



DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS 2001

Aos  
Administradores e Acionista do  
Banco Nacional de Desenvolvimento  
Econômico e Social – BNDES

1. Examinamos os balanços patrimoniais (individuais e consolidados) do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES levantados em 31 de dezembro de 2001 e de 2000 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Conforme mencionado na Nota Explicativa 4.3.3, em 31 de dezembro de 2001 determinados investimentos em empresas coligadas relevantes, no montante de R\$ 2.960.138 mil (2000 – R\$ 2.742.223 mil), foram avaliados pelo método da equivalência patrimonial com base em demonstrações contábeis revisadas por outros auditores independentes. Esses investimentos produziram perdas líquidas de R\$ 35.387 mil, reconhecidas no resultado do exercício (2000 – ganhos líquidos de R\$ 105.713 mil). Nossa opinião, no que concerne aos referidos investimentos e aos resultados líquidos por eles produzidos, está baseada exclusivamente nos relatórios de outros auditores independentes.

3. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam:  
a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da entidade;  
b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

4. Em nossa opinião, com base em nossos exames e nos relatórios de outros auditores independentes, as demonstrações contábeis referidas no primeiro parágrafo representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira (individual e consolidada) do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES em 31 de dezembro de 2001 e de 2000, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

Rio de Janeiro, 22 de fevereiro de 2002

BOUCINHAS & CAMPOS S/C  
Auditores Independentes  
CRC-SP 5.528/O-2-S-RJ

Luiz Sallé Karam  
Contador – CRC-RJ 33.215/O-0

Quadro 1  
BNDES – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em Milhares de Reais)

|                                                           | 2001               | BNDES<br>2000<br>(Reclassificado) | 2001               | CONSOLIDADO<br>2000<br>(Reclassificado) |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| ATIVO                                                     |                    |                                   |                    |                                         |
| CIRCULANTE                                                | 23.076.247         | 21.981.022                        | 28.073.751         | 26.056.069                              |
| DISPONIBILIDADES                                          | 194.367            | 27.903                            | 194.367            | 27.903                                  |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ                   | 2.528              | 3.499                             | 2.528              | 3.499                                   |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS                             | 5.298.536          | 6.612.008                         | 6.893.626          | 7.650.861                               |
| Fundo BB Extramercado                                     | 3.373.151          | 2.637.375                         | 4.373.354          | 3.043.008                               |
| Títulos públicos                                          | 79.084             | 626.537                           | 79.084             | 626.537                                 |
| Ações e recibo de carteira de ações                       | 1.502.307          | 3.091.252                         | 1.788.546          | 3.436.183                               |
| Debêntures                                                | 203.969            | 185.012                           | 489.177            | 405.211                                 |
| Outros                                                    | 140.025            | 71.832                            | 163.465            | 139.922                                 |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                                      | 16.435.521         | 14.229.392                        | 19.181.200         | 16.533.025                              |
| Financiamentos e repasses                                 | 16.805.159         | 14.429.467                        | 19.690.945         | 16.817.914                              |
| Recursos livres                                           | 13.578.228         | 10.631.109                        | 16.464.014         | 13.019.556                              |
| Recursos PIS-Pasep                                        | 3.226.931          | 3.798.358                         | 3.226.931          | 3.798.358                               |
| Provisão para risco de crédito                            | (369.638)          | (200.075)                         | (509.745)          | (284.889)                               |
| OUTROS CRÉDITOS                                           | 1.145.295          | 1.108.220                         | 1.802.030          | 1.840.781                               |
| Impostos e contribuições a recuperar e antecipações       | 534.533            | 477.731                           | 1.069.455          | 985.797                                 |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos a receber      | 179.073            | 308.022                           | 245.611            | 425.346                                 |
| Créditos com o Tesouro Nacional – avais honrados e outros | 271.338            | 163.639                           | 271.338            | 163.639                                 |
| Diversos                                                  | 160.351            | 158.828                           | 215.626            | 265.999                                 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                                  | 79.579.622         | 67.356.588                        | 75.028.361         | 65.291.040                              |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS                             | 2.439.165          | 3.597.038                         | 9.468.698          | 7.623.057                               |
| Debêntures                                                | 2.430.408          | 2.475.468                         | 6.380.981          | 6.051.690                               |
| Títulos públicos                                          | 8.757              | 1.121.570                         | 2.676.775          | 1.207.669                               |
| Diversos                                                  |                    |                                   | 410.942            | 363.698                                 |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                                      | 76.657.221         | 63.317.161                        | 64.820.499         | 57.041.406                              |
| Financiamentos e repasses                                 | 78.381.254         | 64.207.445                        | 67.085.946         | 58.209.826                              |
| Recursos livres                                           | 61.735.172         | 48.807.624                        | 50.439.864         | 42.810.005                              |
| Recursos PIS-Pasep                                        | 16.646.082         | 15.399.821                        | 16.646.082         | 15.399.821                              |
| Provisão para risco de crédito                            | (1.724.033)        | (890.284)                         | (2.265.447)        | (1.168.420)                             |
| OUTROS CRÉDITOS                                           | 483.236            | 442.389                           | 739.164            | 626.577                                 |
| Impostos e contribuições a recuperar                      | 483.236            | 442.389                           | 739.164            | 626.577                                 |
| PERMANENTE                                                | 12.037.604         | 11.803.196                        | 9.651.138          | 9.288.412                               |
| INVESTIMENTOS                                             | 11.908.758         | 11.673.469                        | 9.522.292          | 9.158.685                               |
| Participações em controladas e coligadas                  | 11.647.051         | 11.472.575                        | 6.223.501          | 6.238.095                               |
| Outras participações                                      | 83.528             | 80.456                            | 3.108.653          | 2.790.840                               |
| Outros investimentos                                      | 178.179            | 120.438                           | 190.138            | 129.750                                 |
| IMOBILIZADO DE USO                                        | 123.040            | 125.169                           | 123.040            | 125.169                                 |
| DIFERIDO                                                  | 5.806              | 4.558                             | 5.806              | 4.558                                   |
| <b>Total do Ativo</b>                                     | <b>114.693.473</b> | <b>101.140.806</b>                | <b>112.753.250</b> | <b>100.635.521</b>                      |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Quadro 1  
BNDES – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em Milhares de Reais)

|                                                    | 2001               | BNDES<br>2000<br>(Reclassificado) | 2001               | CONSOLIDADO<br>2000<br>(Reclassificado) |
|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| PASSIVO                                            |                    |                                   |                    |                                         |
| CIRCULANTE                                         | 8.785.886          | 8.318.470                         | 10.513.539         | 10.167.580                              |
| DEPÓSITOS                                          | 430.029            | 480.276                           | 356.248            | 269.808                                 |
| Depósitos vinculados                               | 422.748            | 473.463                           | 348.967            | 262.995                                 |
| Diversos                                           | 7.281              | 6.813                             | 7.281              | 6.813                                   |
| OBRIGAÇÕES POR DEPÓSITOS ESPECIAIS                 | 293.608            | 619.244                           | 293.608            | 619.244                                 |
| Depósitos Especiais – FAT                          | 293.608            | 619.244                           | 293.608            | 619.244                                 |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                         | 2.690.992          | 2.815.719                         | 3.611.506          | 4.241.055                               |
| Empréstimos no país                                | 1.469.542          | 1.091.071                         | 2.390.056          | 2.516.407                               |
| Tesouro Nacional                                   | 531.509            | 841.603                           | 1.766.929          | 2.295.397                               |
| Controladas                                        | 314.906            | 30.063                            | -                  | -                                       |
| Outros                                             | 623.127            | 219.405                           | 623.127            | 221.010                                 |
| Empréstimos no exterior                            | 1.221.450          | 1.724.648                         | 1.221.450          | 1.724.648                               |
| Empréstimos sindicalizados                         | 879                | 1.509                             | 879                | 1.509                                   |
| Bônus                                              | 1.220.571          | 1.723.139                         | 1.220.571          | 1.723.139                               |
| OBRIGAÇÕES POR REPASSES                            | 2.444.473          | 2.399.153                         | 2.444.473          | 2.399.153                               |
| Repasse no país                                    | 1.400.482          | 2.097.996                         | 1.400.482          | 2.097.996                               |
| Fundo PIS-Pasep                                    | 1.062.840          | 1.094.358                         | 1.062.840          | 1.094.358                               |
| Outros                                             | 337.642            | 1.003.638                         | 337.642            | 1.003.638                               |
| Repasse no exterior – instituições multilaterais   | 1.043.991          | 301.157                           | 1.043.991          | 301.157                                 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                                  | 1.790.313          | 1.031.835                         | 2.671.233          | 1.666.077                               |
| Obrigações com títulos e valores mobiliários       | 8.785              | 8.785                             | 64.299             | 125.741                                 |
| Impostos e contribuições sobre o lucro             | 740.696            | 404.679                           | 1.293.509          | 703.027                                 |
| Provisão para contingências trabalhistas           | 407.890            | 348.521                           | 555.901            | 475.992                                 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar | 190.590            | 205.820                           | 190.590            | 205.820                                 |
| Diversas                                           | 442.352            | 64.030                            | 566.934            | 155.497                                 |
| DÍVIDAS SUBORDINADAS                               | 1.136.471          | 972.243                           | 1.136.471          | 972.243                                 |
| FAT Constitucional                                 | 1.136.471          | 972.243                           | 1.136.471          | 972.243                                 |
| Outras dívidas subordinadas                        | 1.136.471          | 972.243                           | 1.136.471          | 972.243                                 |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO                             | 93.704.470         | 80.990.517                        | 90.036.594         | 78.636.122                              |
| OBRIGAÇÕES POR DEPÓSITOS ESPECIAIS                 | 8.169.682          | 6.794.842                         | 8.169.682          | 6.794.842                               |
| Depósitos Especiais – FAT                          | 8.169.682          | 6.794.842                         | 8.169.682          | 6.794.842                               |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                         | 21.055.212         | 17.667.065                        | 17.367.414         | 15.292.437                              |
| Empréstimos no país                                | 10.374.251         | 10.131.578                        | 6.686.453          | 7.756.950                               |
| Tesouro Nacional                                   | 3.886.337          | 4.778.369                         | 3.886.337          | 4.778.369                               |
| Controladas                                        | 3.687.798          | 2.374.628                         | -                  | -                                       |
| Outros                                             | 2.800.116          | 2.978.581                         | 2.800.116          | 2.978.581                               |
| Empréstimos no exterior                            | 10.680.961         | 7.535.487                         | 10.680.961         | 7.535.487                               |
| Empréstimos sindicalizados                         | 928.160            | 782.160                           | 928.160            | 782.160                                 |
| Bônus                                              | 9.752.801          | 6.753.327                         | 9.752.801          | 6.753.327                               |
| OBRIGAÇÕES POR REPASSES                            | 24.857.495         | 23.243.014                        | 24.857.495         | 23.243.014                              |
| Repasse no país                                    | 18.832.589         | 18.115.826                        | 18.832.589         | 18.115.826                              |
| Fundo PIS-Pasep                                    | 18.832.241         | 18.115.248                        | 18.832.241         | 18.115.248                              |
| Outros                                             | 348                | 578                               | 348                | 578                                     |
| Repasse no exterior – instituições multilaterais   | 6.024.906          | 5.127.188                         | 6.024.906          | 5.127.188                               |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                                  | -                  | -                                 | 19.922             | 20.233                                  |
| Impostos diferidos                                 | -                  | -                                 | 19.922             | 20.233                                  |
| DÍVIDAS SUBORDINADAS                               | 39.622.081         | 33.285.596                        | 39.622.081         | 33.285.596                              |
| FAT Constitucional                                 | 39.622.081         | 33.285.596                        | 39.622.081         | 33.285.596                              |
| Outras dívidas subordinadas                        | 27.418.964         | 21.453.777                        | 27.418.964         | 21.453.777                              |
| Elegível a capital                                 | 12.203.117         | 11.831.819                        | 12.203.117         | 11.831.819                              |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                 | 12.203.117         | 11.831.819                        | 12.203.117         | 11.831.819                              |
| Capital social                                     | 9.759.259          | 9.106.405                         | 9.759.259          | 9.106.405                               |
| Aumento de capital em curso                        | 1.603.325          | 652.854                           | 1.603.325          | 652.854                                 |
| Reserva de capital                                 | -                  | 178.489                           | -                  | 178.489                                 |
| Reserva de reavaliação                             | 21.412             | -                                 | 21.412             | -                                       |
| Reserva de lucros                                  | 247.349            | 207.225                           | 247.349            | 207.225                                 |
| Lucros acumulados                                  | 571.772            | 1.686.846                         | 571.772            | 1.686.846                               |
| <b>Total do Passivo</b>                            | <b>114.693.473</b> | <b>101.140.806</b>                | <b>112.753.250</b> | <b>100.635.521</b>                      |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Quadro 2

**BNDÉS – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO SEMESTRE E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em Milhares de Reais)

|                                                                             | BNDÉS          |                | CONSOLIDADO    |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                             | 2º SEMESTRE    | 2001           | EXERCÍCIO      | 2º SEMESTRE    | 2001           | EXERCÍCIO      |
|                                                                             | DE 2001        | 2001           | 2000           | DE 2001        | 2001           | 2000           |
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                         | 4.850.026      | 12.530.853     | 8.943.469      | 6.020.395      | 14.666.841     | 11.115.996     |
| Operações de crédito – financiamentos e repasses                            |                |                |                |                |                |                |
| Moeda nacional                                                              | 2.659.005      | 4.947.749      | 4.104.924      | 3.153.515      | 6.171.250      | 5.611.263      |
| Moeda estrangeira                                                           | 1.123.068      | 5.644.259      | 3.054.641      | 1.934.989      | 6.350.610      | 3.020.821      |
| Resultado com aplicações em títulos e valores mobiliários                   | 699.367        | 1.312.930      | 1.350.067      | 537.197        | 1.490.557      | 2.080.093      |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional                          | 150.519        | 211.274        | 85.269         | 201.962        | 277.307        | 85.269         |
| Rendas com administração de fundos e programas                              | 179.575        | 341.372        | 293.019        | 179.088        | 341.441        | 287.936        |
| Atualização monetária de ativos – Selic                                     | 38.492         | 73.269         | 55.549         | 13.644         | 35.676         | 30.614         |
| DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                         | (4.184.724)    | (11.623.648)   | (8.024.086)    | (5.094.619)    | (13.444.581)   | (10.244.961)   |
| Captação no mercado – financiamentos e repasses                             |                |                |                |                |                |                |
| Moeda nacional                                                              | (2.457.359)    | (4.375.023)    | (4.071.212)    | (3.097.352)    | (5.683.574)    | (5.589.271)    |
| Moeda estrangeira                                                           | (991.711)      | (6.020.631)    | (3.062.926)    | (962.991)      | (5.983.161)    | (3.051.878)    |
| Despesas com operações vinculadas ao Tesouro Nacional                       | 5.046          | (43.725)       | (7.387)        | 5.046          | (43.725)       | (7.387)        |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                               | (740.700)      | (1.159.357)    | (865.557)      | (1.039.322)    | (1.709.209)    | (1.579.421)    |
| Atualização monetária de dividendos e juros sobre o capital próprio – Selic | -              | (24.912)       | (17.004)       | -              | (24.912)       | (17.004)       |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                  | 665.302        | 907.205        | 919.383        | 925.776        | 1.222.260      | 871.035        |
| OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                                     | 28.449         | 242.444        | 459.991        | (32.713)       | 407.176        | 840.275        |
| Resultado com equivalência patrimonial                                      | 159.808        | 497.210        | 682.761        | (99.132)       | (45.472)       | 295.144        |
| Amortização de ágios                                                        | -              | -              | -              | (139.853)      | (139.853)      | -              |
| Provisão para ajuste de investimentos                                       | (26.054)       | (35.340)       | (87.705)       | (62.783)       | (152.123)      | (299.620)      |
| Resultado da carteira de câmbio                                             | (19.371)       | (19.119)       | -              | (19.371)       | (19.119)       | -              |
| Receita de dividendos                                                       | 4.767          | 39.059         | 18.123         | 35.642         | 160.243        | 98.857         |
| Receita de juros sobre o capital próprio                                    | 181.967        | 225.997        | 266.254        | 446.830        | 639.473        | 667.987        |
| Resultado com alienações de investimentos                                   | -              | -              | -              | 210.571        | 687.388        | 1.132.260      |
| Deságio sobre títulos e valores mobiliários                                 | -              | -              | -              | -              | -              | (379.267)      |
| Provisão para contingências trabalhistas                                    | (31.498)       | (59.369)       | (52.897)       | (42.315)       | (79.909)       | (75.275)       |
| Despesas tributárias                                                        | (64.826)       | (97.183)       | (85.563)       | (148.397)      | (263.186)      | (250.352)      |
| Despesas com pessoal                                                        | (131.033)      | (237.286)      | (216.202)      | (166.965)      | (304.019)      | (278.065)      |
| Despesas administrativas                                                    | (51.049)       | (92.730)       | (74.247)       | (52.578)       | (96.316)       | (78.126)       |
| Outras receitas operacionais                                                | 31.195         | 61.769         | 59.491         | 31.196         | 61.772         | 59.824         |
| Outras despesas operacionais                                                | (25.457)       | (40.564)       | (50.024)       | (25.558)       | (41.703)       | (53.092)       |
| RESULTADO OPERACIONAL                                                       | 693.751        | 1.149.649      | 1.379.374      | 893.063        | 1.629.436      | 1.711.310      |
| RESULTADO NÃO-OPERACIONAL                                                   | 344.148        | 347.802        | 14.332         | 344.157        | 347.770        | 14.485         |
| Receitas não-operacionais                                                   | 344.437        | 348.427        | 16.157         | 344.445        | 348.497        | 16.311         |
| Despesas não-operacionais                                                   | (289)          | (625)          | (1.825)        | (288)          | (727)          | (1.826)        |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO                                 | 1.037.899      | 1.497.451      | 1.393.706      | 1.237.220      | 1.977.206      | 1.725.795      |
| Imposto de renda                                                            | (402.118)      | (543.248)      | (275.773)      | (613.291)      | (950.353)      | (480.735)      |
| Contribuição social                                                         | (146.013)      | (197.448)      | (128.906)      | (215.330)      | (343.156)      | (207.525)      |
| Impostos diferidos – créditos fiscais IR/CS                                 | 110.717        | 62.859         | (110.649)      | 197.712        | 141.743        | (155.780)      |
| RESULTADO ANTES DA PARTICIPAÇÃO SOBRE O LUCRO                               | 600.485        | 819.614        | 878.378        | 606.311        | 825.440        | 881.755        |
| Participação dos empregados no lucro                                        | (17.129)       | (17.129)       | (11.767)       | (22.955)       | (22.955)       | (15.144)       |
| <b>Lucro Líquido do Semestre/Exercício</b>                                  | <b>583.356</b> | <b>802.485</b> | <b>866.611</b> | <b>583.356</b> | <b>802.485</b> | <b>866.611</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Quadro 3

