

- BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL - BNDES
- BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR
- AGÊNCIA ESPECIAL DE FINANCIAMENTO INDUSTRIAL - FINAME

Maio  
2000



# INFORME BNDES

DISTRIBUIÇÃO NACIONAL • ANO XIII • Nº 138

## A ATUAÇÃO DA BNDESPAR EM 1999

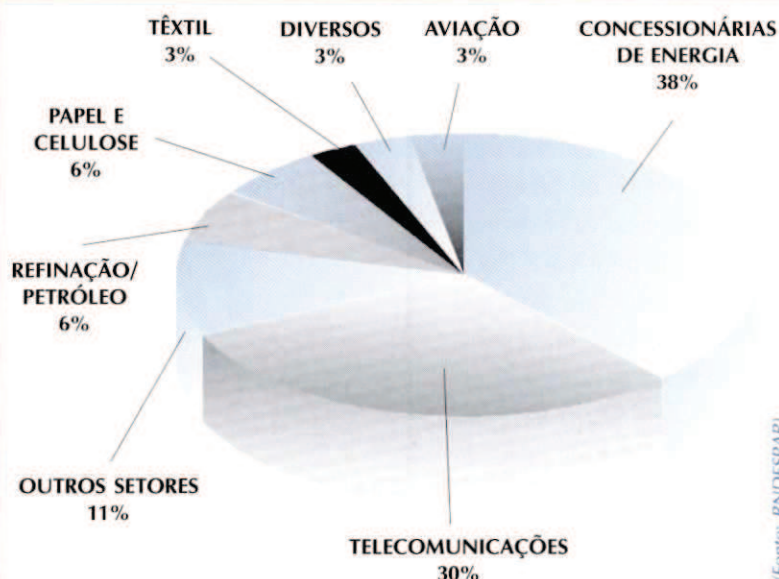
# VALOR DE MERCADO DA CARTEIRA CHEGA A R\$ 20 BILHÕES

**INVESTIMENTOS SOMARAM  
R\$ 5,8 BILHÕES**

**LUCRO LÍQUIDO EM 99:  
R\$ 661 MILHÕES**

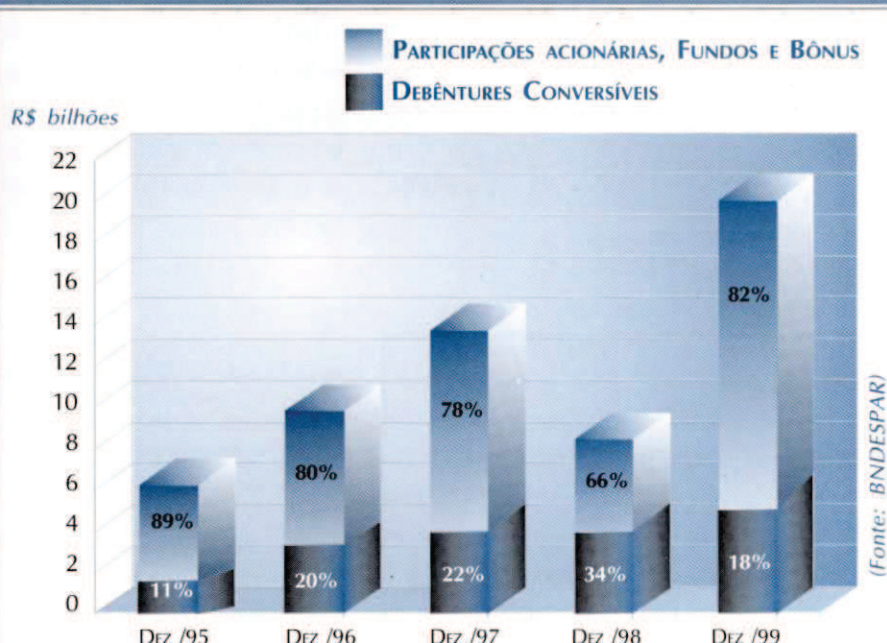
**A** BNDES Participações S/A (Bndespar) fez no ano passado investimentos no valor total de R\$ 5,8 bilhões - um volume 34% superior ao realizado em 1998 -, resultantes de operações realizadas predominantemente nos setores de concessionárias de energia elétrica e de telecomunicações. Cerca de 50% deste total foram investidos em participações acionárias e 28% em aquisição de debêntures conversíveis em ações.

