

III Seminário Nacional Sobre Política e Economia Mineral

Fluxo de Recursos para a Empresa de Mineração

Eduardo Vale



Rio de Janeiro, RJ
12 a 15 de dezembro de 2005



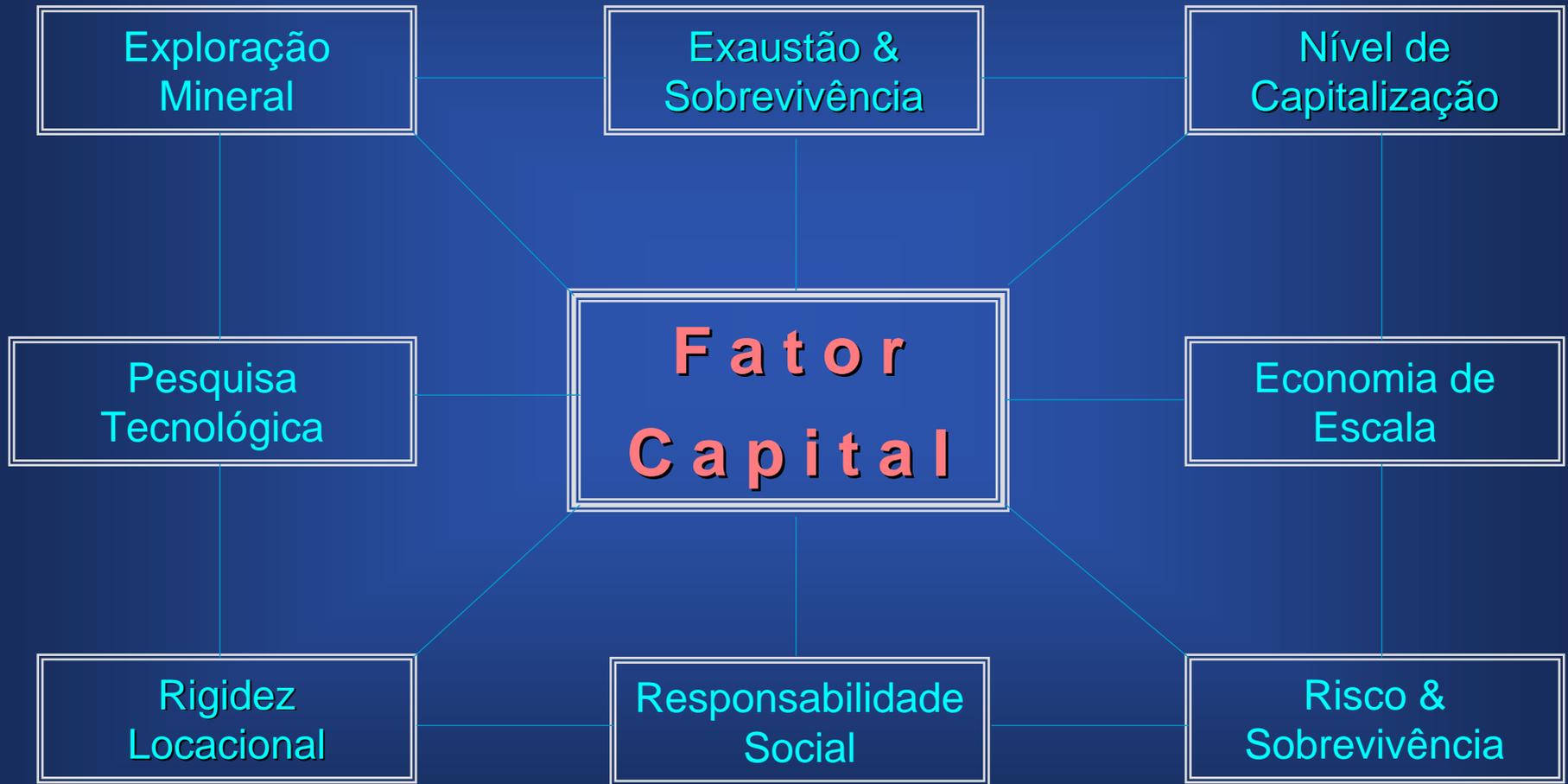
BAMBURRA

- Fluxo de Fundos;
- Algumas Questões Fundamentais;
- Estabelecimento de Padrões;
- Iniciativas Anteriores; e
- Sugestões.

