



Ministério da Fazenda

Boletim Informativo de Debêntures Incentivadas

Março de 2014

Seae

Secretaria de Acompanhamento Econômico

Objetivo: apresentar o número de projetos autorizados para captar recursos no mercado de capitais, bem como o número e o volume de emissões de debêntures incentivadas (artigos 1º e 2º da Lei nº 12.431/2011).

Em especial, analisa-se o mercado de debêntures incentivadas de infraestrutura, criadas à luz da Lei nº 12.431/2011.

O Decreto nº 7.603/2011 que regulamenta o benefício fiscal das DIs contempla atualmente sete setores: Logística e Transporte, Mobilidade Urbana, Energia, Telecomunicações, Radiofusão, Saneamento Básico e Irrigação.

Características das DI e de sua oferta. **Resumo:**

Prazo médio ponderado mínimo de 4 anos (calculado conforme Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.947, de 27.01.2011);

Remuneração por taxa de juros prefixada, vinculada a índice de preço ou à TR, vedada a pactuação total ou parcial de taxa de juros pós-fixada;

Vedação à recompra do papel pelo emissor nos 2 primeiros anos após sua emissão e à liquidação antecipada por meio de resgate ou pré-pagamento;

Inexistência de compromisso de revenda assumido pelo comprador;

Características das DI e de sua oferta. Resumo:

Prazo de pagamento periódico de rendimentos, se existente, com intervalos de, no mínimo, 180 dias;

Comprovação de que o ativo tenha sido negociado em mercados regulamentados de valores mobiliários; e

Procedimento simplificado que demonstre o objetivo de alocar os recursos captados em projetos de investimento, inclusive os voltados à pesquisa, desenvolvimento e inovação.

Características da Oferta de Debêntures

As debêntures de infraestrutura podem ser objeto de oferta pública nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 400 de 29.12.2003 (I-CVM 400), bem como de oferta pública de esforços restritos, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16.01.2009 (I-CVM 476).

Projetos autorizados para emissão de Debêntures Incentivadas nos anos de 2012, 2013 e 2014 e Capex

		PROJETOS APROVADOS							Valor dos Investimentos - CAPEX
Ministérios	Setores	Total Portarias 2012	CAPEX - R\$ MM	Total Portarias 2013	CAPEX - R\$ MM	Total Portarias 2014	CAPEX - R\$ MM - 2014	Total Geral de Portarias	(R\$ MM)
Transportes		3	5.550,60	7	14.941,49			10	20.492,10
	Rodovias	2	4.078,17	5	9.703,31	-	-	7	13.781,48
	Ferrovias	1	1.472,44	2	5.238,18	-	-	3	6.710,62
Energia		12	45.490,18	74	40.229,39	2	176,19	88	85.895,76
	Linhas de Transmissão	3	1.329,56	9	2.724,35	-	-	12	4.053,90
	UHE - Hidrelétricas	4	43.717,02	2	19.028,55	-	-	6	62.745,57
	UTE - Central Geradora Termelétrica	0	-	5	4.123,85	-	-	5	4.123,85
	PCH - Pequenas Centrais Hidrelétricas	0	-	1	125,48	-	-	1	125,48
	Gás Canalizado	0	-	1	2.033,52			1	2.033,52
	Eólica	5	443,60	55	5.193,66	2	176,19	60	5.813,45
	Dutovias	-	-	1	7.000,00	-	-	1	7.000,00
Comunicações		0	-	1	800,00			1	800,00
	Comunicação de dados em banda larga	0	-	1	800,00	-	-	1	800,00
									-
Aviação Civil			-			2	8.877,90	2	8.877,90
	Aeroportos					2	8.877,90	2	8.877,90
Total		15	51.040,78	82	55.970,89	4	9.054,10	101	116.065,76

Fonte: Portarias Ministeriais
Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Potencial de Emissão de Debêntures Incentivadas – Posição em 31/03/2014

		Valor dos Investimentos - CAPEX R\$ MM	Possibilidade de Emissões de Debêntures - R\$ MM (*)	
Ministérios	Setores		Limite Inferior	Limite Superior
Transportes		2.086,40	358,65	358,65
	Rodovias	498,62	58,65	58,65
	Ferrovias	1.587,78	300,00	300,00
Energia		82.378,01	4.087,56	4.569,00
	Linhas de Transmissão	2.805,65	280,57	336,68
	UHE - Hidrelétricas	62.745,57	1.937,40	2.044,88
	UTE - Central Geradora Termelétrica	3.794,46	379,45	455,34
	PCH - Pequenas Centrais Hidrelétricas	125,48	12,55	15,06
	Eólica	5.906,85	777,60	877,05
	Dutovias	7.000,00	700,00	840,00
Comunicações		800,00	80,00	96,00
	Comunicação de dados em banda larga	800,00	80,00	96,00
Aviação Civil		5.343,90	300,00	300,00
	Aeroportos	5.343,90	300,00	300,00
Total		90.608,32	4.826,21	5.323,64