### INVESTIMENTOS POR SETOR - 1999



### ATIVOS AUMENTARAM 34%

### EVOLUÇÃO DO VALOR DE MERCADO DO PORTFOLIO DA BNDESPAR 1995 - 1999



OS ATIVOS DA BNDESPAR CRESCERAM 34% (R\$ 5,26 bilhões) NO ANO PASSADO, ALCANÇANDO O MONTANTE DE R\$ 20,8 bilhões. O PATRIMÔNIO LÍQUIDO CRESCEU 3%, PASSANDO PARA R\$ 9,5 bilhões.

A RECEITA OPERACIONAL FOI DE R\$ 3,01 bilhões, SUPERANDO EM 39% A OBTIDA NO ANO ANTERIOR. O RESULTADO OPERACIONAL ALCANÇOU O VALOR DE R\$ 999 MILHÕES, 25% SUPERIOR AO APURADO EM 1998, GERANDO UM LUCRO LÍQUIDO (APÓS DEDUZIDOS OS TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE LUCROS) DE R\$ 661 MILHÕES, EQUIVALENTE A 22% DA RECEITA OPERACIONAL E A 7% DO CAPITAL PRÓPRIO. FORAM PAGOS R\$ 578 MILHÕES EM DIVIDENDOS, DOS QUAIS R\$ 422 MILHÕES REFERENTES AO LUCRO DO EXERCÍCIO DE 1998.

## A ATUAÇÃO DA BNDESPAR EM 1999

CONTINUAÇÃO

A receita obtida com operações de desinvestimento - vendas de títulos da carteira da Bndespar - somou R\$ 1,1 bilhão. Este valor foi inferior ao alcançado em 1998 (R\$ 4,5 bilhões), devido ao fato de que o valor de mercado das ações das empresas brasileiras manteve-se reduzido durante grande parte do ano passado.

O valor de mercado estimado da carteira de investimentos da Bndespar atingiu, ao final de 1999, o montante de R\$ 20 bilhões (R\$ 8,4 bilhões em 98). O expressivo crescimento deveu-se, em grande parte, ao balanço entre investimentos e desinvestimentos no período e à recuperação do valor de mercado de seus principais ativos. No encerramento do exercício de 1999 a carteira de ações e de debêntures da Bndespar estava composta por 197 companhias. (O valor de mercado da carteira em 1998 sofrera uma redução da ordem de 40% em relação ao ano anterior devido, principalmente, ao impacto das desvalorizações ocorridas em bolsas de valores.) Do montante total da carteira de ativos, as participações acionárias representam 80%; as debêntures, 18%; e os fundos administrados por terceiros, 2%. As participações acionárias geraram R\$ 280 milhões, na forma de dividendos recebidos, enquanto as debêntures (corrigidas basicamente pela variação

da TJLP acrescida de juros) geraram R\$ 606 milhões.

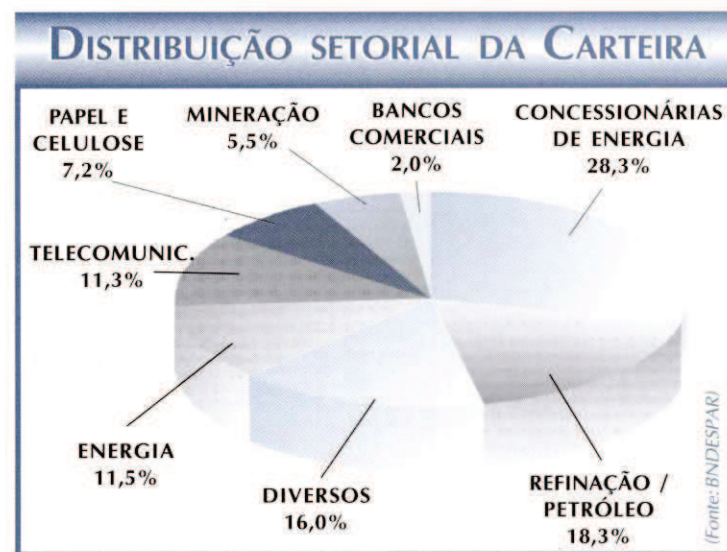
As operações de investimento resultaram no ingresso de 17 novas companhias no *portfólio* da Bndespar, enquanto as operações de alienação possibilitaram o desinvestimento integral da participação acionária em 33 empresas.