Fluxo de Fundos

- A Inserção do Setor Mineral nas Contas Nacionais;
- O Mineral Negócio;
- A Matriz Insumo-Produto;
- O Fluxo de Fundos Setorial;
- O Fluxo de Fundos para as Empresas;

Fluxo de Fundos



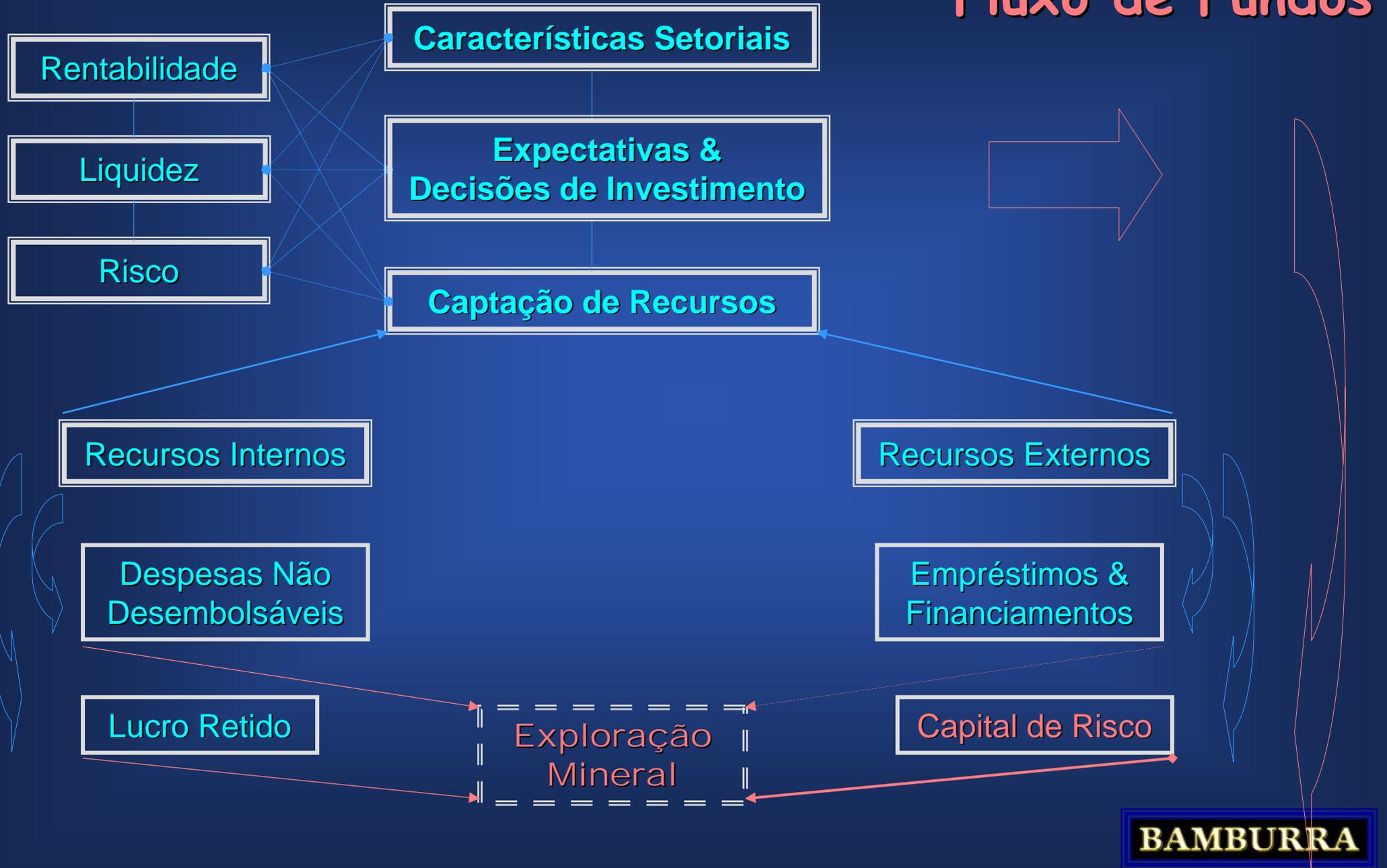
Importância da Exploração



Fluxo de Fundos



Fluxo de Fundos



Fluxo de Fundos

Captação de Recursos

Recursos Internos

Amortização
Depreciação
Exaustão
Lucro Retido
etc.

Recursos Externos

Bônus
Commercial papers
Debêntures Simples
Debêntures Conversíveis
Emissões Públicas de Ações
Emissões Privadas de Ações
Emissões de ADRs, BDRs
Empréstimos
Financiamentos
Securitização de Recebíveis
etc