Fonte: Portarias Ministeriais
Elaboração: COGEF/SEAE/MF

(*) Estimou-se o potencial de emissão dentro do intervalo de 10% dos investimentos. Entretanto, algumas empresas encaminharam a intenção do volume de emissão de debêntures incentivadas.

QUADRO RESUMO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS – LEI 12.431/11 (Artigos 1º e 2º) - 2012 a 2014

QUADRO RESUMO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS	Volume em R\$ MM - 2012		Volume em R\$ MM - 2013		Volume em R\$ MM - 2014		Volume Total Emitido - R\$ MM	
	Total	12431	Total	12431	Total	12431	Total	12431
Total de Emissões	5.394,00	4.034,00	7.229,70	6.115,53	1.600,00	1.600,00	14.223,70	11.749,53
Total distribuição ICVM 400	1.850,00	515,00	4.526,00	3.411,83	1.000,00	1.000,00	7.376,00	4.926,83
Total distribuição ICVM 476	3.544,00	3.519,00	2.703,70	2.703,70	600,00	600,00	6.847,70	6.822,70
Artigo 1º - 12431	2.939,00	2.914,00	2.564,70	2.118,73	-	-	5.503,70	5.032,73
Artigo 2º - 12431	2.455,00	1.120,00	4.665,00	3.996,80	1.600,00	1.600,00	8.720,00	6.716,80

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 1º) – Não Residentes / 2012

Titular	Número de Projetos	Data de emissão	Distribuição	Código do Ativo	Séries Isentas	Emissões		Data de vencimento	Remuneração	Taxa de emissão
						Volume (R\$ MM)				
						Total	12.431			
DEMONSTRATIVO ANUAL CONSOLIDADO DAS EMISSÕES										
Ano de 2012										
Minerva S.A.	1	20/6/2012	ICVM 476	BEEF13	1	450,0	450,0	29/1/2022	Prefixado	16,95
OGX Petróleo e Gás S.A.	2	28/9/2012	ICVM 476	OGXP11	1	2.025,0	2.025,0	28/3/2022	Prefixado	10,50
Rio Canoas Energia S.A.	3	15/8/2012	ICVM 476	RCNE22	1	100,0	75,0	15/12/2024	IPCA	7,89
BR Malls Participações S.A.	4	17/12/2012	ICVM 476	BRML13	1	364,0	364,0	17/1/2024	Prefixado	13,49
Total Geral_2012						2.939,0	2.914,0			

Fonte: ANBIMA
Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 1º) – Não Residentes / 2013

Titular	Número de Projetos	Data de emissão	Distri- buição	Código do Ativo	Séries Isentas	Emissões		Data de venci- mento	Remuneração	Taxa de emissão	
						Volume (R\$ MM)					
						Total	12.431				
DEMONSTRATIVO ANUAL CONSOLIDADO DAS EMISSÕES											
Marfrig Alimentos S.A.	1	22/3/2013	ICVM 476	MRFG14	1	570,0	570,0	22/1/2019	Prefixado	15,85	
OAS S.A.	2	11/7/2013	ICVM 476	OAEP18	2	347,4	347,4	21/7/2024	Prefixado	9,47	
	3			OAEP28		347,4	347,4	21/10/2024	Prefixado	9,47	
Conc. Centro Adm. Distrito Federal S.A. - CENTRAD	4	11/7/2013	ICVM 476	CTRD11	2	50,0	50,0	15/3/2018	IPCA	7,97	
	5			CTRD21		50,0	50,0	15/3/2018	IPCA	7,97	
Holcim (BRASIL) S.A.	6	1/10/2013	ICVM 476	HOLC11	1	450,0	450,0	01/10/2023	Prefixado	14,00	
Raizen Energia S.A.	7	15/10/2013	ICVM 400	RESA31	1	750,0	304,0	15/10/2020	IPCA	6,38	
			Total Geral_2013				2.564,7	2.118,7			