**VENDAS** - A partir de maio de 1999 os preços das

na forma de dois leilões realizados no mesmo dia.

♦ **Eletrobrás** - R\$ 239 milhões. Venda em bolsa de 6 bilhões de ações em conjunto com igual quantidade de opções cambiais de venda.

♦ **CSN** - R\$ 73 milhões. Venda realizada em leilão e em pregão de bolsa.



ações passaram a recuperar-se, retomando, no último trimestre, os níveis verificados ao encerramento do exercício de 97. Em face disso a Bndespar retomou seu processo de reciclagem de investimentos com mais intensidade no fim do exercício: cerca de 60% dos desinvestimentos totais concentraram-se no último trimestre. Foram estas as operações mais representativas:

♦ **Copel** - R\$ 248 milhões. Operação estruturada

**INVESTIMENTOS** - Principais operações realizadas no período:

♦ Compra de ações de emissão da Eletropaulo / Metropolitana - R\$ 1,126 bilhão.

♦ **Light** - R\$ 338 milhões.

♦ **Telemar** - R\$ 810 milhões.

♦ **Copel** - R\$ 261 milhões.

♦ **Caiuá** - R\$ 180 milhões.

♦ **GloboCabo** - R\$ 158 milhões.

♦ **Embraer** - R\$ 164 milhões.

♦ **Coteminas/Wembley** - R\$ 93 milhões.

**PEQUENAS EMPRESAS** - O apoio às pequenas e médias empresas representa uma das prioridades operacionais na política de investimentos da Bndespar, em face de sua crescente contribuição à geração de emprego, à inovação tecnológica, ao desenvolvimento econômico e à descentralização e desconcentração regional da economia brasileira. Na capitalização de pequenas e médias empresas foram realizados investimentos diretos e indiretos no valor total de R\$ 62 milhões.

Para ampliar o apoio a este segmento foi criado o Programa Piloto de Co-Gestão, através da constituição de dois fundos de investimento em empresas emergentes, nos quais a Bndespar é a única quotista: o Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes (Fire) e o Fundo "Brasil 21". O Programa destina-se à contratação de profissionais para realizar a governança corporativa de posições detidas pela Bndespar e que foram integralizadas nos fundos (títulos e valores mobiliários de 14 empresas); e ao desenvolvimento de atividades de busca e desenvolvimento de novos negócios no segmento.

(Continua na página 3)

### INFORME BNDES

Produção e edição: Gerência de Imprensa/Área de Relações Institucionais do BNDES  
(21) 277-7191/7096/7294

Av. Chile 100  
Rio de Janeiro - RJ Cep: 20139-900  
PABX (21) 277-7447 / 277-6978

BRÁSILIA  
Setor Bancário Sul - Conj. 1  
Bloco E - 13º andar -  
Cep: 70076-900  
Tel.: (61) 322-6251  
Fax: (61) 225-5179

SÃO PAULO  
Av. Paulista 460 - 13º andar  
Cep: 01310-904  
Tel: (11) 251-5055  
Fax: (11) 251-5917

RECIFE  
Rua Antônio Lumak do Monte 96  
6º andar  
Cep: 51020-350  
Tel: (81) 465-7222  
Fax: (81) 465-7861

BELÉM  
Av. Pres. Vargas, 800 sala 1007  
Cep. 66017000  
Tel: (91) 216-3540  
Fax: (91) 224-5953

## INFORMAÇÕES

□ PARA OBTER INFORMAÇÕES SOBRE AS LINHAS DE FINANCIAMENTO DO BNDES, LIGUE PARA AS CENTRAIS DE ATENDIMENTO DO BANCO:

### Rio de Janeiro:

Tel.: (021) 277-7081 Fax: (021) 220-2615

Brasília, São Paulo, Recife e Belém:  
Telefones e faxes no quadro ao lado

□ CONSULTE TAMBÉM A HOME-PAGE DO BNDES NA INTERNET:  
<http://www.bndes.gov.br>

## A ATUAÇÃO DA BNDESPAR EM 1999

CONCLUSÃO

## Focos de atuação operacional em 2000: teles, energia e reestruturações

*Para este ano, a Bndespar estabeleceu, como principal foco de atuação no plano institucional, o apoio ao fortalecimento do mercado brasileiro de capitais. A empresa procura incentivar e apoiar a atuação da CVM e participar de fóruns de discussão a respeito das formas de tornar o mercado de capitais um instrumento efetivo para captação e canalização de poupança para investimentos produtivos.*

*No plano operacional, os principais focos de atuação da Bndespar são, neste ano, os investimentos em empresas dos setores de telecomunicação e de energia elétrica, assim como operações de reestruturação de companhias dos setores petroquímico, siderurgia e papel/celulose.*

*A privatização da Telebrás e a licitação para licenças da "Banda B" de telefonia celular modificaram inteiramente o padrão de investimento no setor. Apesar de as empresas de telecomunicações serem controladas por grupos de porte significativo, a necessidade de aporte de recursos é muito grande, demandando portanto o apoio da Bndespar. Além da possibilidade da*

*realização de operações economicamente atrativas, estas inversões enquadram-se nos objetivos estratégicos da Bndespar, já que este setor tem peso relevante e crescente no desenvolvimento e na modernização do mercado de capitais brasileiro, constituindo-se, ainda, em vetor fundamental de expansão econômica do País. Deverá, assim, crescer firmemente a participação de títulos de companhias de telecomunicações na carteira da Bndespar.*

*A atuação da Bndespar no setor elétrico está relacionada ao Programa de Privatização, através de apoio a investimentos das companhias privatizadas, mediante subscrição de debêntures conversíveis.*

**NOVOS PRODUTOS** - No desenvolvimento de novos produtos, deverão ser implementados fundos destinados à atra-

ção de recursos externos para capitalização de empresas emergentes brasileiras. Pelo modelo proposto, a Bndespar será quotista de fundos de *private equity* e de fundos de empresas emergentes, os quais firmarão acordos de co-investimento com fundos constituídos no exterior. Através dos acordos, os fundos, sob gestão de um mesmo administrador, farão investimentos comuns no Brasil. Os recursos aplicados pela Bndespar deverão alavancar investimentos externos numa relação de no mínimo 4 por 1. A Bndespar buscará atrair investidores institucionais do exterior para aplicarem em capital de risco no Brasil.

Algumas operações estruturadas deverão ser levadas a mercado, dentre as quais ofertas simultâneas nos mercados interno e externo, envolvendo títulos permutáveis, além de operações voltadas para a demanda de investidores em renda variável ou fixa.

## A ATUAÇÃO DA BNDESPAR - 1997/1999

R\$ milhões

| ITENS                                 | DEZ.97     | DEZ.98     | DEZ.99     |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Número de Empresas                    | 162        | 214        | 197        |
| Investimentos no Ano                  | 5.314      | 4.311      | 5.764      |
| Desinvestimentos no Ano               | 4.930      | 4.498      | 1.066      |
| Valor de Mercado (Ações e Debêntures) | 13.657     | 8.426      | 19.963     |
| Valor Contábil (Ações e Debêntures)   | 10.797     | 10.768     | 15.189     |
| Relação VM/VC                         | 1,26       | 0,78       | 1,31       |
| Ativo Total                           | 14.659     | 15.546     | 20.808     |
| Patrimônio Líquido                    | 8.792      | 9.271      | 9.677      |
| Receita Operacional Líquida - ROL     | 2.488      | 2.167      | 3.023      |
| <b>Lucro Líquido</b>                  | <b>761</b> | <b>592</b> | <b>661</b> |

(Fonte: BNDESPAR)

## APOIO À ESCOLA-MODELO DE HOTELARIA NO RIO

**O** BNDES e a Associação Assistencial de Apoio à Criança e ao Adolescente - "Comitê pela Vida" assinaram, no Rio de Janeiro, contrato de apoio financeiro no valor de R\$ 275 mil visando a instalação de uma escola-modelo para formação de mão-de-obra hoteleira. A escola atuará com a tecnologia desenvolvida pela Escola Hoteleira de Lausanne, na Suíça, considerada uma das melhores do mundo.