**BNDES – DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
DO SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001**

(Em Milhares de Reais)

|                                        | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVAS DE CAPITAL<br>AUMENTO DE<br>CAPITAL EM CURSO | RESERVA DE<br>INCENTIVOS<br>FISCAIS | RESERVA DE<br>REAVALIAÇÃO<br>DE ATIVOS<br>DE INVESTIDAS | RESERVA DE<br>LUCRO<br>RESERVA<br>LEGAL | LUCROS<br>ACUMULADOS | TOTAL             |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Em 1 de julho de 2001                  | 9.106.405         | 652.854                                               | 235.660                             | -                                                       | 207.225                                 | 1.586.795            | 11.788.939        |
| Aumento de capital                     | 652.854           | (652.854)                                             | -                                   | -                                                       | -                                       | -                    | -                 |
| Reserva para aumento de capital        | -                 | 1.603.325                                             | (235.660)                           | -                                                       | -                                       | (1.367.665)          | -                 |
| Reserva de reavaliação<br>Constituição | -                 | -                                                     | -                                   | 21.412                                                  | -                                       | -                    | 21.412            |
| Resultado do semestre                  | -                 | -                                                     | -                                   | -                                                       | -                                       | 583.356              | 583.356           |
| Destinação do resultado                |                   |                                                       |                                     |                                                         |                                         |                      |                   |
| Reserva legal                          | -                 | -                                                     | -                                   | -                                                       | 40.124                                  | (40.124)             | -                 |
| Juros sobre o capital próprio          | -                 | -                                                     | -                                   | -                                                       | -                                       | (185.000)            | (185.000)         |
| Dívidendos                             | -                 | -                                                     | -                                   | -                                                       | -                                       | (5.590)              | (5.590)           |
| <b>Em 31 de Dezembro de 2001</b>       | <b>9.759.259</b>  | <b>1.603.325</b>                                      | <b>-</b>                            | <b>21.412</b>                                           | <b>247.349</b>                          | <b>571.772</b>       | <b>12.203.117</b> |
| <b>Mutações no Semestre</b>            | <b>652.854</b>    | <b>950.471</b>                                        | <b>(235.660)</b>                    | <b>21.412</b>                                           | <b>40.124</b>                           | <b>(1.015.023)</b>   | <b>414.178</b>    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Continua

Quadro 3  
**BNDES – DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001**

(Em Milhares de Reais)

|                                               | CAPITAL<br>SOCIAL | AUMENTO DE<br>CAPITAL EM CURSO | RESERVAS DE CAPITAL<br>RESERVA DE<br>INCENTIVOS<br>FISCAIS | RESERVA DE<br>REAValiação<br>DE ATIVOS<br>DE INVESTIDAS | RESERVA DE<br>LUCRO<br>RESERVA<br>LEGAL | LUCROS<br>ACUMULADOS | TOTAL             |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Em 1 de janeiro de 2001                       | 9.106.405         | 652.854                        | 178.489                                                    | -                                                       | 207.225                                 | 1.686.846            | 11.831.819        |
| Reserva de incentivos fiscais                 |                   |                                |                                                            |                                                         |                                         |                      |                   |
| Aplicação – BNDES                             | -                 | -                              | 32.120                                                     | -                                                       | -                                       | -                    | 32.120            |
| Aplicação – BNDESPAR                          | -                 | -                              | 14.447                                                     | -                                                       | -                                       | -                    | 14.447            |
| Aplicação – FINAME                            | -                 | -                              | 10.604                                                     | -                                                       | -                                       | -                    | 10.604            |
| Dividendos complementares<br>– exercício 2000 | -                 | -                              | -                                                          | -                                                       | -                                       | (319.180)            | (319.180)         |
| Aumento de capital                            | 652.854           | (652.854)                      | -                                                          | -                                                       | -                                       | -                    | -                 |
| Reserva para aumento de capital               | -                 | 1.603.325                      | (235.660)                                                  | -                                                       | -                                       | (1.367.665)          | -                 |
| Reserva de reavaliação<br>Constituição        | -                 | -                              | -                                                          | 21.412                                                  | -                                       | -                    | 21.412            |
| Resultado do exercício                        | -                 | -                              | -                                                          | -                                                       | -                                       | 802.485              | 802.485           |
| Destinação do resultado                       |                   |                                |                                                            |                                                         |                                         |                      |                   |
| Reserva legal                                 | -                 | -                              | -                                                          | -                                                       | 40.124                                  | (40.124)             | -                 |
| Juros sobre o capital próprio                 | -                 | -                              | -                                                          | -                                                       | -                                       | (185.000)            | (185.000)         |
| Dividendos                                    | -                 | -                              | -                                                          | -                                                       | -                                       | (5.590)              | (5.590)           |
| <b>Em 31 de Dezembro de 2001</b>              | <b>9.759.259</b>  | <b>1.603.325</b>               | <b>-</b>                                                   | <b>21.412</b>                                           | <b>247.349</b>                          | <b>571.772</b>       | <b>12.203.117</b> |
| <b>Mutações no Exercício</b>                  | <b>652.854</b>    | <b>950.471</b>                 | <b>(178.489)</b>                                           | <b>21.412</b>                                           | <b>40.124</b>                           | <b>(1.115.074)</b>   | <b>371.298</b>    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Quadro 3  
**BNDES – DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000**

(Em Milhares de Reais)

|                                            | CAPITAL<br>SOCIAL | AUMENTO DE<br>CAPITAL EM CURSO | RESERVAS DE CAPITAL<br>RESERVA DE<br>INCENTIVOS<br>FISCAIS | RESERVA DE<br>LUCRO<br>RESERVA<br>LEGAL | LUCROS<br>ACUMULADOS | TOTAL             |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Em 1 de janeiro de 2000                    | 9.106.405         | 652.854                        | 83.597                                                     | 163.895                                 | 1.057.227            | 11.063.978        |
| Reserva de incentivos fiscais              |                   |                                |                                                            |                                         |                      |                   |
| Aplicação – BNDES                          | -                 | -                              | 53.240                                                     | -                                       | -                    | 53.240            |
| Aplicação – BNDESPAR                       | -                 | -                              | 37.002                                                     | -                                       | -                    | 37.002            |
| Aplicação – FINAME                         | -                 | -                              | 4.650                                                      | -                                       | -                    | 4.650             |
| Créditos fiscais<br>Deliberação CVM 273/98 | -                 | -                              | -                                                          | -                                       | 12.158               | 12.158            |
| Resultado do exercício                     | -                 | -                              | -                                                          | -                                       | 866.611              | 866.611           |
| Destinação do resultado                    |                   |                                |                                                            |                                         |                      |                   |
| Reserva legal                              | -                 | -                              | -                                                          | 43.330                                  | (43.330)             | -                 |
| Juros sobre o capital próprio              | -                 | -                              | -                                                          | -                                       | (200.000)            | (200.000)         |
| Dividendos                                 | -                 | -                              | -                                                          | -                                       | (5.820)              | (5.820)           |
| <b>Em 31 de Dezembro de 2000</b>           | <b>9.106.405</b>  | <b>652.854</b>                 | <b>178.489</b>                                             | <b>207.225</b>                          | <b>1.686.846</b>     | <b>11.831.819</b> |
| <b>Mutações no Exercício</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>                       | <b>94.892</b>                                              | <b>43.330</b>                           | <b>629.619</b>       | <b>767.841</b>    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Quadro 4

**BNDÉ – DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS  
DO SEMESTRE E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em Milhares de Reais)

|                                                                                | 2º SEMESTRE    |                | BNDÉ          |                | CONSOLIDADO    |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                                | DE 2001        | 2001           | EXERCÍCIO     | 2º SEMESTRE    | EXERCÍCIO      | 2001          |
|                                                                                | DE 2001        | 2001           | 2000          | DE 2001        | 2001           | 2000          |
| ORIGENS DE RECURSOS                                                            | 6.211.668      | 14.590.513     | 14.948.201    | 6.367.373      | 14.504.745     | 13.908.879    |
| DAS OPERAÇÕES                                                                  | 1.496.497      | 1.747.359      | 1.497.215     | 2.239.956      | 3.371.532      | 2.760.762     |
| LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO                                            | 583.356        | 802.485        | 866.611       | 583.356        | 802.485        | 866.611       |
| DESPESAS (RECEITAS) QUE NÃO AFETAM AS<br>DISPONIBILIDADES                      | 913.141        | 944.874        | 630.604       | 1.656.600      | 2.569.047      | 1.894.151     |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                  | 740.700        | 1.159.357      | 865.557       | 1.039.322      | 1.709.209      | 1.579.421     |
| Provisão para contingências trabalhistas                                       | 31.498         | 59.369         | 52.897        | 42.315         | 79.909         | 75.275        |
| Resultado de participações em coligadas e controladas                          | (159.808)      | (497.210)      | (682.761)     | 99.132         | 45.472         | (295.144)     |
| Depreciação e amortização                                                      | 6.687          | 13.298         | 13.433        | 6.687          | 13.298         | 13.433        |
| Amortização de ágios                                                           | -              | -              | -             | 139.853        | 139.853        | -             |
| Provisão para ajuste de investimentos                                          | 26.054         | 35.340         | 87.705        | 62.783         | 152.123        | 299.620       |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher<br>líquidos das antecipações | 268.010        | 174.720        | 293.773       | 266.508        | 429.183        | 221.546       |
| DE TERCEIROS                                                                   | 4.715.171      | 12.843.154     | 13.450.986    | 4.127.417      | 11.133.213     | 11.148.117    |
| • Aumento líquido nos recursos repassados<br>para aplicação                    | 928.029        | 1.659.801      | 2.497.163     | 928.029        | 1.659.801      | 2.497.163     |
| • Aumento líquido nas obrigações por<br>empréstimos e repasses                 | 2.991.130      | 10.813.337     | 10.742.783    | 2.408.352      | 8.995.345      | 8.923.979     |
| • Aumento (diminuição) líquido nas demais<br>contas do passivo                 | 796.012        | 312.845        | 103.990       | 791.036        | 420.896        | (380.075)     |
| • Aplicações em incentivos fiscais (patrimônio líquido)                        | -              | 57.171         | 94.892        | -              | 57.171         | 94.892        |
| • Créditos fiscais – Deliberação CVM 273/98                                    | -              | -              | 12.158        | -              | -              | 12.158        |
| APLICAÇÕES DE RECURSOS                                                         | 6.079.264      | 14.424.049     | 14.937.118    | 6.234.969      | 14.338.281     | 13.897.796    |
| • Aumento líquido em créditos por financiamento                                | 11.399.414     | 16.705.546     | 13.300.762    | 7.973.139      | 12.136.477     | 13.331.867    |
| • Aumento (diminuição) líquido em aplicações<br>interfinanceiras               | (4.003)        | (971)          | 2.426         | (4.003)        | (971)          | 2.426         |
| • Aumento (diminuição) líquido nas demais<br>contas do ativo                   | (5.480.528)    | (2.554.720)    | 1.492.067     | (2.175.099)    | 1.000.945      | 2.418.603     |
| • Aumento (diminuição) líquido do ativo permanente                             | (26.209)       | (235.576)      | (63.957)      | 250.342        | 692.060        | (2.060.920)   |
| • Dividendos declarados do exercício de 2000                                   | -              | 319.180        | -             | -              | 319.180        | -             |
| • Dividendos                                                                   | 5.590          | 5.590          | 5.820         | 5.590          | 5.590          | 5.820         |
| • Juros sobre o capital próprio                                                | 185.000        | 185.000        | 200.000       | 185.000        | 185.000        | 200.000       |
| AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES                                                   | 132.404        | 166.464        | 11.083        | 132.404        | 166.464        | 11.083        |
| MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA                                              |                |                |               |                |                |               |
| Início do semestre/Exercício                                                   | 61.963         | 27.903         | 16.820        | 61.963         | 27.903         | 16.820        |
| Fim do semestre/Exercício                                                      | 194.367        | 194.367        | 27.903        | 194.367        | 194.367        | 27.903        |
| <b>Aumento das Disponibilidades</b>                                            | <b>132.404</b> | <b>166.464</b> | <b>11.083</b> | <b>132.404</b> | <b>166.464</b> | <b>11.083</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000

(Em Milhares de Reais)

BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO  
ECONÔMICO E SOCIAL – BNDES

## 1 CONTEXTO OPERACIONAL

### 1.1 Histórico

O BNDES foi criado em 20 de junho de 1952, pela Lei 1.628, como autarquia federal. Posteriormente, com a Lei 5.662 e o Decreto 68.786, ambos de 21 de junho de 1971, foi transformado em empresa pública dotada de personalidade jurídica de direito privado e patrimônio próprio e sujeita às normas gerais orçamentárias e contábeis e à disciplina normativa do Conselho Monetário Nacional (CMN).

### 1.2 Objetivos e Atuação

O Sistema BNDES é o principal instrumento do governo federal para os financiamentos de longo prazo, com ênfase no estímulo à iniciativa privada nacional.

O BNDES aloca seus recursos para garantir o maior impacto possível sobre o desenvolvimento nacional, promovendo:

- o crescimento da produção de bens e serviços;
- a modernização e a capacitação tecnológica da indústria e da agricultura;
- a expansão do comércio exterior;
- a maior participação do mercado de capitais privado no financiamento de projetos de longo prazo;
- o investimento estrangeiro direto;
- a modernização da infra-estrutura econômica; e
- a geração de empregos e a proteção ao meio ambiente.

Além da atuação como banco de desenvolvimento, o BNDES tem um papel importante na formulação de políticas de desenvolvimento nacional e na identificação de soluções para problemas estruturais da economia brasileira.

O BNDES atua também através das subsidiárias integrais BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, que investe em empresas nacionais através da subscrição de ações e debêntures conversíveis, e Agência Especial de Financiamento Industrial – FINAME, que apóia a expansão e a modernização da indústria brasileira através do financiamento à compra de máquinas e equipamentos.

### 1.3 Gestão de Fundos e Programas

Devido à experiência acumulada na gestão de recursos públicos, o BNDES vem sendo designado para administrar fundos e programas de diversas naturezas: Fundo de Participação PIS-Pasep, Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT), Fundo da Marinha Mercante (FMM), Fundo Nacional de Desenvolvimento (FND), Fundo de Amortização da Dívida Pública Mobiliária Federal (FAD), Fundo de Garantia à Exportação (FGE), Fundo para o Desenvolvimento Regional com Recursos da Desestatização (FRD), Fundo de Terras e da Reforma Agrária (FTRA) e o Fundo de Garantia para a Promoção da Competitividade (FGPC).

Os recursos do Fundo de Participação PIS-Pasep e do Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT) integram o

passivo do BNDES, enquanto os recursos dos demais fundos e programas não constituem obrigação financeira do BNDES.

## 2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis do BNDES foram elaboradas em conformidade com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas do Banco Central do Brasil (Bacen).

As demonstrações contábeis consolidadas abrangem as do BNDES e as de suas subsidiárias integrais (BNDESPAR e FINAME), também auditadas pelos mesmos auditores independentes do BNDES.

## 3 SUMÁRIO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas pelo BNDES e por suas empresas controladas emanam das disposições da Lei das Sociedades por Ações e da observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, quando aplicáveis.

No processo de consolidação, são eliminados os saldos de contas, as transações entre as empresas e os investimentos da controladora contra o patrimônio líquido das controladas (BNDESPAR e FINAME), não havendo resultados não-realizados de transações intersociedades.

