

ALBRAS - ALUMÍNIO BRASILEIRO S.A.



CNPJ: 05.053.020/0001-44

curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida. Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2014 e 2013 podem ser assim sumarizados:

	2014	2013
Total dos empréstimos (Nota 15)	450.647	532.716
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	(265.971)	(24.119)
Dívida líquida	184.676	508.597
Total do patrimônio líquido	2.077.211	2.000.535
Total do capital	2.261.887	2.509.132
Índice de alavancagem financeira - %	8	20

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	
	2014	2013
Ativos mensurados pelo valor justo		
Caixa e equivalentes de caixa	265.971	24.119
Ativos mensurados pelo custo amortizado		
Contas a receber de clientes	70.524	-
Contas a receber outras	2.401	8.729
Total	72.655	8.729
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Fornecedores	115.000	97.092
Fornecedores partes relacionadas	63.721	80.327
Financiamentos	455.882	532.716
Salário e impostos	46.035	27.435
Dividendos	138.834	3.790
Outros	2.265	1.120
Total	821.737	742.480

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 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, 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 riscos 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. Durante o ano de 2014, todos os contratos de operações financeiras envolvendo instrumentos derivativos findaram em seus devidos prazos. Em 31 de dezembro de 2014 todas as operações de hedge foram liquidadas. Os saldos destas operações em aberto estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2014		2013	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Hedge Cambial	-	-	-	-
Ativo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Hedge Cambial	-	-	9.306	-
Hedge Cambial	-	-	-	-
Passivo circulante				
Hedge Cambial	-	-	-	27.372
Passivo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Hedge Cambial	-	-	-	-
Patrimônio líquido				
Ajuste de avaliação patrimonial				
Hedge Cambial	-	-	-	(18.066)
	-	-	9.306	9.306

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 de derivativo embutido e efetuou marcação a mercado futuro para LME em 31 de dezembro de 2014.

	2014		2013	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Hedge Energia	-	-	-	-
Ativo não circulante				
Hedge Energia	18.248	-	37.025	-
Passivo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos				
Hedge Energia	-	6.204	-	13.801
Patrimônio líquido	18.248	6.204	37.025	13.801

No exercício de 2014 segue apuração do cálculo do Mark-to-market deste derivativo. Tendo a seguinte movimentação:

	2014	2013
Saldo inicial	37.025	155.329
Ganho (perda) apurado no período	(18.777)	(118.303)
	18.248	37.025
Ativo circulante	-	-
Ativo não circulante	18.248	37.025

Em 2014, a Companhia apurou uma perda líquida de R\$ 18.777 (perda de R\$ 118.303, em 2013) 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.

	Impactos no resultado			
	-25%	-50%	25%	50%
Efeito em milhões de Reais				
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
31 de dezembro de 2013				
Derivativo embutido				
LME	(112)	(526)	136	443
USD	(9)	(19)	9	19
Taxa de juros	21	55	(13)	(21)
Volatilidade	(17)	(30)	17	34

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2014	31/12/2013
Caixa e bancos	14.451	724
Aplicações financeiras	251.520	23.042
Poupança	-	353
	265.971	24.119

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. Durante o ano de 2014, a Companhia recebeu o montante de R\$ 276.439 relacionado com o recebimento de venda de excedente de energia, ocasionando sobre de caixa e consequente aumento das aplicações financeiras no exercício.

7. Contas a receber de clientes

	31/12/2014	31/12/2013
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior	54.603	-
Contas a receber de partes relacionadas - No País	874	-
Contas a receber - No País	19.779	10.464
Provisão para devedores duvidosos - No País	(2.567)	(1.735)
Parcela circulante	72.689	8.729
O total de contas a receber no exterior é indexado em US\$ (dólares americanos) e em EUR (Euros).		
Em 31 de dezembro de 2014 o saldo (líquido) de contas a receber de clientes é composto da seguinte forma de vencimento:		

	31/12/2014	31/12/2013
A vencer	58.131	877
Vencimento inferior a 30 dias	11.992	7.852
Vencimento inferior a 90 dias	-	-
Vencimento inferior a 180 dias	-	-
Vencimento inferior a 360 dias	512	-
Vencimento superior a 360 dias	2.054	-
	72.689	8.729

Atendendo aos critérios de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa "PCLD" adotados pela Companhia, em 2014, a Albras constituiu a "PCLD" sobre o saldo total a receber de R\$ 832 do cliente Bandeira Indústria LTDA. Em 2013, a Companhia já havia constituído a "PCLD" sobre o saldo total a receber de R\$ 1.735 do cliente Mextra Engenharia Extrativa de Metais Ltda. Os referidos valores estão atualmente sob cobrança judicial.

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