Exploração
Mineral

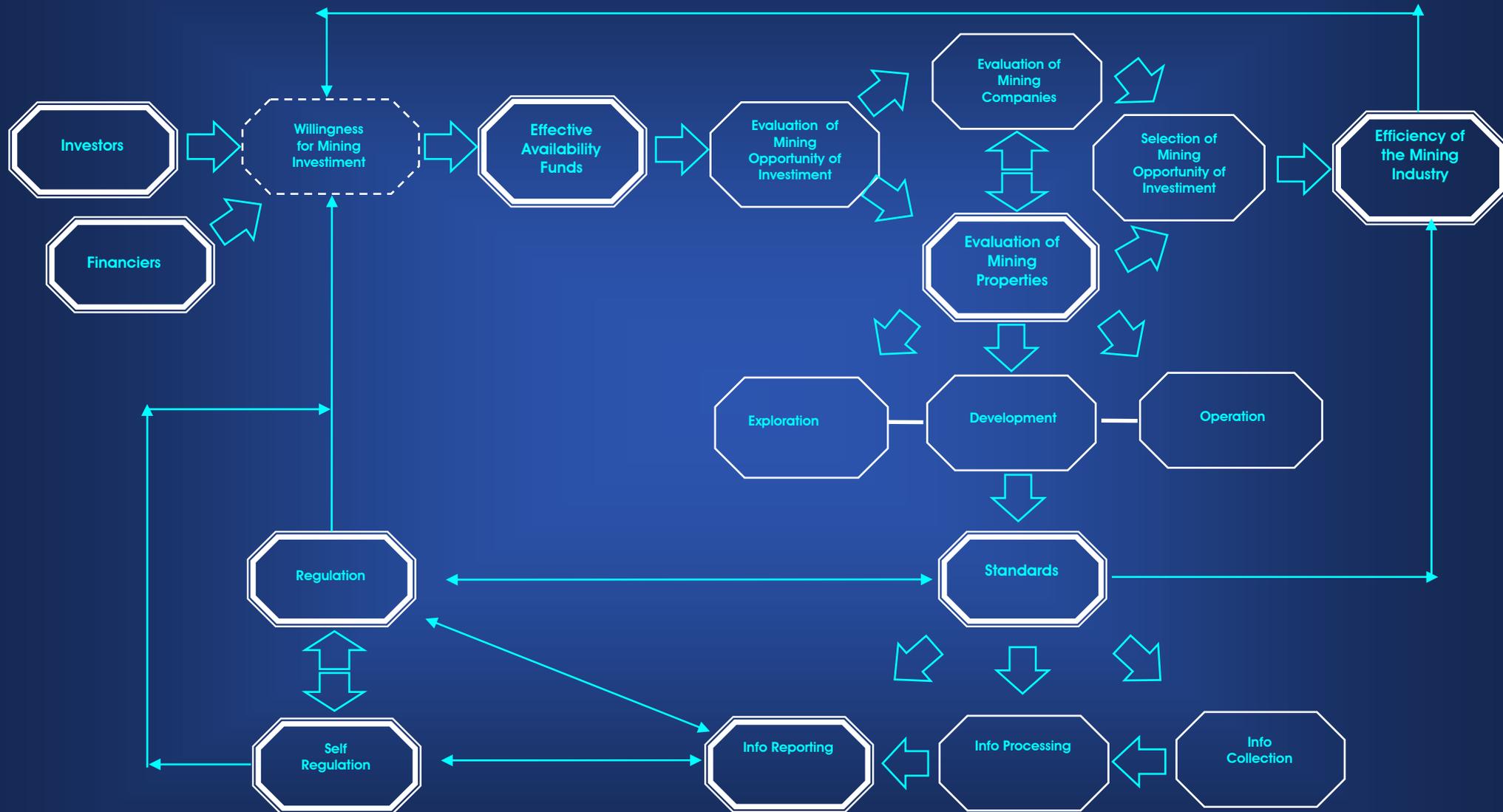
Algumas Questões Fundamentais

- Quais são as necessidades - atuais e futuras - de recursos?
- Os recursos disponíveis são adequados em volume?
- O que dizer das condições de acesso?
- Os recursos são compatíveis com as necessidades e características da exploração mineral?
- Os recursos são compatíveis com as necessidades e características dos projetos de expansão e implantação?

Algumas Questões Fundamentais

- Os recursos são compatíveis com as necessidades e características das PMEM?
- Os recursos são compatíveis com as necessidades das grandes empresas?
- Qual a importância das operações de *project finance*?
- Qual a expressão dos recursos direcionados ao empreendedorismo e às empresas emergentes de mineração?
- Qual a expressão dos recursos direcionados a P&D&I?
- O que dizer da mobilização de capital de risco e do acesso ao mercado de capitais?

Relevância do Estabelecimento de Padrões



Fonte: VALE, 1998.

BAMBURRA

Iniciativas Anteriores

- Oportunidade perdida: Fundo de Incentivos Setoriais - FISET;
- Erro de percurso: pleito para alteração no DL. 1096/70. Cota de exaustão incentivada;
- Financiamento à exploração mineral com cláusula de risco. Qual a avaliação da experiência?;