### 3.1 Regime de Apuração do Resultado

O BNDES utiliza o regime de competência de exercícios para registro de suas operações e considera:

- os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, aos índices ou taxas oficiais, incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- o resultado dos ajustes dos investimentos em sociedades controladas e coligadas pelo método da equivalência patrimonial; e

- as provisões para perdas são constituídas para redução dos ativos ao valor de mercado ou de provável realização.

### 3.2 Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo

#### 3.2.1 Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

São aplicações no mercado aberto realizadas com recursos disponíveis em contas de movimento mantidas no exterior para operação da carteira de câmbio.

#### 3.2.2 Títulos e Valores Mobiliários

##### *Fundo BB Extramercado*

- Resolução 2.108/94

A partir de setembro de 1994, as disponibilidades do BNDES ou aquelas por ele administradas passaram a ser aplicadas no Fundo BB Extramercado, administrado pelo Banco do Brasil S.A., consoante a Resolução 2.108, de 12 de setembro de 1994, do Conselho Monetário Nacional (CMN).

##### *Fundo BB Milenium-28*

A partir de junho de 2001, as disponibilidades do BNDES ou aquelas por ele administradas poderão ser aplicadas no Fundo BB Milenium-28-Extramercado, administrado pelo Banco do Brasil S.A. É um fundo cambial lastreado em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional.

##### *Debêntures*

Os títulos estão demonstrados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos até a data do balanço, calculados com base na taxa efetiva contratada.

##### *Títulos Públicos*

- Certificado Financeiro do Tesouro – D (CFT-D)

São títulos recebidos pelo BNDES oriundos da troca de ativos com o Tesouro Nacional, cujo indexador é a variação do dólar americano mais 6% de juros ao ano.

*- Letras Financeiras do Tesouro (LFT)*

São títulos da União Federal cujo indexador é a variação da taxa Selic.

*- Notas do Tesouro Nacional – I (NTN-I)*

São títulos recebidos pela FINAME em reembolso da taxa de equalização dos financiamentos concedidos no âmbito do BNDES-*exim* Pós-Embarque enquadrados no Proex, conforme a Medida Provisória 1.574/97 e reedições posteriores.

*- Notas do Tesouro Nacional – D (NTN-D)*

São títulos do Tesouro Nacional cujo indexador é a variação do dólar americano mais juros de 12% ao ano.

*- Dívidas Vencidas Regularizadas (DVR)*

Títulos decorrentes da securitização de créditos do BNDES junto às empresas dos Grupos Siderbrás, Sunamam e Eletrobrás, que foram repactuados pelo Tesouro Nacional quando da assunção das respectivas dívidas.

*- Créditos Securitizados*

Correspondem aos títulos Créditos Securitizados do Tesouro Nacional (CSTN) oriundos da securitização dos créditos da Cia. Docas do Rio de Janeiro.

*- Títulos Securitizados*

Títulos decorrentes da securitização de créditos dos estados, atualizados com base no Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) e juros de 6% a.a.

*Ações e Recibos de Carteira de Ações*

*- Ações*

Em junho de 2001, o BNDES, através de oferta pública, alienou no mercado doméstico e

internacional 41.381.826 ações preferenciais nominativas de emissão da Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras).

As 39.394.922 ações ordinárias nominativas da Cia. Vale do Rio Doce (CVRD), recebidas do Tesouro Nacional, serão vendidas em oferta pública assim que as condições de mercado o permitirem.

O BNDES também possui outras ações, adquiridas a prazo da BNDESPAR e depositadas no âmbito do Programa Nacional de Desestatização, que serão vendidas conforme a Lei 1.068/94.

*- Recibos de Carteira de Ações*

Recibos emitidos pela Câmara Brasileira de Liquidação e Custódia S.A. (CBLC) ou por instituições financeiras, representativos de uma cesta de ações de companhias de capital aberto, negociáveis na Bolsa de Valores do Estado de São Paulo (Bovespa).

### **3.2.3 Créditos e Obrigações por Empréstimos, Financiamentos e Repasses**

Esses ativos e passivos incorporam os respectivos rendimentos e encargos financeiros acumulados, assim como as variações monetárias e variações cambiais a que estão sujeitos, em conformidade com índices, taxas cambiais e condições contratuais.

### **3.2.4 Provisões para Operações de Crédito**

O BNDES considerou, para a determinação do montante dessas provisões, os seguintes aspectos: a análise das operações de crédito em aberto; os riscos específicos e globais apresentados em cada carteira; as operações vencidas em fase final de renegociação; a situação de renda e de patrimônio dos devedores; sua experiência; e a atual conjuntura econômica.

Assim sendo, a administração entende que o valor consignado no balanço é suficiente para cobrir eventuais perdas na realização dos créditos por financiamentos e repasses.

3.3 Ativo Permanente

3.3.1 Investimentos

Os investimentos relevantes em sociedades controladas (BNDESPAR e FINAME) são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Os investimentos relevantes em empresas coligadas, com participação igual ou superior a 20% do capital das empresas, ou com participação igual ou superior a 10%, e nas quais a companhia mantém influência na administração (participação em conselhos e/ou diretoria), são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos estão demonstrados ao custo corrigido monetariamente, até 31 de dezembro de 1995, e, quando aplicável, ajustados para o seu valor de provável realização.

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio declarados, relativos a investimentos relevantes, são registrados reduzindo o valor das respectivas participações societárias, quando antes agregados ao valor dos investimentos pela equivalência patrimonial. Os dividendos e os juros sobre o capital próprio dos investimentos avaliados ao custo de

aquisição são creditados diretamente ao resultado do exercício.

Os ágios decorrentes de aquisição de investimentos, com fundamento na expectativa de resultados futuros, são amortizados integralmente ou baixados por alienação ou perecimento do investimento. Os deságios decorrentes de aquisição de investimentos cujo fundamento econômico não é identificado (outras razões econômicas) serão baixados quando ocorrer a alienação dos mesmos.

3.3.2 Imobilizado

Depreciado pelo método linear, a taxas baseadas na vida útil-econômica dos bens (imóveis de uso – 4%; veículos e sistema de processamento de dados – 20%; e outros bens – 10%).

3.3.3 Diferido

Composto de direitos de uso de *software* amortizados pelo método linear, à taxa de 20% a.a.

4 DEMONSTRAÇÃO DO SALDO DAS PRINCIPAIS RUBRICAS

4.1 Títulos e Valores Mobiliários

4.1.1 Fundo BB Extramercado

|                       | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |             | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |             |
|-----------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                       | BNDES                     | CONSOLIDADO | BNDES                     | CONSOLIDADO |
| Fundo BB Extramercado |                           |             |                           |             |
| Resolução 2.108/94    | 2.779.454                 | 3.779.657   | 2.637.375                 | 3.043.008   |
| Fundo BB Milenium-28  | 593.697                   | 593.697     | -                         | -           |
|                       | 3.373.151                 | 4.373.354   | 2.637.375                 | 3.043.008   |

4.1.2 Debêntures

|               | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |             | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |             |
|---------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|               | BNDES                     | CONSOLIDADO | BNDES                     | CONSOLIDADO |
| Setor público | 659.609                   | 659.609     | 639.868                   | 639.868     |
| Setor privado | 1.974.768                 | 6.210.549   | 2.020.612                 | 5.817.033   |
|               | 2.634.377                 | 6.870.158   | 2.660.480                 | 6.456.901   |

4.1.3 Títulos Públicos

|                        | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |             | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |             |
|------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                        | BNDES                     | CONSOLIDADO | BNDES                     | CONSOLIDADO |
| CFT-D                  | 1.950                     | 1.950       | 841.611                   | 841.611     |
| LFT                    | 79.084                    | 1.176.093   | 626.537                   | 626.537     |
| NTND                   | -                         | 1.566.639   | -                         | -           |
| NTNH                   | -                         | -           | -                         | 82.165      |
| Títulos securitizados  | -                         | -           | 214.292                   | 214.292     |
| Créditos securitizados | -                         | -           | 50.331                    | 50.331      |
| Outros                 | 6.807                     | 11.177      | 15.336                    | 19.270      |
|                        | 87.841                    | 2.755.859   | 1.748.107                 | 1.834.206   |

4.1.4 Ações e Recibos de Carteira de Ações

|                                              | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |             | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |             |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                                              | BNDES                     | CONSOLIDADO | BNDES                     | CONSOLIDADO |
| Ações – Cia. Vale do Rio Doce                | 1.050.667                 | 1.050.667   | 1.050.667                 | 1.050.667   |
| Ações vinculadas a venda (âmbito do PND)     | 451.640                   | 451.640     | 387.332                   | 387.332     |
| Recibos de carteira de ações                 | -                         | 286.239     | -                         | 295.575     |
| Ações – Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras) | -                         | -           | 1.653.253                 | 1.653.253   |
| Ações vinculadas ao resgate de debêntures    | -                         | -           | -                         | 49.356      |
|                                              | 1.502.307                 | 1.788.546   | 3.091.252                 | 3.436.183   |

## 4.2 Operações de Créditos – Financiamentos e Repasses

### 4.2.1 Perfil das Operações de Créditos

Os financiamentos e repasses a receber, por ano de vencimento, estão demonstrados a seguir:

| EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | BNDES             | CONSOLIDADO       |
| Vencido                   | 689.860           | 729.018           |
| A vencer                  |                   |                   |
| 2002                      | 16.115.299        | 18.961.927        |
| 2003                      | 12.536.103        | 15.275.444        |
| 2004                      | 12.482.256        | 13.108.370        |
| 2005                      | 12.361.847        | 10.960.021        |
| 2006                      | 9.276.677         | 7.907.427         |
| • Após 2006               | 31.724.371        | 19.834.684        |
| <b>Total</b>              | <b>95.186.413</b> | <b>86.776.891</b> |
| Moeda nacional            |                   |                   |
| • Setor público           | 32.749.462        | 12.836.733        |
| Controladas               | 22.269.226        | -                 |
| Outras                    | 10.480.236        | 12.836.733        |
| • Setor privado           | 34.004.866        | 46.800.096        |
|                           | 66.754.328        | 59.636.829        |
| Moeda estrangeira         |                   |                   |
| • Setor público           | 15.439.895        | 991.971           |
| Controladas               | 14.536.711        | -                 |
| Outras                    | 903.184           | 991.971           |
| • Setor privado           | 12.992.190        | 26.148.091        |
|                           | 28.432.085        | 27.140.062        |
|                           | <b>95.186.413</b> | <b>86.776.891</b> |

| EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |                           |                                 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|                           | BNDES<br>(Reclassificado) | CONSOLIDADO<br>(Reclassificado) |
| Vencido                   | 399.752                   | 437.408                         |
| A vencer                  |                           |                                 |
| 2001                      | 14.029.715                | 16.380.506                      |
| 2002                      | 11.161.982                | 14.007.623                      |
| 2003                      | 9.536.516                 | 10.779.824                      |
| 2004                      | 9.328.778                 | 8.331.318                       |
| 2005                      | 7.713.514                 | 6.433.346                       |
| • Após 2005               | 26.466.655                | 18.657.715                      |
| <b>Total</b>              | <b>78.636.912</b>         | <b>75.027.740</b>               |
| Moeda nacional            |                           |                                 |
| • Setor público           | 23.944.299                | 7.426.028                       |
| Controladas               | 18.594.975                | -                               |
| Outras                    | 5.349.324                 | 7.426.028                       |
| • Setor privado           | 25.373.703                | 47.947.473                      |
|                           | 49.318.002                | 55.373.501                      |
| Moeda estrangeira         |                           |                                 |
| • Setor público           | 12.197.315                | 2.990.917                       |
| Controladas               | 10.125.955                | -                               |
| Outras                    | 2.071.360                 | 2.990.917                       |
| • Setor privado           | 17.121.595                | 16.663.322                      |
|                           | 29.318.910                | 19.654.239                      |
|                           | <b>78.636.912</b>         | <b>75.027.740</b>               |

4.2.2 Provisão para Risco de Crédito

O Banco Central do Brasil, através da Resolução 2.682, de 21 de dezembro de 1999, estabeleceu nova sistemática para a constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa. A nova regra, estipulando classes de risco para créditos em

situação de adimplência e de inadimplência e respectivos percentuais, entrou em vigor a partir de março de 2000.

Assim, as provisões para créditos adimplentes e inadimplentes relativas a operações de crédito foram as seguintes:

| NÍVEL DE RISCO | SITUAÇÃO     | OPERAÇÕES DE CRÉDITO |            | %      | BNDES     |           |
|----------------|--------------|----------------------|------------|--------|-----------|-----------|
|                |              | 2001                 | 2000       |        | 2001      | 2000      |
| AA             | Adimplente   | 65.337.956           | 49.536.699 | 0,00   | -         | -         |
| A              | Adimplente   | 6.394.872            | 7.077.519  | 0,50   | 31.974    | 35.388    |
| B              | Adimplente   | 16.755.571           | 15.993.604 | 1,00   | 167.556   | 159.936   |
| C              | Adimplente   | 530.599              | 1.937.409  | 3,00   | 15.918    | 58.122    |
|                | Inadimplente | 211.583              | 60.499     | 3,00   | 6.347     | 1.815     |
|                |              | 742.182              | 1.997.908  |        | 22.265    | 59.937    |
| D              | Adimplente   | 2.486.901            | 794.152    | 10,00  | 248.690   | 79.415    |
|                | Inadimplente | 8.522                | 1.940      | 10,00  | 852       | 194       |
|                |              | 2.495.423            | 796.092    |        | 249.542   | 79.609    |
| E              | Adimplente   | 6.920                | 626.085    | 30,00  | 2.076     | 187.825   |
|                | Inadimplente | 26.409               | 1.215      | 30,00  | 7.923     | 365       |
|                |              | 33.329               | 627.300    |        | 9.999     | 188.190   |
| F              | Adimplente   | 719.363              | 75.832     | 50,00  | 359.682   | 37.916    |
|                | Inadimplente | 9.992                | -          | 50,00  | 4.996     | -         |
|                |              | 729.355              | 75.832     |        | 364.678   | 37.916    |
| G              | Inadimplente | -                    | 227.211    | 70,00  | -         | 159.048   |
| H              | Adimplente   | 814.304              | 261.448    | 100,00 | 814.304   | 261.448   |
|                | Inadimplente | 433.353              | 108.887    | 100,00 | 433.353   | 108.887   |
|                |              | 1.247.657            | 370.335    |        | 1.247.657 | 370.335   |
| Sem risco*     |              | 1.450.068            | 1.934.412  |        | -         | -         |
| Total          |              | 95.186.413           | 78.636.912 |        | 2.093.671 | 1.090.359 |
| Curto prazo    |              | 16.805.159           | 14.429.467 |        | 369.638   | 200.075   |
| Longo prazo    |              | 78.381.254           | 64.207.445 |        | 1.724.033 | 890.284   |
| Total          |              | 95.186.413           | 78.636.912 |        | 2.093.671 | 1.090.359 |

\* Representam os recursos repassados do Fundo de Participação PIS-Pasep até 1982, nos quais o risco é do próprio Fundo.

| NÍVEL DE RISCO | SITUAÇÃO     | OPERAÇÕES DE CRÉDITO |                   | % PROVISÃO | CONSOLIDADO PROVISÃO |                  |
|----------------|--------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|------------------|
|                |              | 2001                 | 2000              |            | 2001                 | 2000             |
| AA             | Adimplente   | 42.830.595           | 32.951.152        | 0,00       | -                    | -                |
| A              | Adimplente   | 11.760.834           | 11.478.972        | 0,50       | 58.804               | 57.395           |
| B              | Adimplente   | 23.874.241           | 23.185.416        | 1,00       | 238.742              | 231.854          |
| C              | Adimplente   | 1.385.021            | 2.768.234         | 3,00       | 41.551               | 83.047           |
|                | Inadimplente | 211.583              | 60.681            | 3,00       | 6.347                | 1.820            |
|                |              | <u>1.596.604</u>     | <u>2.828.915</u>  |            | <u>47.898</u>        | <u>84.867</u>    |
| D              | Adimplente   | 2.693.539            | 869.484           | 10,00      | 269.354              | 86.948           |
|                | Inadimplente | 8.963                | 7.076             | 10,00      | 896                  | 708              |
|                |              | <u>2.702.502</u>     | <u>876.560</u>    |            | <u>270.250</u>       | <u>87.656</u>    |
| E              | Adimplente   | 13.680               | 634.479           | 30,00      | 4.104                | 190.344          |
|                | Inadimplente | 26.409               | 12.613            | 30,00      | 7.923                | 3.784            |
|                |              | <u>40.089</u>        | <u>647.092</u>    |            | <u>12.027</u>        | <u>194.128</u>   |
| F              | Adimplente   | 719.363              | 506.735           | 50,00      | 359.682              | 253.368          |
|                | Inadimplente | 29.614               | -                 | 50,00      | 14.807               | -                |
|                |              | <u>748.977</u>       | <u>506.735</u>    |            | <u>374.489</u>       | <u>253.368</u>   |
| G              | Inadimplente | -                    | 248.149           | 70,00      | -                    | 173.704          |
| H              | Adimplente   | 1.320.534            | 261.448           | 100,00     | 1.320.534            | 261.448          |
|                | Inadimplente | 452.448              | 108.889           | 100,00     | 452.448              | 108.889          |
|                |              | <u>1.772.982</u>     | <u>370.337</u>    |            | <u>1.772.982</u>     | <u>370.337</u>   |
| Sem risco*     |              | 1.450.067            | 1.934.412         |            |                      |                  |
| <b>Total</b>   |              | <b>86.776.891</b>    | <b>75.027.740</b> |            | <b>2.775.192</b>     | <b>1.453.309</b> |
| Curto prazo    |              | 19.690.945           | 16.817.914        |            | 509.745              | 284.889          |
| Longo prazo    |              | 67.085.946           | 58.209.826        |            | 2.265.447            | 1.168.420        |
| <b>Total</b>   |              | <b>86.776.891</b>    | <b>75.027.740</b> |            | <b>2.775.192</b>     | <b>1.453.309</b> |

\* Representam os recursos repassados do Fundo de Participação PIS-Pasep até 1982, nos quais o risco é do próprio Fundo.