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 2º) - 2012

Portarias Autorizativas		Emissões					
Data da Portaria	Titular	Data de emissão	Volume (R\$ MM)		Data de venciment	Remunera ção	Taxa de
			Total	12.431			
26/6/2012	Linhas de Transmissão de Montes Claros S	15/8/2012	25,0	25,0	15/4/2029	IPCA	8,75
24/8/2012	ALL - América Latina Logística Malha Norte	25/9/2012	160,0	160,0	18/10/2020	Prefixado	10,10
13/9/2012	Concessionária do Sistema Anhanguera - B	15/10/2012	1.100,0	135,0	15/10/2017	IPCA	2,71
3/10/2012	Santo Antonio Energia S.A.	27/12/2012	420,0	420,0	27/12/2022	IPCA	6,20
26/10/2012	Concessionária Auto Raposo Tavares S.A.	15/12/2012	750,0	380,0	15/12/2024	IPCA	5,80
			2.455,00	1.120,00			

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 2º) - 2013

Portarias Autorizativas		Emissões					
Data da Portaria	Titular	Data de emissão	Volume (R\$ MM)		Data de venciment	Remuner ação	Taxa de
			Total	12.431			
5/3/2013	Interligação Elétrica do Madeira S.A.	18/3/2013	350,0	350,0	18/3/2025	IPCA	5,50
25/3/2013	Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A	15/4/2013	881,0	200,0	15/4/2020	IPCA	3,80
				681,0	15/4/2024	IPCA	4,28
2/4/2013	Concessionária Rodovias do Tietê S.A.	15/6/2013	1.065,0	1.065,0	15/6/2028	IPCA	8,00
17/5/2013	Jauru Transmissora de Energia S.A.	15/6/2013	39,0	39,0	15/12/2030	IPCA	8,00
6/6/2013	Termelétrica Pernambuco III S.A.	15/11/2013	300	300,0	15/11/2025	IPCA	9,11
					15/2/2025		
					15/5/2025		
					15/8/2025		
6/6/2013	Norte Brasil Transmissora de Energia S.A.	15/9/2013	200,0	100,0	15/9/2026	IPCA	7,15
				100,0			
22/7/2013	Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS	15/9/2013	540,0	269,3	15/9/2018	IPCA	5,10
		15/9/2013	540,0	142,5	15/9/2020	IPCA	5,57
29/8/2013	Concessionária do Sistema Anhanguera - B	15/10/2013	450,0	450,0	15/10/2018	IPCA	4,88
9/10/2013	Concessionária Rota das Bandeiras S.A.	15/10/2013	300,0	300,0	15/10/2025	IPCA	6,70%
			4.665,00	3.996,80			

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 2º) – 2014

Portarias Autorizativas		Emissões						
Data da Portaria	Titular	Data de emissão	Data de distribuição	Volume (R\$ MM)		Data de vencimento	Remuneração	Taxa de emissão
				Total	12.431			
16/1/2014	Aeroportos Brasil Viracopos S.A.	15/1/2014	5/2/2014	300,0	300,0	15/9/2025	IPCA	8,79
						15/12/2025		
						15/3/2026		
						15/6/2025		
12/12/2013	Vale S/A	15/1/2014	10/2/2014	1.000,0	600,0	15/1/2021	IPCA	6,46
						15/1/2024		6,57
						15/1/2026		6,71
						15/1/2029		6,78
28/1/2014	Concessionária do Aeroporto Internacional de Guarulhos S.A.	15/2/2014	21/3/2014	300,00	300,00	15/3/2025	IPCA	7,86
						15/6/2025		
						15/9/2025		
						15/12/2025		
Total				1.600,00	1.600,00			

