveis a qualquer momento conforme a necessidade de caixa da Companhia e sem perda do rendimento auferido. Os vencimentos são entre setembro de 2012 e dezembro de 2013.

6 Contas a receber de clientes

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior		33.149
Contas a receber - No País	4.213	1.419
Parcela circulante	4.213	34.568

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, não havia saldo de contas a receber vencidos. Não há provisão para crédito de liquidação duvidosa uma vez que não há histórico de atrasos. O total de contas a receber no exterior é denominado em US\$ (dólares americanos).

7 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

Conta vinculada a movimentações financeiras no mercado atacadista de energia

Crédito Previdência Privada

Valores retidos para liquidação futura de gastos com previdência privada.

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Mercado de energia	80	494
Empréstimos - JBIC	7.395	6.400
Credito Previdência privada	13.696	13.471
Outros	682	656
	<u>21.853</u>	<u>21.021</u>
Circulante	9.686	21.021
Não circulante	<u>12.167</u>	
	<u>21.853</u>	<u>21.021</u>
Os depósitos em garantia da Companhia são mantidos nas seguintes moedas:		
	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Reais	14.458	14.621
Dólares americanos	<u>7.395</u>	<u>6.400</u>
	<u>21.853</u>	<u>21.021</u>

8 Estoques

	31 de dezembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Produtos acabados	139.094	66.913
Produtos em processo	60.546	55.612
Matéria prima	52.554	50.019
Materiais auxiliares	45.528	41.464
Importação em andamento	25.624	5.839
Materiais em trânsito no país	1.659	75
Provisão para obsolescência de materiais auxiliares	(3.037)	(3.901)
	<u>321.968</u>	<u>216.021</u>

O custo dos estoques reconhecidos no resultado e incluídos em "Custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 721.425,25 (2010 - R\$ 707.586).

9 Partes relacionadas

i. 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 15. Todas as transações possuem contratos formais e prazos de pagamento/recebimento definidos.

	2011		2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Nippon Amazon Aluminium Company Ltd. - NAAC		31.415		62.995
Atlas Alumínio S.A		32.698		13.321
Vale S.A.		4.179	800	42.357
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	411	37.909	1.171	21.312
Vale International S.A			33.223	242.160
Companhia de Alumina do Pará	48		64	
Rio Doce International Finance Ltd.	540		480	
Hydro Aluminium AS	300	300		
Mineração Paragominas S.A.		3.210		
Norsk Hydro Brasil Ltda		243		
Ananke Alumina S.A.		1.165		
	1.299	111.119	35.738	382.145

Esses saldos com partes relacionadas estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2011		2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Clientes			33.149	
Outros	459		2.109	
Não circulante				
Outros	540		480	
Imobilizado em curso	300			
Passivo circulante				
Empréstimos e financiamentos				292.357
Fornecedores e empreiteiros		45.841		50.578
Dividendos propostos		64.113		26.120
Outros		1.165		13.090
	<u>1.299</u>	<u>111.119</u>	<u>35.738</u>	<u>382.145</u>

Os resultados obtidos com as transações comerciais e financeiras com partes relacionadas são os seguintes:

	2011	2010		
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
Venda de Produtos e Serviços				
Nippon Amazon Aluminum Company Ltd- NAAC	870.742		801.748	
Vale International S.A.	62.215		736.668	
Hydro Aluminium International S.A.	662.187			
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	1.077		1.491	
Compra de matéria prima				
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.		(361.819)		(210.779)
Vale S.A.		(26.443)		(153.882)
Outros custos				
Vale S.A.				(6.399)
Ananke Alumina S.A.		(4.255)		
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.		(946)		
Mineração Paragominas S.A.		(3.210)		
Despesas com vendas e comerciais				
Hydro Aluminium International S.A.		(71)		
Outros				
Vale S.A.				(1.956)
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	863		821	
Hydro International S.A.	5			
Hydro Aluminium ASA	17			
Companhia de Alumina do Pará	83			
Norsk Hydro Brasil Ltda		(243)		
Financeiras e variações cambiais				
Nippon Amazon Aluminum Company Ltd - NAAC	7.595	(432)	2.250	(3.393)
Vale International S.A.	624	(1.189)	9.820	(9.923)
RDIF - Rio Doce International Finance Ltd.	60			(18)
Vale S.A.			1.158	
Norsk Hydro N.V.	8.687	(1.177)		
Hydro Aluminium International S.A.	955			
Hydro Aluminium AS	3			
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	2.425			
	1.617.538	(399.785)	1.553.956	(386.350)