4.3 Perfil dos Investimentos

|                                                     | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |                  | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|                                                     | BNDES                     | CONSOLIDADO      | BNDES                     | CONSOLIDADO      |
| Em controladas                                      | 11.639.042                | -                | 11.464.566                | -                |
| • Avaliadas pelo método da equivalência patrimonial | 11.639.042                | -                | 11.464.566                | -                |
| Em coligadas                                        | 8.009                     | 6.223.501        | 8.009                     | 6.238.095        |
| • Avaliadas pelo método da equivalência patrimonial | -                         | 2.689.608        | -                         | 2.643.179        |
| • Avaliadas ao custo de aquisição                   | 8.009                     | 3.533.893        | 8.009                     | 3.594.916        |
| Outras participações societárias                    | 83.528                    | 3.108.653        | 80.456                    | 2.790.840        |
| Outros investimentos                                | 178.179                   | 190.138          | 120.438                   | 129.750          |
| <b>Total dos investimentos</b>                      | <b>11.908.758</b>         | <b>9.522.292</b> | <b>11.673.469</b>         | <b>9.158.685</b> |

4.3.1 Empresas Controladas do BNDES

| CONTROLADAS                                                | DATA-BASE  | PATRIMÔNIO<br>LÍQUIDO | LUCRO LÍQUIDO<br>DO EXERCÍCIO | RESULTADO DE<br>EQUIVALÊNCIA<br>PATRIMONIAL | REMUNERAÇÃO DESTI-<br>NADA AO AÇIONISTA |                             |                          | REFLEXOS DOS AJUSTES<br>NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO<br>DAS CONTROLADAS |                             | VALOR CONTÁBIL<br>DO INVESTIMENTO |                   |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                                            |            |                       |                               |                                             | a) DIVIDENDOS                           | b) JUROS S/ CAPITAL PRÓPRIO | c) DIVIDENDOS ADICIONAIS | a) RESERVA DE CAPITAL<br>(INCENTIVOS FISCAIS)                    | b) RESERVA DE<br>REAVALIÇÃO | EM 31 DE DEZEMBRO<br>2001         | 2000              |
| Agência Especial de Financia-<br>mento Industrial – FINAME | 31.12.2001 | 1.584.143             | 233.808                       | 233.808                                     | 2.529                                   | 53.000                      | 7.546                    | a                                                                | 10.604                      | 1.584.143                         | 1.402.806         |
|                                                            |            |                       |                               |                                             |                                         |                             |                          | b                                                                |                             |                                   |                   |
|                                                            |            |                       |                               |                                             |                                         |                             |                          | c                                                                |                             |                                   |                   |
| BNDES Participações S.A.<br>– BNDESPAR                     | 31.12.2001 | 10.054.899            | 263.402                       | 263.402                                     | 2.558                                   | 60.000                      | 243.564                  | a                                                                | 14.447                      | 10.054.899                        | 10.061.760        |
|                                                            |            |                       |                               |                                             |                                         |                             |                          | b                                                                | 21.412                      |                                   |                   |
|                                                            |            |                       |                               |                                             |                                         |                             |                          | c                                                                |                             |                                   |                   |
|                                                            |            |                       |                               | <b>497.210</b>                              | <b>369.197</b>                          |                             |                          | <b>46.463</b>                                                    |                             | <b>11.639.042</b>                 | <b>11.464.566</b> |

O percentual de participação do capital das sociedades controladas é de 100%.

**4.3.2 Empresas Coligadas Avaliadas ao Custo de Aquisição – BNDES e Consolidado**

| EMPRESAS INVESTIDAS                                                                           | ORDINÁRIAS | QUANTIDADE (MIL) DE<br>AÇÕES POSSUÍDAS<br>PREFERENCIAIS | % DE PARTI-<br>CIPAÇÃO<br>NO CAPITAL | BNDES<br>VALOR CONTÁBIL   |              | CONSOLIDADO<br>VALOR CONTÁBIL |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------------------------|------------------|
|                                                                                               |            |                                                         |                                      | EM 31 DE DEZEMBRO<br>2001 | 2000         | EM 31 DE DEZEMBRO<br>2001     | 2000             |
| Amerigel S.A.                                                                                 | -          | 132.690                                                 | 18,48                                | -                         | -            | 119.182                       | 111.605          |
| Caulim da Amazônia S.A. (Cadam)                                                               | -          | 3.712                                                   | 16,87                                | 8.008                     | 8.008        | 8.008                         | 8.008            |
| Cia. de Aços Especiais Itabira (Acesita)                                                      | -          | 130.169.553                                             | 17,46                                | -                         | -            | 155.966                       | 155.966          |
| Caiuá Serviços de Eletricidade S.A.                                                           | -          | 9.199                                                   | 16,18                                | -                         | -            | 91.477                        | 91.477           |
| Cia. Nordeste de Participações (Conepar)                                                      | -          | 1.000.000                                               | 11,76                                | -                         | -            | -                             | 36.485           |
| Centrais Elét. Brasil. S.A. (Eletrobrás)                                                      | 65.289.960 | 71.237                                                  | 12,16                                | -                         | -            | 2.187.528                     | 2.280.277        |
| Indústrias Verolme Ishibrás S.A.                                                              | 1.224.784  | 1.224.784                                               | 12,98                                | 1                         | 1            | 1                             | 1                |
| Nordeste Química S.A. (Norquisa)                                                              | -          | 69.620                                                  | 10,06                                | -                         | -            | 30.960                        | 30.960           |
| Telet S.A.                                                                                    | -          | 133.930                                                 | 18,34                                | -                         | -            | 111.031                       | 100.090          |
| Valepar S.A.                                                                                  | 11.250     | -                                                       | 10,67                                | -                         | -            | 360.000                       | 360.000          |
| Votorantim Celulose e Papel S.A. (VCP)                                                        | -          | 5.797.291                                               | 15,13                                | -                         | -            | 308.180                       | 308.180          |
|                                                                                               |            | Subtotal                                                |                                      | 8.009                     | 8.009        | 3.372.333                     | 3.483.049        |
| Outras participações (líquidas de provisão para perdas de R\$ 261.335 mil em 2001 e em 2000). |            |                                                         |                                      | -                         | -            | 161.560                       | 111.867          |
| <b>Total</b>                                                                                  |            |                                                         |                                      | <b>8.009</b>              | <b>8.009</b> | <b>3.533.893</b>              | <b>3.594.916</b> |

**4.3.3 Empresas Coligadas ao Valor Patrimonial – Consolidado**

| EMPRESAS INVESTIDAS | DATA-BASE      | CAPITAL SOCIAL | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | QUANTIDADE (MIL) DE<br>AÇÕES POSSUÍDAS |               | % DE PARTI-<br>CIPAÇÃO<br>NO CAPITAL | RESULTADO DA<br>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001<br>VALOR |                                   | VALOR CONTÁBIL<br>EM 31 DE DEZEMBRO |                  |
|---------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------|
|                     |                |                |                    | ORDINÁRIAS                             | PREFERENCIAIS |                                      |                                          | PATRIMONIAL DO INVESTIMENTO        | DESÁCIO a<br>PROL/P/ PERDAS b     | 2001                                | 2000             |
| Aços Villares       | (1) 31.10.2001 | 288.104        | 50.669             | 951.993                                | -             | 28,88                                | (8.619)                                  | 14.634                             | -                                 | 14.634                              | 23.252 *         |
| Aracruz             | (1) 30.11.2001 | 1.854.507      | 2.602.682          | 56.881                                 | 60.162        | 10,86                                | 22.613                                   | 282.605                            | -                                 | 282.605                             | 275.449 *        |
| Bahia Sul           | (1) 31.10.2001 | 1.238.024      | 1.421.905          | -                                      | 595.631       | 18,53                                | 6.293                                    | 262.870                            | -                                 | 262.870                             | 170.512 *        |
| CEG                 | (1) 31.10.2001 | 168.567        | 208.421            | 16.941.583                             | -             | 34,55                                | 12.995                                   | 72.008                             | (16.222) a                        | 55.786                              | 42.789 *         |
| Copel               | (1) 31.10.2001 | 1.620.247      | 4.751.242          | 38.298.775                             | 27.910.943    | 24,19                                | (1.822)                                  | 1.149.542                          | (317.506) a                       | 832.036                             | 883.352 *        |
| IKPC                | (1) 31.10.2001 | 1.206.589      | 1.310.193          | -                                      | 190.247       | 20,73                                | (37.788)                                 | 271.616                            | -                                 | 271.616                             | - *              |
| Inepar Energia      | (1) 31.10.2001 | 323.637        | 316.653            | 20.000                                 | 75.101        | 27,63                                | (20.744)                                 | 87.488                             | (57.000) b                        | 30.488                              | 88.159 *         |
| Iochpe Maxion       | (1) 31.10.2001 | 161.463        | 203.879            | 179.138                                | 904.135       | 40,16                                | 13.821                                   | 81.496                             | (22.194) a                        | 59.302                              | 47.133 *         |
| Marlim Part.        | (1) 31.12.2001 | 238.906        | 288.226            | 27.879                                 | 55.759        | 30,00                                | 30.899                                   | 86.468                             | -                                 | 86.468                              | 83.299 *         |
| Multipostos         | (1) 31.10.2001 | 22.650         | (4.906)            | -                                      | 56            | 41,65                                | (2.904)                                  | 1                                  | -                                 | 1                                   | 94.830 *         |
| Pisa                | (2) 31.01.2001 | 301.879        | 366.349            | -                                      | 19.752        | 33,07                                | 9.212                                    | -                                  | -                                 | -                                   | 121.964 *        |
| Telemar Part.       | (1) 31.10.2001 | 3.385.466      | 2.605.638          | 429.113                                | 429.113       | 25,00                                | (50.131)                                 | 651.410                            | (27.454) a                        | 623.956                             | 674.086 *        |
|                     |                |                |                    | Subtotal                               |               |                                      | (26.175)                                 | 2.960.138                          | (383.376) a<br>(57.000) b         | 2.519.762                           | 2.504.825        |
| Outras empresas     |                |                |                    |                                        |               |                                      | (19.297)                                 | 185.931                            | (7.682) a<br>(8.403) b            | 169.846                             | 138.354          |
| <b>Total</b>        |                |                |                    |                                        |               |                                      | <b>(45.472)</b>                          | <b>3.146.069</b>                   | <b>(391.058) a<br/>(65.403) b</b> | <b>2.689.608</b>                    | <b>2.643.179</b> |

1) Demonstrações contábeis revisadas por outros auditores independentes para a data-base da equivalência patrimonial, exceto Cia. Distribuidora de Gás do Rio de Janeiro (CEG), Indústria Klabin de Papel e Celulose (IKPC), Iochpe Maxion S.A. e Marlim Participações S.A., revisadas para 30 de setembro de 2001.

2) Participação societária vendida durante o exercício de 2001.

\* Notas:

• A data-base indica a data do patrimônio líquido da investida que serviu de base para o cálculo da última equivalência efetuada.

• O resultado da equivalência patrimonial contempla os efeitos das variações patrimoniais de coligadas, ocorridos desde a data-base do exercício anterior até a data-base do exercício em curso.

4.3.4 Outras Participações Societárias – BNDES e Consolidado

| EMPRESAS INVESTIDAS                                                                               | ORDINÁRIAS | QUANTIDADE (MIL) DE<br>AÇÕES POSSUÍDAS<br>PREFERENCIAIS | % DE PARTI-<br>CIPAÇÃO<br>NO CAPITAL | BNDES             |        | CONSOLIDADO       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------|-------------------|-----------|
|                                                                                                   |            |                                                         |                                      | VALOR CONTÁBIL    |        | VALOR CONTÁBIL    |           |
|                                                                                                   |            |                                                         |                                      | EM 31 DE DEZEMBRO | 2000   | EM 31 DE DEZEMBRO | 2000      |
|                                                                                                   |            |                                                         |                                      | 2001              | 2000   | 2001              | 2000      |
| Banco do Brasil S.A.                                                                              | 94.900     | 1.432.470                                               | 0,21                                 | -                 | -      | 10.027            | 13.368    |
| Brasil Telecom Part. S.A.                                                                         | 1.429.813  | 12.569.427                                              | 4,02                                 | -                 | -      | 329.139           | 356.131   |
| Banco Bradesco S.A.                                                                               | -          | 5.243.452                                               | 0,36                                 | -                 | -      | 44.964            | 32.664    |
| Banco Itaú S.A.                                                                                   | -          | 174.815                                                 | 0,15                                 | -                 | -      | 31.245            | -         |
| Cia. Brasileira de Distribuição (CBD)                                                             | -          | 3.321.860                                               | 2,95                                 | -                 | -      | 131.155           | 83.098    |
| Centrais Elétricas de Minas Gerais S.A. (Cemig)                                                   | 103.705    | 2.955.121                                               | 1,92                                 | -                 | -      | 74.151            | 93.889    |
| Centrais Elétricas de Santa Catarina S.A. (Celesc)                                                | -          | 35.001                                                  | 4,54                                 | -                 | -      | 44.516            | 44.516    |
| Cia. Vale do Rio Doce (CVRD)                                                                      | 11.672     | 1.156                                                   | 3,30                                 | -                 | -      | 201.777           | 211.370   |
| Embratel Participações S.A.                                                                       | 1.886.007  | 4.995.461                                               | 2,06                                 | -                 | -      | 124.050           | 119.304   |
| Empresa Bras. de Aeronáutica S.A.                                                                 | 1.118      | 52.341                                                  | 8,60                                 | -                 | -      | 141.312           | -         |
| Globo Cabo S.A.                                                                                   | 96.381     | 104.555                                                 | 7,15                                 | -                 | -      | 205.022           | 158.154   |
| Gerdau S.A.                                                                                       | 2.714.970  | -                                                       | 2,39                                 | -                 | -      | 11.015            | 11.015    |
| Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras)                                                              | 12.789     | 73.506                                                  | 7,94                                 | -                 | -      | 1.027.076         | 1.037.638 |
| Rede Ferroviária Federal S.A. (RFFSA)                                                             | -          | 3.956.987                                               | 1,55                                 | 73.579            | 73.579 | 73.579            | 73.579    |
| Telemar Norte Leste S.A.                                                                          | -          | 904.043                                                 | 0,37                                 | -                 | -      | 29.362            | 12.376    |
| Telesp Celular Participações S.A.                                                                 | -          | 5.931.607                                               | 1,24                                 | -                 | -      | 116.166           | 114.010   |
| Tele Norte Leste Part. S.A.                                                                       | 1.269.275  | 4.441.851                                               | 1,51                                 | -                 | -      | 126.311           | 114.930   |
|                                                                                                   |            | Subtotal                                                |                                      | 73.579            | 73.579 | 2.720.867         | 2.476.042 |
| Outras (líquidas de provisão para perdas de<br>R\$ 375.143 mil em 2001 e R\$ 340.753 mil em 2000) |            |                                                         |                                      | 9.949             | 6.877  | 387.786           | 314.798   |
|                                                                                                   |            | Total                                                   |                                      | 83.528            | 80.456 | 3.108.653         | 2.790.840 |

4.3.5 Qualidade da Carteira de Ações – Consolidado – Sistema BNDES

Os investimentos em participações societárias estão registrados, em 31 de dezembro de 2001, por R\$ 9.332.154 mil, sendo R\$ 6.223.501 mil em sociedades coligadas (sujeitas e não-sujeitas à equivalência patrimonial) e R\$ 3.108.653 mil em outras participações. Daquele montante, 89,2% – cerca de R\$ 8.325.381 mil – estão investidos em empresas com

ações negociadas em bolsas de valores e 10,8% – R\$ 1.006.773 mil – em empresas com ações não-negociadas.

