

## TÍTULO: DESEMPENHO DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS DA VALE S.A: UMA APLICAÇÃO DA ANÁLISE FUNDAMENTALISTA DE MERCADO

Autor(es): Diego Pitta de Jesus<sup>1</sup>, Sinézio Fernandes Maia<sup>2</sup>

O objetivo do trabalho é elaborar uma análise da Vale por meio do critério fundamentalista de seleção de ativos, no mercado de capitais. Especificamente busca caracterizar os indicadores contábeis, financeiros e de mercado; o setor de mineração brasileiro e os aspectos internos da Vale. O método consistiu na análise dos índices contábeis e de mercado da Vale. Os dados das demonstrações financeiras consolidadas foram obtidos por meio da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para o período de 2003 a 2013. A análise do setor de mineração do Brasil mostrou que o setor possui algumas falhas em sua regulamentação, com a implementação do novo Código de Mineração houve perspectiva de melhora na regulamentação do setor. A Vale é uma empresa que desde a sua fundação vem aumentando o tamanho das suas operações e sua importância no mercado de mineração brasileiro e mundial. O produto de maior importância para a empresa é o minério de ferro que constitui a maior parte de suas receitas, mas ao longo dos anos a empresa está diversificando suas atividades, adquirindo ativos de logística, energia e siderurgia, principalmente após sua privatização. Os resultados obtidos por meio da análise dos índices mostraram que a Vale possui liquidez e estrutura do capital de acordo com as expectativas, evidenciando uma boa gestão financeira. Entretanto, no aspecto econômico os indicadores não se mostraram ainda alinhados. A Vale não apresentou índices de mercado atraentes, decorrente de problemas na lucratividade e do aumento do número de ações emitidas. Entretanto, o valor da alavancagem foi tolerável, mostrando que o preço de mercado da Vale não está muito acima de seu valor patrimonial. Espera-se que o novo marco regulatório permita novos procedimentos de gestão, corrigindo assim os resultados econômicos. No início da série, a Vale possui todos os grupos de índices em patamares excelentes, mas com o tempo o desempenho foi se deteriorando, chegando em 2013 com indicadores muito inferiores à média histórica da empresa. Esse fato mostra a Vale passando por um momento difícil de posicionamento no mercado internacional, já que a empresa tem uma posição estratégica no mercado mineral mundial e seus produtos são muito demandados por ser matéria-prima de diversos tipos de indústria.

Palavras-chave: indicadores contábeis, indicadores de mercado, setor de mineração

---

<sup>1</sup> Ciências Econômicas, Discente Colaborador, [diegojampa13@hotmail.com](mailto:diegojampa13@hotmail.com)

<sup>2</sup> Ciências Econômicas, Professor Orientador, [sineziomaia@yahoo.com.br](mailto:sineziomaia@yahoo.com.br)