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

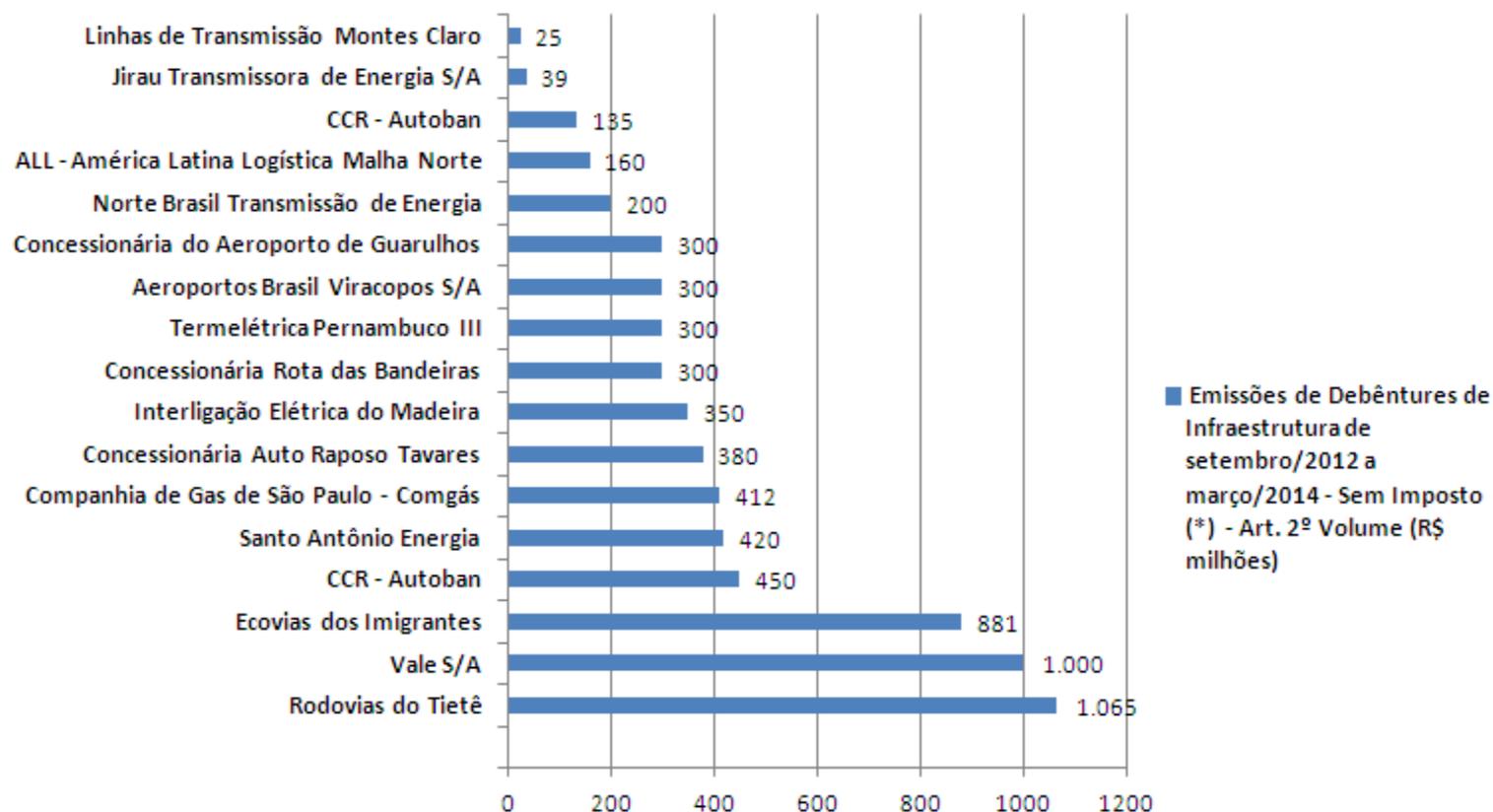
Emissões de debêntures incentivadas no âmbito da Lei 12.431/11 (art. 2º)

Emissões de Debêntures de Infraestrutura de setembro/2012 a março/2014 - Sem Imposto (*) - Art. 2º		
Data	Projeto	Volume (R\$ milhões)
jun/13	Rodovias do Tietê	1.065
jan/14	Vale S/A	1.000
abr/13	Ecovias dos Imigrantes	881
out/13	CCR - Autoban	450
dez/12	Santo Antônio Energia	420
set/13	Companhia de Gas de São Paulo - Comgás	412
dez/12	Concessionária Auto Raposo Tavares	380
mar/13	Interligação Elétrica do Madeira	350
out/13	Concessionária Rota das Bandeiras	300
dez/13	Termelétrica Pernambuco III	300
jan/14	Aeroportos Brasil Viracopos S/A	300
mar/14	Concessionária do Aeroporto de Guarulhos	300
out/13	Norte Brasil Transmissão de Energia	200
set/12	ALL - América Latina Logística Malha Norte	160
out/12	CCR - Autoban	135
jun/13	Jirau Transmissora de Energia S/A	39
ago/12	Linhas de Transmissão Montes Claro	25
	Total Geral	6.717

Fonte: ANBIMA

Elaboração: COGEF/SEAE/MF

Emissões de Debêntures de Infraestrutura de setembro/2012 a mar/2014 - Sem Imposto (*) - Art. 2º Volume (R\$ milhões)



Fonte: ANBIMA
Elaboração: COGEF/SEAE/MF

OBRIGADO

MARÇO DE 2014

Seae

Secretaria de Acompanhamento Econômico

Ministério da
Fazenda

GOVERNO FEDERAL
BRASIL
PAÍS RICO É PAÍS SEM POBREZA