Em 31 de dezembro de 2001, o valor estimativo de mercado das participações societárias somava R\$ 15.470.853 mil. As ações negociadas em bolsa de valores, utilizando-se como referência a cotação média, por título, observada no último pregão em que houve negociação na Bolsa de Valores de São Paulo, atingiam R\$ 13.517.053 mil.

| CONTAS                                            | VALOR<br>CONTÁBIL | VALOR DE<br>MERCADO | DIFERENÇA |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| Participação na Eletrobrás                        | 2.187.528         | 2.157.481           | (30.047)  |
| Participação na Petrobras                         | 1.027.076         | 4.429.227           | 3.402.151 |
| Outras participações negociadas em bolsa          | 5.110.777         | 6.930.345           | 1.819.568 |
| Participações em empresas não-negociadas em bolsa | 1.006.773*        | 1.953.800           | 947.027   |
| Total                                             | 9.332.154         | 15.470.853          | 6.138.699 |

\* Valor provável de realização.

4.4 Perfil das Obrigações por Empréstimos e por Repasses

Os empréstimos e repasses, por ano de vencimento, estão discriminados a seguir:

|           |            |             | BNDES<br>TOTAL | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |             |                      |
|-----------|------------|-------------|----------------|---------------------------|-------------|----------------------|
|           | NO PAÍS    | NO EXTERIOR |                | NO PAÍS                   | NO EXTERIOR | CONSOLIDADO<br>TOTAL |
| A vencer  |            |             |                |                           |             |                      |
| 2002 *    | 4.300.103  | 2.265.441   | 6.565.544      | 5.220.617                 | 2.265.441   | 7.486.058            |
| 2003 *    | 2.074.251  | 2.261.736   | 4.335.987      | 2.006.812                 | 2.261.736   | 4.268.548            |
| 2004 *    | 2.832.100  | 1.732.901   | 4.565.001      | 2.513.952                 | 1.732.901   | 4.246.853            |
| 2005 *    | 3.337.785  | 2.662.876   | 6.000.661      | 3.017.656                 | 2.662.876   | 5.680.532            |
| 2006 *    | 3.852.853  | 2.561.189   | 6.414.042      | 3.054.451                 | 2.561.189   | 5.615.640            |
| Após 2006 |            |             |                |                           |             |                      |
| PIS-Pasep | 14.580.881 | -           | 14.580.881     | 14.580.881                | -           | 14.580.881           |
| Outros    | 7.744.466  | 7.487.165   | 15.231.631     | 5.560.786                 | 7.487.165   | 13.047.951           |
| Subtotal  | 38.722.439 | 18.971.308  | 57.693.747     | 35.955.155                | 18.971.308  | 54.926.463           |
| FAT       | 42.576.267 | -           | 42.576.267     | 42.576.267                | -           | 42.576.267           |
| Total     | 81.298.706 | 18.971.308  | 100.270.014    | 78.531.422                | 18.971.308  | 97.502.730           |

\* Inclui também juros a pagar ao FAT-Depósitos Especiais e previsão de retorno do Fundo PIS-Pasep.

As obrigações a pagar estão sujeitas à atualização monetária ou à variação cambial e juros que variam

de 2% a 12,8% a.a. O prazo máximo de vencimento está estipulado para o ano de 2027.

|           |            |             | BNDES<br>TOTAL | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |             |                      |
|-----------|------------|-------------|----------------|---------------------------|-------------|----------------------|
|           | NO PAÍS    | NO EXTERIOR |                | NO PAÍS                   | NO EXTERIOR | CONSOLIDADO<br>TOTAL |
| A vencer: |            |             |                |                           |             |                      |
| 2001 *    | 4.780.554  | 2.025.805   | 6.806.359      | 6.205.890                 | 2.025.805   | 8.231.695            |
| 2002 *    | 2.393.399  | 1.684.754   | 4.078.153      | 2.363.799                 | 1.684.754   | 4.048.553            |
| 2003 *    | 2.406.521  | 1.889.377   | 4.295.898      | 2.376.921                 | 1.889.377   | 4.266.298            |
| 2004 *    | 2.550.266  | 1.499.255   | 4.049.521      | 2.548.229                 | 1.499.255   | 4.047.484            |
| 2005 *    | 2.859.441  | 2.259.940   | 5.119.381      | 2.857.404                 | 2.259.940   | 5.117.344            |
| Após 2005 |            |             |                |                           |             |                      |
| PIS-Pasep | 13.737.816 | -           | 13.737.816     | 13.737.816                | -           | 13.737.816           |
| Outros    | 7.928.645  | 5.329.349   | 13.257.994     | 5.617.291                 | 5.329.349   | 10.946.640           |
| Subtotal  | 36.656.642 | 14.688.480  | 51.345.122     | 35.707.350                | 14.688.480  | 50.395.830           |
| FAT       | 36.451.754 | -           | 36.451.754     | 36.451.754                | -           | 36.451.754           |
| Total     | 73.108.396 | 14.688.480  | 87.796.876     | 72.159.104                | 14.688.480  | 86.847.584           |

\* Inclui também juros a pagar ao FAT-Depósitos Especiais e previsão de retorno do Fundo PIS-Pasep.

4.4.1 Fundo de Participação PIS-Pasep

A partir de 1974, parcela da arrecadação das contribuições sociais para os Programas PIS e Pasep, formadoras do Fundo de Participação PIS-Pasep, passou a ser transferida para o BNDES. Conforme a legislação pertinente, os recursos destinam-se a aplicações em programas de desenvolvimento econômico, inclusive, no mercado de capitais. Foram transferidos, em média, 38% da arrecadação, correspondentes a cerca

de R\$ 700 milhões anuais, durante o período entre 1974 e 1988.

O risco das operações contratadas até 31.12.82 é do Fundo de Participação PIS-Pasep. Sobre essa parcela da carteira, da ordem, hoje, de 7,8% do total, o BNDES recebe comissão de administração de 0,5% ao ano, paga pelo Fundo. Nas operações contratadas após essa data (92,2% da carteira), o risco é do Banco, que está autorizado a cobrar do mutuário, embutidas

na taxa de juros, comissão de administração de até 0,5% ao ano e comissão de risco de até 1,5% ao ano.

O Fundo de Participação Social (FPS), instituído pelo Decreto 79.459/77, como subconta do Fundo de Participação Social PIS-Pasep, tem por objetivo a participação dos trabalhadores nas empresas controladas por capitais nacionais, registradas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), através de investimentos diversificados, sob a forma de ações ou debêntures conversíveis em ações, contribuindo para o desenvolvimento e fortalecimento do mercado de capitais.

Em 1988, a nova Constituição Federal (art. 239) mudou a destinação das arrecadações do PIS e do Pasep, que passaram a alimentar o então instituído Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT). O Fundo de Participação PIS-Pasep foi, então, descontinuado. Todavia, o patrimônio acumulado, pertencente a seus quotistas, foi preservado e foram mantidos os benefícios referentes ao saque de quotas e de rendimentos.

Em face de não mais ocorrerem novos aportes de recursos ao Fundo de Participação PIS-Pasep e da utilização dos retornos de suas aplicações para suprir os pagamentos (benefícios aos participantes e comissões aos agentes operadores), estima-se sua gradual extinção dentro de 20 anos.

No exercício de 2001, em média, o BNDES devolveu ao Fundo de Participação PIS-Pasep retornos da ordem de R\$ 1.018 milhões. Nesse período, as receitas de juros geradas pela carteira de aplicações, da ordem de R\$ 1.606 milhões, ainda continuam superiores à devolução de retornos.

Os saldos dos recursos do Fundo de Participação PIS-Pasep, administrados pelo BNDES, em milhões de reais foram:

|           | EM DEZEMBRO DE |        |
|-----------|----------------|--------|
|           | 2001           | 2000   |
| PIS-Pasep | 20.180         | 19.210 |
| FPS       | 1.368          | 1.462  |
| Total     | 21.548         | 20.672 |

4.4.2 Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT)

Os recursos do Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT), constituído basicamente pelo produto das arrecadações do PIS e do Pasep e pelas receitas decorrentes de suas aplicações, destinam-se a custear o seguro-desemprego e o abono salarial, bem como os programas de desenvolvimento econômico através do BNDES, em parcela de, no mínimo, 40% dessa arrecadação.

Assim, o FAT sucedeu ao Fundo de Participação PIS-Pasep, alterando significativamente o propósito da referida contribuição social. Enquanto o Fundo de Participação PIS-Pasep tinha como objetivo formar o patrimônio individual dos trabalhadores, que eram seus quotistas, o FAT atua como instrumento de combate ao desemprego em duas frentes. A primeira, de caráter emergencial, amparando o desempregado com uma remuneração provisória e com programa de treinamento e recolocação. A segunda, de característica preventiva, fomentando a criação de novos empregos por meio de programas de desenvolvimento econômico.

Os recursos do FAT transferidos ao BNDES são classificados em duas categorias: ordinário e depósitos especiais. O FAT Ordinário compreende as transferências de recursos no âmbito do limite de 40% da arrecadação dos programas PIS e Pasep. Nessa categoria, os saldos são remunerados pela TJLP ou indexados ao dólar norte-americano (FAT Cambial) e remunerados pela variação da *Libor*. O BNDES recolhe ao FAT juros semestrais correspondentes à taxa de 6% a.a., sendo que o restante da remuneração é capitalizada.

Para os recursos do FAT Ordinário, somente haverá amortizações se ocorrer insuficiência de recursos para custear o seguro-desemprego e o abono salarial, em montantes e situações previstas

em lei. Quanto ao FAT-Depósitos Especiais, representam transferências adicionais ao FAT Ordinário.

Os depósitos especiais são aplicados em programas específicos e sob condições especiais, apresentando

regras diferenciadas de remuneração, amortização e pagamento de juros ao FAT.

A seguir apresentam-se a composição e a mutação das obrigações do BNDES com o FAT:

|                                         | EM DEZEMBRO DE    |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | 2001              | 2000              |
| FAT Ordinário (art. 239 – Constituição) |                   |                   |
| Principal                               |                   |                   |
| FAT-TJLP                                | 32.716.316        | 23.544.277        |
| FAT Cambial – US\$*                     | 6.905.765         | 9.741.319         |
|                                         | 39.622.081        | 33.285.596        |
| Juros provisionados                     | 1.136.471         | 972.243           |
|                                         | 40.758.552        | 34.257.839        |
| FAT-Depósitos Especiais                 |                   |                   |
| Principal                               |                   |                   |
| Pró-Emprego                             | 6.852.136         | 5.935.578         |
| Pronaf                                  | 1.479.710         | 1.359.056         |
| Outros                                  | 61.459            | 61.282            |
|                                         | 8.393.305         | 7.355.916         |
| Juros provisionados                     | 69.985            | 58.170            |
|                                         | 8.463.290         | 7.414.086         |
| <b>Total FAT</b>                        | <b>49.221.842</b> | <b>41.671.925</b> |

\* Até 40% das transferências ordinárias, destinado ao financiamento da produção/comercialização de produtos de reconhecida demanda internacional

|                                    | CONSTITUCIONAL    |                   | DEPÓSITOS        |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                    | TJLP              | CAMBIAL           | ESPECIAIS        | TOTAL             |
| <b>Saldo em 31.12.2000</b>         | <b>24.254.613</b> | <b>10.003.226</b> | <b>7.414.086</b> | <b>41.671.925</b> |
| Ingresso de recursos               | 3.692.009         | -                 | 1.615.000        | 5.307.009         |
| Atualização monetária              | 931.536           | -                 | 190.708          | 1.122.244         |
| Variação cambial                   | -                 | 1.712.939         | -                | 1.712.939         |
| Provisão de Juros                  | 1.692.992         | 482.604           | 552.797          | 2.728.393         |
| Amortização de Depósitos Especiais | -                 | -                 | (570.384)        | (570.384)         |
| Pagamento de juros                 | (1.435.746)       | (575.621)         | (738.917)        | (2.750.284)       |
| Transferência p/ cambial           | (8.217.865)       | 8.217.865         | -                | -                 |
| Retorno do cambial                 | 12.766.358        | (12.766.358)      | -                | -                 |
| <b>Saldo em 31.12.2001</b>         | <b>33.683.897</b> | <b>7.074.655</b>  | <b>8.463.290</b> | <b>49.221.842</b> |

#### 4.4.3 Captação de Recursos no Exterior

As fontes externas de recursos do BNDES são constituídas tanto por captações efetuadas através dos tradicionais instrumentos de mercado – empréstimos bancários sindicalizados e emissão de eurobônus – como por aquelas realizadas junto às instituições multilaterais de crédito e agências

governamentais. Enquanto os instrumentos de mercado não dispõem de garantia do governo federal, os empréstimos tomados junto aos organismos multilaterais – Banco Mundial e Banco Interamericano de Desenvolvimento – e seus co-financiamentos exigem, por força de seus atos constitutivos, a apresentação de garantia formal da União.

4.4.3.1 Operações com Organismos Internacionais

| AGENTES                                                  | MOEDA   | TAXA<br>FIXA | TAXA<br>FLUTUANTE   | DATA DE<br>VENCIMENTO | EM 31 DE DEZEMBRO |           |
|----------------------------------------------------------|---------|--------------|---------------------|-----------------------|-------------------|-----------|
|                                                          |         |              |                     |                       | 2001              | 2000      |
| Export-Import Bank of Japan                              | YEN     | 3,5000       | -                   | 15.05.2005            | 4.412             | 5.472     |
|                                                          | YEN     | 2,7000       | -                   | 15.05.2005            | 8.931             | 11.077    |
|                                                          | YEN     | 3,2000       | -                   | 15.05.2005            | 4.264             | 5.289     |
|                                                          | YEN     | 2,5000       | -                   | 15.05.2005            | 18.812            | 23.333    |
|                                                          | YEN     | 3,1000       | -                   | 15.05.2005            | 3.563             | 4.420     |
|                                                          | YEN     | 2,3000       | -                   | 15.05.2005            | 4.256             | 5.279     |
|                                                          | YEN     | 5,1000       | -                   | 15.01.2003            | 9.142             | 14.700    |
|                                                          | YEN     | 3,5000       | -                   | 15.01.2003            | 14.818            | 23.825    |
|                                                          | YEN     | 4,4000       | -                   | 15.01.2003            | 16.882            | 27.144    |
|                                                          | YEN     | 4,9000       | -                   | 15.01.2003            | 23.506            | 37.794    |
|                                                          | YEN     | 4,5000       | -                   | 15.01.2003            | 12.774            | 20.538    |
|                                                          | YEN     | 2,7000       | -                   | 15.01.2003            | 10.880            | 17.494    |
|                                                          | YEN     | 3,2000       | -                   | 15.01.2003            | 641               | 1.031     |
|                                                          | YEN     | 2,8000       | -                   | 07.09.2001            | -                 | 275       |
|                                                          | YEN     | 2,4000       | -                   | 05.12.2016            | 572.711           | 589.329   |
|                                                          |         |              |                     |                       | 705.592           | 787.000   |
| Inter-American Development Bank                          | BID 103 | 10,5000      | -                   | 24.10.2002            | 5.085             | 8.854     |
|                                                          | US\$    | 3,0000       | -                   | 24.10.2007            | 4.573             | 4.495     |
|                                                          | US\$    | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 4.390             | 7.400     |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | -                   | 06.07.2002            | 3.094             | 5.214     |
|                                                          | CANS    | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 102               | 183       |
|                                                          | LIB     | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 170               | 294       |
|                                                          | ECU     | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 821               | 1.466     |
|                                                          | US\$    | 3,0000       | -                   | 06.07.2002            | 1.779             | 2.998     |
|                                                          | YEN     | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 6.405             | 12.357    |
|                                                          | US\$    | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 1.890             | 3.186     |
|                                                          | SWFR    | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 1.379             | 2.401     |
|                                                          | ECU     | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 2.172             | 3.876     |
|                                                          | LIB     | 9,2500       | -                   | 06.07.2002            | 467               | 810       |
|                                                          | BID 602 | -            | 6,2900 <sup>2</sup> | 15.01.2011            | 348.424           | 331.386   |
|                                                          | US\$    | -            | 6,9700 <sup>2</sup> | 05.12.2016            | 652.612           | 586.620   |
|                                                          | US\$    | -            | 6,9700 <sup>2</sup> | 14.03.2019            | 2.218.788         | 997.926   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 805.586           | 678.867   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 203.107           | 171.158   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 208.292           | 175.527   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 436.426           | 367.776   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 391.227           | 329.687   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 530.357           | 446.932   |
|                                                          | US\$    | 4,0000       | 1,9175 <sup>1</sup> | 28.07.2004            | 209.485           | 176.533   |
|                                                          |         |              |                     |                       | 6.036.631         | 4.315.946 |
| International Bank for<br>Reconstruction and Development | Bird    | 0,5000       | 4,7700 <sup>3</sup> | 01.09.2002            | 5.707             | 10.370    |
|                                                          | Bird-II | 0,5000       | 8,0400 <sup>3</sup> | 15.11.2005            | 174.940           | 184.279   |
|                                                          | Bird-II | 0,5000       | 8,0400 <sup>3</sup> | 15.05.2007            | 60.642            | 60.394    |
|                                                          |         |              |                     |                       | 241.289           | 255.043   |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau                           | DM      | 5,5000       | -                   | 30.06.2001            | -                 | 271       |
|                                                          | DM      | 5,5000       | -                   | 30.06.2004            | 3.429             | 4.285     |
|                                                          | DM      | 2,0000       | -                   | 30.06.2007            | 8.496             | 8.961     |
|                                                          | DM      | 5,5000       | -                   | 30.06.2012            | 10.192            | 9.963     |
|                                                          | DM      | 5,5000       | -                   | 30.06.2007            | 533               | 560       |
|                                                          |         |              |                     |                       | 22.650            | 24.040    |
| Juros provisionados                                      |         |              |                     |                       | 62.735            | 46.316    |
|                                                          |         |              |                     |                       | 7.068.897         | 5.428.345 |

1) Libor.