- Proposta para criação do incentivo fiscal do tipo “*Flow-Through Share*” (divulgação pendente); e
- Estudos sobre a utilização do direito de lavra como garantia (divulgação pendente).

- Divulgação dos estudos realizados sobre o *flow-through share* e o direito de lavra como garantia;
- Planejamento Estratégico da Inserção da Mineração no Mercado de Capitais; e
- Aproximação do Fluxo - Origem & Destino - de Recursos para as Empresas de Mineração.

“Percebemos o mundo antes de reagirmos a ele e reagimos não ao que percebemos, mas sempre ao que inferimos.

A forma universal do comportamento consciente é, assim, a ação destinada a modificar uma situação futura inferida de uma atual.”

Frank Knight

Bibliografia

- KNIGHT, F. Risco, Incerteza e Lucro. Editora Expressão e Cultura. 1972
- VALE, E. Proposta para criação do Fiset Mineração. Divisão de Economia Mineral – DEM. DNPM. 1976.
- _____ O Leasing a a Mineração. Revista da Fundação João Pinheiro. Nº. 6 - Agosto, 1976. pp. 23-25.
- _____ Controle de Preço. Mineração e Metalurgia – Nº. 398. Maio, 1978. pp. 14-23
- _____ Evaluation of Mineral Properties: Relevance of Establishing Standards. Mining Magazine. Agosto, 1998. Londres. pp. 80-84.

Muito Obrigado



www.bamburra.com
info@bamburra.com

BAMBURRA