

Cleber Macedo

De: Flavio Marassi Donatelli <flavio.donatelli@vmetais.com.br>
Enviado em: quinta-feira, 23 de novembro de 2006 09:14
Para: Cléber Macedo
Cc: Juvenil Tibúrcio Félix
Assunto: RES: fluxo de caixa

Cleber

Obrigado pelo fluxo de caixa. Vou analisá-lo e falo com você até amanhã.

Quanto ao hedge, ele foi feito na MSF para garantir o retorno da PMCOL, pois, você se lembra, a PMCOL não tinha crédito para esta operação. A MSF não tinha interesse em fazer este hedge.

Se fizemos um hedge maior do que deveríamos, vamos ter que ver qual será a solução. Lembro apenas que o Marcos Paiva não participou desta operação.

Abraços

Flavio

De: Cléber Macedo [<mailto:macedo@imsel.com.br>]
Enviada em: quarta-feira, 22 de novembro de 2006 19:31
Para: Flavio Marassi Donatelli
Cc: 'Juvenil Tibúrcio Félix'
Assunto: fluxo de caixa
Prioridade: Alta

Prezado Flavio segue anexo fluxo de caixa da Pco contemplando o Mine life.

Ressalto que para efeito do calculo do hedge nao considere o calculo que voce havia me dito pois entendo que o efeito para a PCO é simplesmente aplicar o preço hedge contratado à formula de calculo do concentrado a ser faturado para VM. (inclusive este foi o entedimento do Marcos Paiva quando questionado pelo Zargos). Consideramos ainda para o ano de 2007 e inicio de 2008 o recebimento antecipado do concentrado nos moldes que estamos trabalhando atualmente , até atingir o equilibrio de caixa .

Não consideramos tambem nenhum aumento de reserva uma vez que o trabalho geologico ainda não foi concluído - informação esta obtida por nosso geólogo em contato com o pessoal da VM. A expectativa é de mais 2 meses para finalização .

Assim como havia te falado anteriormente , duas ações são fundamentais a curto prazo - prorrogar o vencimento das debentures de janeiro e obter aporte de recursos da ordem de r\$ 7 milhoes para quitação das contas vencidas .

estou a disposição para qualquer dúvida e esclarecimentos.

abraços

CLEBER MOREIRA MACEDO
CHIEF FINANCIAL OFFICER
MINERAÇÃO SERRAS DO OESTE LTDA
email: macedo@imsel.com.br
TEL.(55) 31-2103.8236
FAX (55) 31-2103.8201
RUA FERNANDES TOURINHO 487 9o ANDAR
FUNCIONARIOS - BELO HORIZONTE
CEP- 30.112-000