2) Pooling *BID*.

3) Pooling *Bird*.

Das duas operações contratadas com o BID em 1999, no valor total de US\$ 2,3 bilhões (sendo uma operação de US\$ 1,1 bilhão e outra de US\$ 1,2 bilhão), já foram desembolsados US\$ 2,15 bilhões, até 31 de dezembro de 2001. Destaque-se que, desse total, US\$ 1,2 bilhão refere-se à maior operação externa já firmada em toda a história do BID e do BNDES e inteiramente liberada no prazo recorde de 15 meses. Está prevista, para o primeiro trimestre de 2002, a liberação de US\$ 150 milhões, referentes ao saldo da operação de US\$ 1,1 bilhão.

Foram concluídas as negociações referentes ao co-financiamento, no valor de US\$ 300 milhões, do Japan Bank for International Cooperation (JBIC) à operação de US\$ 1,1 bilhão do BID. Esses recursos devem ingressar no BNDES até março de 2002. O JBIC e o BNDES estão, ainda, discutindo nova operação, no valor de US\$ 300 milhões, destinada a apoiar investimentos de empresas exportadoras.

Em 2001 o BNDES deu início à estruturação de duas novas operações de financiamento com o BID, no valor global de US\$ 1,5 bilhão, das quais:

a) a primeira, no valor de US\$ 900 milhões, destinada a apoiar os investimentos das micro, pequenas e

médias empresas, já foi aprovada pela Diretoria do BID e deverá ser contratada até março de 2002, devendo a primeira liberação ocorrer ainda no primeiro semestre de 2002; e

b) a segunda, no valor de US\$ 600 milhões, destinada a apoiar investimentos multissetoriais, deverá ser discutida e apreciada pelo BID no exercício de 2002.

Está sendo negociada com o Nordic Investment Bank (NIB), organismo multilateral dos países nórdicos, a primeira linha de financiamento dessa instituição ao Brasil, no valor de US\$ 100 milhões, para apoiar projetos de interesse mútuo das duas instituições.

Está prevista uma operação de financiamento, no valor de US\$ 30 milhões, a ser concedido pelo Banco Mundial ao BNDES, para apoiar os investimentos privados no setor de saneamento. A contratação deve ocorrer em 2002.

Está sendo discutida com o KfW uma operação com o objetivo de apoiar os investimentos em meio ambiente realizados pelas pequenas e médias empresas. Essa operação deve alcançar cerca de US\$ 35 milhões.

4.4.3.2 Empréstimos no Exterior

| CREDORES                              | MOEDA | TAXA<br>FIXA | TAXA<br>FLUTUANTE | DATA DE<br>VENCIMENTO | EM 31 DE DEZEMBRO<br>2001 | 2000    |
|---------------------------------------|-------|--------------|-------------------|-----------------------|---------------------------|---------|
| Kreditanstalt für Wiederaufbau        | US\$  | 10,3500      | -                 | 30.3.2010             | 348.060                   | 293.310 |
| Chase Securities Inc. e outros bancos | US\$  | 1,7500       | 1,99688           | 20.12.2003            | 580.100                   | 488.850 |
| Juros provisionados                   |       |              |                   |                       | 879                       | 1.509   |
|                                       |       |              |                   |                       | 929.039                   | 783.669 |

4.4.3.3 Operações de Bônus

| CREDORES                                     | MOEDA | TAXA<br>FIXA | TAXA<br>FLUTUANTE    | DATA DE<br>VENCIMENTO | EM 31 DE DEZEMBRO |           |
|----------------------------------------------|-------|--------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-----------|
|                                              |       |              |                      |                       | 2001              | 2000      |
| ABN Amro NV                                  | ECU   | 9,5000       | -                    | 10.09.2002            | 412.726           | 368.346   |
| Chase Manhattan International                | US\$  | 9,0000       | -                    | 24.09.2007            | 580.100           | 488.850   |
|                                              | US\$  | 0,5000       | 12,2620 <sup>j</sup> | 16.06.2008            | 2.320.400         | 1.955.400 |
|                                              |       |              |                      |                       | 2.900.500         | 2.444.250 |
| Commerzbank AG                               | DM    | 9,0000       | -                    | 12.03.2001            | -                 | 470.834   |
| Crédit Suisse                                | SWFR  | 7,1250       | -                    | 08.10.2001            | -                 | 205.858   |
|                                              | SWFR  | 6,5000       | -                    | 27.05.2005            | 278.230           | 242.186   |
|                                              | DM    | 9,0000       | -                    | 30.10.2017            | 422.048           | 376.667   |
|                                              |       |              |                      |                       | 700.278           | 824.711   |
| Deutsche Morgan Grenfell                     | LIT   | 8,0000       | -                    | 28.04.2010            | 79.875            | 71.325    |
|                                              | LIT   | 8,0000       | -                    | 28.04.2010            | 79.875            | 71.325    |
|                                              | LIT   | 8,0000       | -                    | 28.04.2010            | 79.875            | 71.325    |
|                                              | LIT   | 8,0000       | -                    | 28.04.2010            | 79.875            | 71.325    |
|                                              |       |              |                      |                       | 319.500           | 285.300   |
| Merill Lynch Bank and Trust Co., Ltd.        | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 90.525            | 80.835    |
|                                              | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 90.525            | 80.835    |
|                                              | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 90.525            | 80.835    |
|                                              | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 90.525            | 80.835    |
|                                              | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 90.525            | 80.835    |
|                                              | LIT   | 8,5000       | -                    | 25.02.2002            | 79.875            | 71.325    |
|                                              | US\$  | 9,6250       | -                    | 12.12.2011            | 696.120           | -         |
|                                              |       |              |                      |                       | 1.228.620         | 475.500   |
| Morgan Stanley & Co., Incorporate            | US\$  | 6,5000       | -                    | 15.06.2006            | 696.120           | -         |
| Salomon Smith Barney                         | US\$  | 11,2500      | -                    | 20.09.2005            | 928.160           | 782.160   |
| Société Générale de Banque                   | ECU   | 9,0000       | -                    | 07.04.2005            | 464.317           | 414.389   |
|                                              | ECU   | 9,0000       | -                    | 07.04.2005            | 154.772           | 138.130   |
|                                              |       |              |                      |                       | 619.089           | 552.519   |
| The Nomura Securities Co., Ltd.              | YEN   | 5,5000       | -                    | 27.06.2001            | -                 | 768.690   |
|                                              | YEN   | 4,7500       | -                    | 11.08.2004            | 708.280           | 683.280   |
|                                              | YEN   | 4,7500       | -                    | 22.06.2006            | 1.593.630         | -         |
|                                              |       |              |                      |                       | 2.301.910         | 1.451.970 |
| Warburg Dillion                              | ECU   | 10,0000      | -                    | 25.02.2005            | 515.908           | 460.433   |
| Obrigações decorrentes das operações de swap |       |              |                      |                       | 72.846            | 82.686    |
| Juros provisionados                          |       |              |                      |                       | 277.715           | 277.757   |
|                                              |       |              |                      |                       | 10.973.372        | 8.476.466 |

j) Reajustada a cada seis meses.

No tocante às operações com o mercado externo, o BNDES concretizou, durante

o exercício de 2001, as captações descritas a seguir:

| DATA     | MERCADO E<br>UNIDADE MONETÁRIA | VALOR<br>(EM MILHÕES) | TAXA DE JUROS<br>CUPON (% A.A.) | PRAZO<br>(ANOS) | AGENTE<br>(LÍDER)         |
|----------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------|
| 19.06.01 | Exchangeable Bond – US\$       | 300                   | 6,5                             | 5*              | Morgan Stanley            |
| 22.06.01 | Samurai – Yen                  | 90.000                | 4,75                            | 5               | Nomura Securities         |
| 05.12.01 | Secured Notes – US\$           | 300                   | 9,625                           | 10              | JP Morgan & Merrill Lynch |

\* Sujeito às seguintes opções: a) Call, de 18.6.2004 até 14.6.2005 ao preço de exercício de US\$ 102,6; b) Call, preço de exercício de US\$ 101,1, de 15.6.2005 até antes do vencimento; c) Put no dia 18.6.2004 ao preço de US\$ 100.

#### 4.4.3.4 Responsabilidade Subsidiária da União

Em conformidade com o Parecer 1.124/96, do Ministério do Planejamento e Orçamento, o BNDES, por sua condição de empresa integralmente controlada pelo governo federal, não está sujeito à decretação de falência, cabendo à União a responsabilidade subsidiária pelas obrigações contraídas pelo BNDES.

### 5 GESTÃO DE PROGRAMAS

A partir de janeiro de 1984, o BNDES passou a exercer a função de agente financeiro do Fundo da Marinha Mercante (FMM), com o objetivo de apoiar financeiramente as atividades de fomento à renovação, ampliação e recuperação da frota da Marinha Mercante Nacional. Em 31 de dezembro de 2001, as aplicações do FMM alcançaram R\$ 1.512 milhões, sendo R\$ 1.092 milhões com risco-BNDES.

Em 3 de outubro de 1988, com o Decreto 96.905, o BNDES assumiu as atribuições da Secretaria Executiva do Fundo Nacional de Desenvolvimento (FND), prestando apoio técnico, administrativo e de pessoal. O ativo do FND totalizou, em 31 de dezembro de 2001, R\$ 4.518 milhões; seu patrimônio líquido montava em R\$ 1.358 milhões, dividido em 2.363 milhões de cotas, no valor unitário de R\$ 0,5747.

Através da Lei 9.818/99, foi criado o Fundo de Garantia à Exportação (FGE), de natureza contábil, vinculado ao Ministério da Fazenda e administrado pelo BNDES, destinado a dar cobertura às garantias prestadas pela União nas operações de seguro de crédito à exportação. Em 31 de dezembro de 2001, os valores das garantias prestadas totalizavam R\$ 1.129,5 milhões.

O Fundo de Garantia para a Promoção da Competitividade (FGPC), instituído pela Lei 9.531/97, regulamentado pelo Decreto 3.113/99, é um fundo de natureza contábil vinculado ao Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior e gerido pelo BNDES. Tem por finalidade prover recursos para garantir o risco das operações de financiamento realizadas pelo BNDES e pela FINAME, diretamente ou por intermédio de instituições repassadoras, a microempresas, empresas de pequeno porte e médias empresas exportadoras ou fabricantes de insumos que integrem o processo produtivo, ou de montagem e de embalagem de mercadorias destinadas à exportação. Em 31 de dezembro de 2001, os valores das garantias prestadas totalizavam R\$ 884,3 milhões.

O Fundo para o Desenvolvimento Regional com Recursos da Desestatização (FRD), criado em 17 de dezembro de 1997 através da Resolução BNDES 918, é um fundo de natureza contábil destinado a prestar colaboração financeira, em projetos de desenvolvimento regional e social, a municípios situados nas áreas geográficas de influência da Companhia Vale do Rio Doce (CVRD). O patrimônio inicial foi de R\$ 85,9 milhões, oriundo de doação realizada nos termos da Resolução CND (Conselho Nacional de Desestatização) 2/97. No exercício de 2001, foram efetuadas operações que totalizaram R\$ 11,4 milhões.

O Fundo de Terras e da Reforma Agrária (FTRA), instituído pela Lei Complementar 93/98, regulamentado pelo Decreto 3.475/2000, é um fundo de natureza contábil cujo objetivo é financiar programas de reordenação fundiária e de assentamento rural, tendo o BNDES como gestor financeiro. Em 31 de dezembro de 2001, o total do ativo do FTRA era de R\$ 690,4 milhões.

6.1 Venda de Opções Cambiais

| EMPRESA    | QUANTIDADE<br>DE OPÇÕES<br>(MIL) | TIPO | PRÊMIO<br>RECEBIDO<br>R\$ MIL | VENCIMENTO | PU MÉDIO<br>DE EXERCÍCIO<br>R\$ | VALOR DE<br>EXERCÍCIO<br>R\$ MIL | INDEXADOR<br>DO VALOR<br>DE EXERCÍCIO |
|------------|----------------------------------|------|-------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| RCSA       | 150                              | Put  | 15.453                        | 16.12.2002 | 761,12                          | 114.168                          | Dólar americano                       |
| Eletrobrás | 2.200.000                        | Call | 10.428                        | 19.05.2003 | 45,34                           | 99.755                           | Dólar americano                       |
| Eletrobrás | 2.200.000                        | Put  | 9.856                         | 19.05.2003 | 33,32                           | 73.306                           | Dólar americano                       |

6.2 Compra de Opções Cambiais

| EMPRESA    | QUANTIDADE<br>DE OPÇÕES<br>(MIL) | TIPO | PRÊMIO<br>PAGO<br>R\$ MIL | VENCIMENTO | PU MÉDIO<br>DE EXERCÍCIO<br>R\$ | VALOR DE<br>EXERCÍCIO<br>R\$ MIL | INDEXADOR<br>DO VALOR<br>DE EXERCÍCIO |
|------------|----------------------------------|------|---------------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Eletrobrás | 2.200.000                        | Call | 20.284                    | 19.05.2003 | 33,32                           | 73.306                           | Dólar americano                       |

6.3 Operações de Swap

No primeiro semestre de 2001, foram realizadas quatro operações de proteção cambial, cujas negociações ocorreram entre 26 e 29 de março de 2001. Por meio dessas operações, o BNDES trocou o fluxo de dívidas em euros, vencível em setembro de 2002, por outro equivalente em dólares, acoplado à venda de duas opções cambiais: a) opção de compra europeia de euros a preço de exercício de 1,15 unidade de dólar por euro; b) opção de barreira com preço de exercício de 0,765 unidade de dólar por euro. Com essas operações de swap, o BNDES realizou redução de US\$ 29,28 milhões, correspondente a 14,11% do saldo devedor originalmente recebido, de EUR 200 milhões.

No segundo semestre de 2001, voltou-se a realizar operações de proteção cambial de dívida de EUR 150 milhões, vencível em fevereiro de 2005, utilizando-se estrutura análoga à descrita anteriormente, combinando swap com as seguintes opções: a) opção de compra europeia de euros a preço de exercício de 1,20 unidade de dólar por euro com exercício ao final

da vida da operação; b) opção de barreira com preço de exercício de 0,75 unidade de dólar por euro, com exercício até 20 de fevereiro de 2003. A exemplo da operação anteriormente descrita, as opções foram vendidas para reduzir os encargos do BNDES com despesas de juros por meio de venda de opções com baixa probabilidade de exercício contra o BNDES no momento de sua contratação. As três operações realizadas permitiram a redução de US\$ 13,3 milhões de parcela de EUR 150 milhões de dívida total de EUR 250 milhões. Tal redução equivale a um desconto de 9,2% no total trocado de dívida, quando comparada aos termos recebidos pelo BNDES, em dólares equivalentes, em fevereiro de 2000.

A venda de opções, com baixa probabilidade de exercício contra o BNDES nas datas de suas contratações, foi utilizada para reduzir os encargos do BNDES com despesas de juros e, por consequência, beneficiar os tomadores de recursos do produto cesta de moedas do BNDES.

Os quadros seguintes descrevem as operações ativas de proteção cambial ao final de dezembro de 2001.

6.3.1 Resumo das Operações de Swaps  
Cambiais Ativas

| TÍTULO ORIGINAL              | DATA DA OPERAÇÃO    | DATA DO VENCIMENTO | REDUÇÃO DO VALOR EM US\$ EQUIVALENTE <sup>7</sup> | CONTRAPARTE                        |
|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| ITL 500 bilhões <sup>1</sup> | Dez/1999            | Fev/2002           | 14%                                               | Citibank e Chase                   |
| CHF 200 milhões <sup>2</sup> | Mai/2000            | Mai/2005           | 17%                                               | Citibank e WestLB                  |
| EUR 225 milhões <sup>3</sup> | Ago/2000            | Abr/2005           | 18%                                               | Bank of America, Citibank e WestLB |
| EUR 75 milhões <sup>4</sup>  | Out/2000            | Abr/2005           | 21%                                               | Goldman Sachs                      |
| EUR 200 milhões <sup>5</sup> | Mar/2001            | Set/2002           | 14%                                               | Citibank e BNP Paribas             |
| EUR 150 milhões <sup>6</sup> | Nov/2001 e Dez/2001 | Fev/2005           | 9%                                                | BBVA e BankBoston                  |

- 1) Duas operações de ITL 250 bilhões.  
2) Duas operações de CHF 100 milhões.  
3) Três operações de EUR 75 milhões.  
4) O resultado final dependerá de exercício de opções ao longo do último ano da operação.  
5) Quatro operações de EUR 50 milhões. O resultado final irá depender de opções cambiais vencíveis no último ano da operação.  
6) Três operações de EUR 50 milhões. O resultado final irá depender do exercício das opções cambiais.  
7) Relativo à data de liquidação do financiamento.

6.3.2 Resumo da Operação de Swap  
de Taxa de Juros Ativa

| DÍVIDA ORIGINAL  | DATA DA OPERAÇÃO | DATA DO VENCIMENTO | TAXA DE JUROS FLUTUANTE DA DÍVIDA ORIGINAL | TAXA DE JUROS FIXA (SWAP) | CONTRAPARTE |
|------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| US\$ 250 milhões | Dez/2000         | Dez/2003           | Libor semestral + 1,75%                    | 7,744%                    | WestLB      |

7 PROGRAMA NACIONAL DE  
DESESTATIZAÇÃO (PND)

Nos termos da Lei 9.491, de 9 de setembro de 1997,  
o BNDES mantém depositadas no Fundo Nacional de  
Desestatização (FNDE) ações de sua titularidade.

| EMPRESAS                             | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 |           | EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 |           |
|--------------------------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
|                                      | QUANTIDADE                | VALOR     | QUANTIDADE                | VALOR     |
| Cia. Vale do Rio Doce (CVRD)         | 39.394.922                | 1.050.667 | 39.394.922                | 1.050.667 |
| Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras) | -                         | -         | 41.381.826                | 1.653.253 |
| Rede Ferroviária Federal S.A.        | 3.956.987.465             | 73.579    | 3.956.987.465             | 73.579    |
| Indústrias Verolme Ishibrás S.A.     | 2.449.568.494             | 1         | 2.449.568.494             | 1         |
| Caulim da Amazônia S.A. (Cadam)      | 3.712.498                 | 8.008     | 3.712.498                 | 8.008     |
| Banco do Brasil S.A.                 | 39.921.338.230            | 238.330   | 39.921.338.230            | 238.330   |
| Cia. Energética de Alagoas (Ceal)    | 64.317.366                | 66.472    | 64.317.366                | 66.472    |
| Banco do NE do Brasil S.A. (BNB)     | 5.390.008.254             | 15.602    | 5.390.008.254             | 15.602    |
| La Fonte Participações S.A.          | 26.086.956                | 13.304    | 26.086.956                | 13.304    |
| Pronor Petroquímica S.A.             | 9.861.137                 | 15.778    | 9.861.137                 | 15.778    |
| Outras                               | -                         | 112.104   | -                         | 44.724    |
|                                      |                           | 1.593.845 |                           | 3.179.718 |

8 CONTRAGARANTIAS PRESTADAS

O BNDES concedeu em contragarantia ao Tesouro Nacional, por conta de aval e empréstimos captados no exterior no montante equivalente a US\$ 600 milhões, caução de 7.744.038 ações preferenciais nominativas de emissão da Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras), 755.035.010 ações ordinárias nominativas de emissão da Centrais Geradoras do Sul do Brasil S.A. (Gerasul) e 28.083.251.230 ações ordinárias nominativas de emissão da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobrás), de propriedade de sua subsidiária integral BNDES Participações S.A. – BNDESPAR.

O Sistema BNDES possui 26.768.700 ações preferenciais nominativas de emissão da Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A. (Embraer), de propriedade de sua subsidiária integral BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, bloqueadas em conta de custódia e utilizadas como lastro à emissão de título permutável (*Exchangeable Notes*), por *American Depositary Shares* (ADS), representativos de ações preferenciais nominativas do capital social da Embraer, representando uma captação de recursos no montante de US\$ 300 milhões.

9 DESESTATIZAÇÃO DA COMPANHIA VALE DO RIO DOCE

Conforme a Lei 9.491/97, regulamentada pelo Decreto 2.201/97 e pelo Contrato de Transferência

de Ações, Assunção de Dívidas e Pactos Adicionais, foram transferidas ao BNDES ações da Companhia Vale do Rio Doce (CVRD), de propriedade da União (94.953.982 ações ordinárias nominativas e 4.372.154 ações preferenciais nominativas). Parte dessas ações foi alienada no âmbito do processo de desestatização da CVRD, nos leilões realizados em maio de 1997, tendo sido os recursos decorrentes da venda repassados ao BNDES.

Em contrapartida aos recursos recebidos, o BNDES obrigou-se a, alternativa ou conjuntamente, a critério do Ministério da Fazenda:

- a) assumir dívidas, caracterizadas e novadas, da União relativas ao Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS); e
- b) transferir à União debêntures da BNDESPAR, de sua propriedade, com o mesmo perfil (datas de pagamento e condições financeiras) das dívidas da União junto ao FCVS.

Em 29 de dezembro de 2000, foi formalizada a assunção da dívida, no montante de R\$ 2.593.469.795,63 (valor originalmente recebido, atualizado pela variação da TR acrescida de 6,17% ao ano), correspondente a 1.608.084 títulos CVSA970101, a serem pagos nas seguintes condições:

|                                      |                                                                                          |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Carência para pagamento de juros     | 4 anos e 1 mês, a contar de 1.12.2000, com primeiro pagamento em 1.1.2005                |
| Carência para pagamento de principal | 8 anos e 1 mês, a contar de 1.12.2000, com primeiro pagamento em 1.1.2009                |
| Prazo remanescente                   | 27 anos, a contar de 1.12.2000, com último pagamento de principal e encargos em 1.1.2027 |
| Taxa de juros                        | Taxa Referencial (TR) + 6,17% a.a.                                                       |

Em 31 de dezembro de 2001, o valor atualizado desse contrato era de R\$ 2.827,2 milhões.

Descontado o lote de ações que foi leiloadado em maio de 1997, restaram 39.394.922 ações ordinárias da CVRD, que figuram no ativo do BNDES em conta específica, cujo saldo em 31 de dezembro de 2001

correspondia a R\$ 1.051 milhões. Essas ações serão vendidas oportunamente em oferta pública, quando as condições de mercado forem favoráveis. Os recursos provenientes de novas alienações, conforme legislação pertinente supracitada, seguirão os mesmos dispositivos aplicados à operação anterior.

## 10 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO

A partir de janeiro de 1995, o BNDES adotou o regime de cálculo do imposto de renda e da contribuição social na modalidade de lucro real anual, estando sujeito a pagamentos mensais sobre uma base estimada, caso não se aplique a suspensão/redução dos recolhimentos, como facultam os artigos 27 a 35 da Lei 8.981/95, complementada pelas Leis 9.065/95, 9.249/95, 9.316/96, 9.430/96 e 9.532/97.

Em 2001, o Banco constituiu provisões para pagamento de contribuição social (alíquota de 8%, acrescida do adicional de 1%) e de imposto de renda (alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%). Essas provisões foram calculadas sobre o lucro, antes de deduzidas as despesas de contribuição social e de imposto de renda.

Em 2000, foram constituídas as mesmas provisões, sendo que, para fins de contribuição social, foi aplicada a alíquota de 8%, acrescida dos adicionais de 4% sobre a base tributável do mês de janeiro e de 1% nos demais meses.

|                                                            | BNDES             |         | CONSOLIDADO       |           |
|------------------------------------------------------------|-------------------|---------|-------------------|-----------|
|                                                            | EM 31 DE DEZEMBRO |         | EM 31 DE DEZEMBRO |           |
|                                                            | 2001              | 2000    | 2001              | 2000      |
| <b>PROVISÃO</b>                                            |                   |         |                   |           |
| Impostos e contribuições sobre o lucro                     |                   |         |                   |           |
| Imposto de renda                                           | 543.248           | 275.773 | 950.353           | 480.735   |
| Contribuição social                                        | 197.448           | 128.906 | 343.156           | 222.292   |
|                                                            | 740.696           | 404.679 | 1.293.509         | 703.027   |
| Imposto diferido                                           |                   |         |                   |           |
| Imposto de renda                                           | -                 | -       | 19.922            | 20.233    |
|                                                            | -                 | -       | 19.922            | 20.233    |
| <b>IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR E ANTECIPAÇÕES</b> |                   |         |                   |           |
| Antecipações                                               |                   |         |                   |           |
| Imposto de renda                                           | 230.963           | 110.935 | 400.082           | 315.326   |
| Contribuição social                                        | 83.345            | 42.076  | 155.011           | 143.681   |
|                                                            | 314.308           | 153.011 | 555.093           | 459.007   |
| Impostos e contribuições a recuperar:                      |                   |         |                   |           |
| Imposto de renda diferido                                  | 461.578           | 415.358 | 698.383           | 582.279   |
| Contribuição social diferida                               | 166.168           | 149.529 | 237.595           | 212.268   |
|                                                            | 627.746           | 564.887 | 935.978           | 794.547   |
| IR pago a maior em anos anteriores                         | -                 | 90.115  | 138.308           | 92.736    |
| CSLL paga a maior em anos anteriores                       | -                 | 35.955  | -                 | 35.955    |
| IRRF sobre renda variável                                  | -                 | -       | 439               | 68.902    |
| IRRF sobre juros sobre o capital próprio                   | 50.797            | 54.194  | 112.053           | 126.550   |
| IRRF sobre rendimentos de títulos de renda fixa            | 14.334            | 5.752   | 55.024            | 16.982    |
| Contribuição social a compensar - MP 2.113-32              | -                 | 6.363   | -                 | 6.363     |
| Outros                                                     | 10.584            | 9.843   | 11.724            | 11.332    |
|                                                            | 703.461           | 767.109 | 1.253.526         | 1.153.367 |
|                                                            | 1.017.769         | 920.120 | 1.808.619         | 1.612.374 |
| Segregação                                                 |                   |         |                   |           |
| Curto prazo                                                | 534.533           | 477.731 | 1.069.455         | 985.797   |
| Longo prazo                                                | 483.236           | 442.389 | 739.164           | 626.577   |
|                                                            | 1.017.769         | 920.120 | 1.808.619         | 1.612.374 |
| Composição do crédito diferido                             |                   |         |                   |           |
| Provisão para contingências trabalhistas                   | 138.682           | 118.497 | 189.005           | 162.796   |
| Provisão para desvalorização de títulos                    | 124.660           | 112.644 | 283.713           | 237.126   |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa              | 358.310           | 329.477 | 416.793           | 381.764   |
| Amortização de ágio, líquida de realização                 | -                 | -       | 38.393            | 7.420     |
| Provisão da participação de empregados no lucro            | 5.827             | 4.002   | 7.807             | 5.174     |
| Outros                                                     | 267               | 267     | 267               | 267       |
|                                                            | 627.746           | 564.887 | 935.978           | 794.547   |

Os créditos diferidos referem-se aos saldos de valores tributados (imposto de renda e contribuição social) de despesas de provisões não-dedutíveis temporariamente e que serão recuperáveis pela realização efetiva da despesa.

As diferenças entre as provisões e os valores antecipados em 2001 e 2000 são recolhidas no exercício subsequente, nos termos da legislação em vigor.

O cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social está demonstrado a seguir:

|                                                                                                            | BNDES             |           | CONSOLIDADO       |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                                                                                                            | EM 31 DE DEZEMBRO |           | EM 31 DE DEZEMBRO |           |
|                                                                                                            | 2001              | 2000      | 2001              | 2000      |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro<br>(deduzido da participação dos empregados no lucro)          | 1.480.322         | 1.381.939 |                   |           |
| Encargo total de imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%                           | 503.308           | 469.859   | 833.498           | 813.428   |
| Efeito das adições (exclusões) no cálculo dos tributos                                                     |                   |           |                   |           |
| Provisão para risco s/ operações de crédito                                                                | 381.961           | 208.648   | 559.026           | 359.869   |
| Provisão para contingências trabalhistas                                                                   | 20.185            | 17.985    | 27.169            | 25.594    |
| Provisão para desvalorização de títulos                                                                    | 12.016            | 30.669    | 49.989            | 3.388     |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                                              | 28.832            | (11.850)  | 35.960            | (16.814)  |
| Participações em controladas                                                                               | (169.051)         | (232.138) | (153.591)         | (332.154) |
| Baixas e depreciações – diferencial IPC/BTNF                                                               | 254               | -         | 10.169            | 7.054     |
| Dividendos de investimentos avaliados ao custo corrigido                                                   | (13.280)          | (6.162)   | (54.482)          | (33.612)  |
| Juros sobre o capital próprio a pagar à União/controlador                                                  | (24.480)          | (13.260)  | (48.555)          | (51.596)  |
| Amortização de ágio, líquida de realização                                                                 | -                 | -         | 30.974            | (20.432)  |
| Provisão para participação dos empregados no lucro                                                         | 1.826             | 4.001     | 2.658             | 4.001     |
| Outras adições e exclusões líquidas                                                                        | (875)             | (15)      | 694               | 976       |
| Compensação de prejuízos fiscais de anos anteriores                                                        | -                 | (65.483)  | -                 | (65.483)  |
| Efeito da diferença entre a alíquota de CSLL em vigor na data do balanço e a alíquota efetiva do exercício | -                 | 2.425     | -                 | 8.808     |
| Imposto de renda e contribuição social do exercício                                                        | 740.696           | 404.679   | 1.293.509         | 703.027   |
| Efeito do recálculo de provisão de CSLL do ano 1999                                                        | -                 | -         | -                 | (14.767)  |
| Despesa com IR e CSLL do exercício                                                                         | 740.696           | 404.679   | 1.293.509         | 688.260   |

De acordo com a Deliberação CVM 273/98, foram constituídos ativo e passivo fiscais diferidos sobre as adições e exclusões temporárias que serão futuramente dedutíveis e tributáveis nas bases de cálculo de imposto de renda e contribuição social. Em 2001, a contrapartida às referidas provisões no BNDES foi de R\$ 62.859 mil a crédito do resultado (R\$ 110.649 mil a débito do resultado e R\$ 12.158 mil a crédito do patrimônio líquido, em 2000).

A Medida Provisória 2.158-35, de 24.8.2001, no art 8º, facultou a escrituração de crédito, calculado pela aplicação da alíquota de 18% sobre a base negativa de contribuição social apurada em 31 de dezembro de 1998, correspondente a um saldo de R\$ 6.363 mil em 31 de dezembro de 2000, tendo sido integralmente compensado em 2001.

O Ato Declaratório Normativo Cosit 3, de 9 de fevereiro de 2000, permitiu a adoção de procedimentos

alternativos para apuração da base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido de 31 de dezembro de 1999. Dessa forma, em 29 de fevereiro de 2000, foram registrados R\$ 14.767 mil em impostos e contribuições a recuperar.

## 11 DÍVIDA SUBORDINADA

Através da Resolução Bacen 2.837, de 30 de maio de 2001, foi possível o enquadramento dos recursos constitucionais repassados pelo Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT) como dívida subordinada. Contratualmente, não foram definidos os prazos de amortização dessa dívida, somente as condições em que essa amortização se iniciaria, como no caso da falta de recursos para o pagamento do seguro-desemprego. Nesse caso, seriam amortizados em torno de 5% do saldo devedor ao ano.

Adicionalmente, baseados no *caput* do artigo 3º da resolução anteriormente citada, consideramos que o valor relativo à dívida subordinada – elegível a capital seria igual ao valor do patrimônio líquido ajustado, uma vez que a dívida relativa aos recursos constitucionais do FAT tem vencimento superior a dez anos. A inclusão da rubrica dívida subordinada – elegível a capital na composição do patrimônio de referência (PR) impactou o cálculo do índice da Basileia, que passou de 12,7 em 31 de dezembro de 2000 para 29,2 em 31 de dezembro de 2001.

Em 31 de dezembro de 2001, o montante da dívida subordinada é de R\$ 40.758.552 mil (R\$ 34.257.839 mil em 31 de dezembro de 2000), sendo que R\$ 1.136.471 mil, relativos a juros provisionados, estão registrados no curto prazo e o restante da dívida, R\$ 39.622.081 mil, relativos ao principal, está registrado no longo prazo por não ter prazo de amortização definido, exceto nos casos anteriormente mencionados.

## 12 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social subscrito do BNDES está representado por 6.273.711.452 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, de propriedade da União Federal.

Por Decisão do Conselho de Administração 1/2001, de 9 de março de 2001, foi aprovada a distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio à União Federal, referentes ao exercício de 2000, no montante de R\$ 325.000 mil e R\$ 200.000 mil, respectivamente. O montante de dividendos e juros sobre o capital próprio aprovados, referentes ao exercício de 2000, foi pago em 27 de abril de 2001, mediante a transferência de diversos títulos de dívidas securitizadas.

O BNDES, conforme determina o seu estatuto, destinou do lucro líquido do exercício de 2001, no valor de R\$ 802.485 mil, 5% para a constituição da

reserva legal, no montante de R\$ 40.124 mil. Como distribuição mínima obrigatória ao acionista, foram destinados 25% do lucro líquido após a constituição da reserva legal, sendo R\$ 185.000 mil a título de juros sobre o capital próprio e R\$ 5.590 mil a título de dividendos. O saldo remanescente do resultado do exercício de 2001, no montante de R\$ 571.771 mil, será objeto de posterior proposta e deliberação pelos órgãos colegiados do Banco.

Consoante Deliberação CVM 273/98, foram registrados em lucros acumulados, no exercício de 2000, créditos fiscais de imposto de renda e contribuição social sobre as diferenças temporárias adicionadas/excluídas da base de cálculo dos referidos tributos, no montante de R\$ 12.158 mil.

Em agosto de 2001, o presidente da República em exercício aprovou o aumento de capital de R\$ 9.106.405 mil para R\$ 9.759.259 mil, sem emissão de ações, conforme Decreto 3.888, de 17.8.2001. Em outubro de 2001, foram transferidos para a rubrica aumento de capital em curso valores de reservas e lucros acumulados no montante de R\$ 1.603.325 mil, conforme Decisão de Diretoria 433/2001, de 8.10.2001.

## 13 FUNDAÇÃO DE ASSISTÊNCIA E PREVIDÊNCIA SOCIAL DO BNDES (FAPES)

A FAPES é uma entidade fechada de previdência privada. Seu principal objetivo é complementar os benefícios previdenciários, concedidos pelo Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS), para os funcionários de seus patrocinadores: BNDES, FINAME, BNDESPAR e a própria FAPES.

A FAPES tem plano de benefício definido e regime atuarial de capitalização para financiamento dos benefícios.

Os patrocinadores devem assegurar à FAPES, quando necessário, recursos destinados à cobertura de eventuais insuficiências técnicas reveladas pelo plano de custeio, conforme estabelecido no estatuto da Fundação, consoante legislação vigente.

O balanço de 31 de dezembro de 2001 acusou resultado acumulado de R\$ 160.750 mil, equivalente a 8,9% do total dos ativos da FAPES. As reservas matemáticas constantes do referido balanço foram avaliadas por atuário independente, com base nos levantamentos de setembro de 2001, atualizadas para dezembro de 2001, pelo método recorrente.

No exercício de 2001, a contribuição dos patrocinadores para o custeio do plano de benefícios, de conformidade com o limite estabelecido na legislação em vigor, foi equivalente à contribuição dos participantes, conforme discriminado a seguir:

| EMPRESA  | R\$ MIL |
|----------|---------|
| BNDES    | 14.878  |
| BNDESPAR | 3.089   |
| FINAME   | 1.250   |

## CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

### Presidente

Sérgio Amaral

### Vice-Presidente

Francisco Roberto André Gros

Eduardo Eugênio Gouvea Vieira

Gilmar Carneiro dos Santos

José Guilherme Almeida dos Reis

Martus Antonio Rodrigues Tavares

Osvaldo Martins Rizzo

Tancredo Augusto Tolentino Neves

## CONSELHO FISCAL

Eduardo Refinetti Guardia

Benjamin Benzaquen Sicsu

Fátima Bayma de Oliveira

## DIRETORIA

### Presidente

Francisco Roberto André Gros

### Vice-Presidente

José Mauro Mettrau Carneiro da Cunha

### Diretores

Darlan José Dórea Santos

Beatriz Azeredo da Silva

Octávio Lopes Castello Branco Neto

Isac Roffé Zagury

Eleazar de Carvalho Filho

## GERÊNCIA EXECUTIVA DE CONTABILIDADE

Ricardo Massao Matsushima – CRC-SP 73.979/T-0

Quadro 5  
BNDESPAR – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em Milhares de Reais)

|                                                      | 2001              | 2000<br>(Reclassificado) |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| ATIVO                                                |                   |                          |
| CIRCULANTE                                           | 3.191.942         | 2.755.553                |
| DISPONIBILIDADES                                     | 19.851            | 37.355                   |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS                        | 1.094.253         | 753.554                  |
| Fundo BB Extramercado – Resolução 2.108/94 – Bacen   | 499.365           | 120.333                  |
| Ações e recibo de carteira de ações                  | 306.523           | 344.931                  |
| Debêntures                                           | 285.208           | 220.199                  |
| Aplicações financeiras no exterior                   | -                 | 10.696                   |
| Outros                                               | 3.157             | 57.395                   |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                                 | 1.380.942         | 1.150.302                |
| Empréstimos e financiamentos                         | 1.407.195         | 1.160.979                |
| Provisão para risco de crédito                       | (26.253)          | (10.677)                 |
| OUTROS CRÉDITOS                                      | 696.896           | 814.342                  |
| Venda de investimentos a receber                     | 26.181            | -                        |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber | 166.634           | 255.097                  |
| Impostos e contribuições – antecipações              | 208.283           | 285.665                  |
| Impostos e contribuições a recuperar                 | 281.124           | 191.026                  |
| Diversos                                             | 14.674            | 82.554                   |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                             | 10.317.938        | 10.299.779               |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS                        | 4.365.885         | 3.943.855                |
| Debêntures                                           | 3.950.573         | 3.576.222                |
| Cotas de fundos mútuos de investimentos              | 410.942           | 363.698                  |
| Títulos públicos                                     | 4.370             | 3.935                    |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                                 | 5.728.901         | 6.196.798                |
| Empréstimos e financiamentos                         | 5.837.812         | 6.254.315                |
| Provisão para risco de crédito                       | (108.911)         | (57.517)                 |
| OUTROS CRÉDITOS                                      | 223.152           | 159.126                  |
| Impostos e contribuições a recuperar                 | 223.152           | 159.126                  |
| PERMANENTE                                           | 9.252.576         | 8.949.781                |
| INVESTIMENTOS                                        | 9.252.576         | 8.949.781                |
| Participações em coligadas                           | 6.215.491         | 6.230.085                |
| Outras participações                                 | 3.025.125         | 2.710.384                |
| Outros investimentos                                 | 11.960            | 9.312                    |
| <b>Total do Ativo</b>                                | <b>22.762.456</b> | <b>22.005.113</b>        |

Quadro 5  
BNDESPAR – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em Milhares de Reais)

|                                                          | 2001              | 2000<br>(Reclassificado) |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| PASSIVO                                                  |                   |                          |
| CIRCULANTE                                               | 2.100.882         | 3.707.052                |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                               | 1.492.344         | 3.127.921                |
| Empréstimos com o BNDES                                  | 256.924           | 1.674.127                |
| Empréstimos com a Secretaria do Tesouro Nacional         | 1.235.420         | 1.453.794                |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                                        | 608.538           | 579.131                  |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar       | 53.558            | 133.507                  |
| Impostos e contribuições sobre o lucro                   | 321.221           | 178.820                  |
| Prêmio por opções de ações                               | 35.737            | 9.968                    |
| Provisão para contingências trabalhistas                 | 111.302           | 95.913                   |
| Credores por negociação de títulos e valores mobiliários | 19.777            | 61.000                   |
| Debêntures                                               | -                 | 45.989                   |
| Outros impostos e contribuições                          | 34.432            | 40.218                   |
| Diversas                                                 | 32.511            | 13.716                   |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO                                   | 10.606.675        | 8.236.301                |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                               | 10.586.753        | 8.216.068                |
| Empréstimos com o BNDES                                  | 10.586.753        | 8.216.068                |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                                        | 19.922            | 20.233                   |
| Impostos diferidos                                       | 19.922            | 20.233                   |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                       | 10.054.899        | 10.061.760               |
| Capital social                                           | 8.628.181         | 8.628.181                |
| Reserva de capital                                       | 106.863           | 92.416                   |
| Reserva de reavaliação                                   | 21.412            | -                        |
| Reserva de lucros                                        | 260.342           | 247.172                  |
| Lucros acumulados                                        | 1.038.101         | 1.093.991                |
| <b>Total do Passivo</b>                                  | <b>22.762.456</b> | <b>22.005.113</b>        |

Quadro 6  
**BNDESPAR – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO SEMESTRE  
E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em Milhares de Reais)

|                                                       | 2º SEMESTRE<br>2001 | 2001           | EXERCÍCIO<br>2000 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| RECEITAS OPERACIONAIS                                 | 1.370.744           | 3.083.903      | 3.691.794         |
| DE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS                          | 614.730             | 1.464.194      | 2.045.014         |
| Receita de equivalência patrimonial                   | 81.126              | 186.537        | 389.167           |
| Dividendos                                            | 30.874              | 121.183        | 80.734            |
| Resultado com alienações de ações e recibos           | 201.381             | 677.366        | 1.125.812         |
| Resultado com prêmios no mercado de opções            | 9.207               | 9.968          | 6.896             |
| Resultado com fundo mútuo de investimentos            | 24.753              | 52.423         | 35.787            |
| Juros sobre o capital próprio                         | 264.863             | 413.476        | 401.732           |
| Diversas                                              | 2.526               | 3.241          | 4.886             |
| DE OPERAÇÕES FINANCEIRAS                              | 756.014             | 1.619.709      | 1.646.780         |
| Receitas de operações de crédito                      | 394.615             | 938.392        | 973.293           |
| Títulos e valores mobiliários                         | 321.853             | 607.817        | 616.184           |
| Comissões e prêmios                                   | 26.788              | 44.112         | 53.481            |
| Atualização monetária de ativos – Selic               | 12.758              | 29.388         | 3.822             |
| DESPESAS OPERACIONAIS                                 | (1.381.246)         | (2.564.376)    | (2.818.385)       |
| DE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS                          | (349.216)           | (470.338)      | (186.578)         |
| Despesa de equivalência patrimonial                   | (180.258)           | (232.009)      | (95.003)          |
| Provisão para perdas                                  | (28.508)            | (97.862)       | (91.064)          |
| Despesas com aquisições de participações societárias  | (597)               | (614)          | (511)             |
| Amortização de ágios                                  | (139.853)           | (139.853)      | -                 |
| DE OPERAÇÕES FINANCEIRAS                              | (929.533)           | (1.891.650)    | (2.418.536)       |
| Encargos financeiros sobre obrigações:                |                     |                |                   |
| BNDES                                                 | (510.108)           | (1.305.764)    | (1.131.811)       |
| Secretaria do Tesouro Nacional                        | (115.326)           | (225.142)      | (248.848)         |
| Outras obrigações                                     | (17)                | 179            | (1.949)           |
| Provisão para risco de crédito                        | (267.620)           | (295.978)      | (514.595)         |
| Provisão para desvalorização                          | -                   | -              | (118.373)         |
| Deságio com títulos e valores mobiliários             | -                   | -              | (379.267)         |
| Atualização monetária de passivos – Selic             | (36.462)            | (64.945)       | (23.693)          |
| ADMINISTRATIVAS E GERAIS                              | (102.497)           | (202.388)      | (213.271)         |
| Provisão para contingências trabalhistas              | (8.086)             | (15.388)       | (16.676)          |
| Remuneração da diretoria e conselheiros               | (315)               | (967)          | (1.223)           |
| Despesas com pessoal                                  | (26.411)            | (48.962)       | (45.026)          |
| Despesas com tributos                                 | (67.334)            | (136.580)      | (149.677)         |
| Diversas                                              | (351)               | (491)          | (669)             |
| RESULTADO OPERACIONAL                                 | (10.502)            | 519.527        | 873.409           |
| RESULTADO NÃO-OPERACIONAL                             | 8                   | (33)           | 152               |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO           | (10.494)            | 519.494        | 873.561           |
| Imposto de renda                                      | (121.756)           | (236.983)      | (117.670)         |
| Contribuição social                                   | (36.902)            | (84.238)       | (46.382)          |
| Impostos diferidos – créditos fiscais IR/CS           | 80.943              | 69.203         | (45.748)          |
| RESULTADO ANTES DA PARTICIPAÇÃO SOBRE O LUCRO         | (88.209)            | 267.476        | 663.761           |
| Participação dos empregados no lucro                  | (4.074)             | (4.074)        | (2.468)           |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Semestre/Exercício</b> | <b>(92.283)</b>     | <b>263.402</b> | <b>661.293</b>    |

Quadro 7  
**FINAME – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em Milhares de Reais)

|                                            | 2001              | 2000<br>(Reclassificado) |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>ATIVO</b>                               |                   |                          |
| <b>CIRCULANTE</b>                          | <b>5.743.680</b>  | <b>5.382.975</b>         |
| DISPONIBILIDADES                           | 53.930            | 21.936                   |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS              | 500.838           | 285.300                  |
| Fundo BB Extramercado – Resolução 2.108/94 | 500.838           | 285.300                  |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                       | 5.127.938         | 5.019.751                |
| Financiamentos e repasses                  | 5.241.792         | 5.093.888                |
| Provisão para risco de crédito             | (113.854)         | (74.137)                 |
| OUTROS CRÉDITOS                            | 60.974            | 55.988                   |
| Impostos e contribuições – antecipações    | 32.503            | 20.331                   |
| Impostos e contribuições a recuperar       | 13.012            | 11.044                   |
| Incentivos fiscais                         | -                 | 19.285                   |
| Diversos                                   | 15.459            | 5.328                    |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>            | <b>22.176.241</b> | <b>15.045.055</b>        |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS              | 2.663.648         | 82.165                   |
| Títulos públicos                           | 2.663.648         | 82.165                   |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO                       | 19.479.817        | 14.937.827               |
| Financiamentos e repasses                  | 19.912.320        | 15.158.445               |
| Provisão para risco de crédito             | (432.503)         | (220.618)                |
| OUTROS CRÉDITOS                            | 32.776            | 25.063                   |
| Impostos e contribuições a recuperar       | 32.776            | 25.063                   |
| <b>Total do Ativo</b>                      | <b>27.919.921</b> | <b>20.428.030</b>        |

Quadro 7  
FINAME – BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em Milhares de Reais)

|                                                    | 2001              | 2000<br>(Reclassificado) |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| PASSIVO                                            |                   |                          |
| CIRCULANTE                                         | 3.564.889         | 2.205.541                |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                         | 3.191.371         | 2.011.052                |
| Empréstimos com o BNDES                            | 3.191.371         | 2.011.052                |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                                  | 373.518           | 194.489                  |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar | 47.579            | 4.266                    |
| Impostos e contribuições sobre o lucro             | 231.593           | 119.531                  |
| Provisão para contingências trabalhistas           | 36.709            | 31.558                   |
| Outros impostos e contribuições                    | 15.697            | 1.790                    |
| Diversas                                           | 41.940            | 37.344                   |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO                             | 22.770.889        | 16.819.683               |
| OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS                         | 22.770.889        | 16.819.683               |
| Empréstimos com o BNDES                            | 22.770.889        | 16.819.683               |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                 | 1.584.143         | 1.402.806                |
| Capital social                                     | 1.190.677         | 1.190.677                |
| Reserva de capital                                 | 30.224            | 19.620                   |
| Reserva de lucros                                  | 42.643            | 30.953                   |
| Lucros acumulados                                  | 320.599           | 161.556                  |
| <b>Total do Passivo</b>                            | <b>27.919.921</b> | <b>20.428.030</b>        |

Quadro 8  
**FINAME – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO SEMESTRE  
E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em Milhares de Reais)

|                                                                             | 2º SEMESTRE<br>2001 | 2001           | EXERCÍCIO<br>2000<br>(Reclassificado) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------------------------|
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                         | 1.862.495           | 4.535.818      | 2.525.053                             |
| Operações de crédito – financiamentos e repasses                            |                     |                |                                       |
| Moeda nacional                                                              | 654.271             | 1.271.829      | 1.311.989                             |
| Moeda estrangeira                                                           | 1.156.781           | 3.197.955      | 1.213.064                             |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional                          | 51.443              | 66.034         | -                                     |
| DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                         | (1.455.795)         | (4.004.434)    | (2.341.736)                           |
| Empréstimos do BNDES                                                        |                     |                |                                       |
| Moeda nacional                                                              | (636.114)           | (1.198.978)    | (1.158.680)                           |
| Moeda estrangeira                                                           | (249.447)           | (2.019.663)    | (998.443)                             |
| Títulos e valores mobiliários                                               | (538.089)           | (529.883)      | 19.722                                |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                               | (31.003)            | (253.876)      | (199.270)                             |
| Atualização monetária de dividendos e juros sobre o capital próprio – Selic | (1.142)             | (2.034)        | (5.065)                               |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                                  | 406.700             | 531.384        | 183.317                               |
| OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                                     | (37.269)            | (74.103)       | (42.987)                              |
| Provisão para contingências trabalhistas                                    | (2.731)             | (5.152)        | (5.702)                               |
| Despesas tributárias                                                        | (16.237)            | (29.423)       | (15.113)                              |
| Despesas com pessoal                                                        | (9.712)             | (17.962)       | (16.819)                              |
| Provisão para ajuste de investimentos                                       | (8.221)             | (18.921)       | (2.478)                               |
| Outras despesas administrativas                                             | (368)               | (2.646)        | (3.208)                               |
| Outras receitas                                                             |                     | 1              | 333                                   |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO                                 | 369.431             | 457.281        | 140.330                               |
| Imposto de renda                                                            | (89.417)            | (170.122)      | (87.294)                              |
| Contribuição social                                                         | (32.415)            | (61.471)       | (32.237)                              |
| Impostos diferidos – créditos fiscais IR/CS                                 | 6.053               | 9.681          | 616                                   |
| RESULTADO ANTES DA PARTICIPAÇÃO SOBRE O LUCRO                               | 253.652             | 235.369        | 21.415                                |
| Participação dos empregados no lucro                                        | (1.561)             | (1.561)        | (927)                                 |
| <b>Lucro Líquido do Semestre/Exercício</b>                                  | <b>252.091</b>      | <b>233.808</b> | <b>20.488</b>                         |



BNCES – BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL  
[www.bnces.gov.br](http://www.bnces.gov.br)