O "Comitê pela Vida" atua desde 1996 assistindo crianças e adolescentes carentes do município do Rio de

Janeiro e da Baixada Fluminense através do ensino profissionalizante. Desde a sua criação o Comitê já atendeu cerca de dois mil jovens e a meta é praticamente dobrar esta quantidade após a implantação do projeto apoiado pelo BNDES.

Os recursos serão aplicados na reforma e ampliação de uma escola já existente, na aquisição de equipamentos e no treinamento dos menores encaminhados pelos Juizados das Varas da Infância e da Juventude do Rio de Janeiro. Serão construídos, numa área de 300 metros quadrados, salas de recepção e de pro-

fessores; dois salões de restaurante e um bar, incluindo local para higienização e preparo dos alimentos e estocagem; cantina, banheiros e sala de estar.

Instalado no Centro de Artes Calouste Goulbenkian, na Praça Onze, o Comitê vem desenvolvendo projetos de educação profissionalizante nas áreas de hotelaria e oficina de beleza conseguindo incluir seus alunos com sucesso no mercado de trabalho. O Comitê mantém um convênio com o Hotel Sheraton, no Rio de Janeiro, para empregar garçons, cozinheiros e outros profissionais.

## PEDIDOS DE FINANCIAMENTO, APROVAÇÕES E DESEMBOLSOS

JANEIRO/MARÇO (R\$ milhões)

| DISCRIMINAÇÃO                                                | ACUMULADO NO ANO |        |            |
|--------------------------------------------------------------|------------------|--------|------------|
|                                                              | 1999             | 2000   | VARIAÇÃO % |
| CONSULTAS (pedidos de financiamento)                         | 7.922            | 9.774  | 23         |
| ENQUADRAMENTOS (pedidos enquadrados como passíveis de apoio) | 7.105            | 10.475 | 47         |
| APROVAÇÕES                                                   | 3.218            | 3.405  | 6          |
| DESEMBOLSOS*                                                 | 3.704            | 3.497  | -5,5       |

(Fonte: BNDES/AP)

\*Inclui operações no mercado secundário

## PEDIDOS DE FINANCIAMENTO SOMAM R\$ 9,7 BILHÕES NO PRIMEIRO TRIMESTRE

Os pedidos de financiamento recebidos pelo BNDES e suas subsidiárias Finame e Bndespar totalizaram R\$ 9,7 bilhões no primeiro trimestre deste ano, com crescimento de 23% em relação ao mesmo período do ano passado.

O maior volume foi encaminhado pelo setor de infra-estrutura, com R\$ 4,45 bilhões. Seguiram-se os setores industrial, com R\$ 4,16 bilhões; comércio e serviços, com R\$ 521 milhões; indústria extrativa mineral, com R\$ 350 milhões; e agropecuária, com R\$ 281 milhões. Na infra-estrutura, os segmentos de telecomunicações e de produção e distribuição de eletricidade foram os maiores demandantes de financiamento, com pedidos totalizando, respectivamente, R\$ 1,9 bilhão e R\$ 1,63 bilhão. No setor industrial, os maiores volumes de pedido foram feitos pelos segmentos de metalurgia, com R\$ 743 milhões; de alimentos e bebidas, com R\$ 683 milhões; e de fabricação de produtos químicos, com R\$ 610 milhões.

As aprovações de financiamento realizadas no primeiro trimestre deste ano atingiram a soma de R\$ 3,4 bilhões, representando um crescimento de 6% em relação ao período janeiro/março do ano passado. Do total aprovado, R\$1,75 bilhão foi para o setor industrial; R\$ 873 milhões

para infra-estrutura; R\$ 504 milhões para comércio e serviços; R\$ 269 milhões para agropecuária; e R\$ 8 milhões para a indústria extrativa mineral.

Os desembolsos totalizaram, neste primeiro trimestre, R\$ 3,49 bilhões, numa redução de 5% em relação ao montante desembolsado no mesmo período do ano passado. Neste total incluem-se as operações realizadas no mercado secundário de ações, conforme demonstra o quadro. As operações de desembolso realizadas através dos agentes financeiros repassadores dos recursos do BNDES representaram 63% do total, com um montante de R\$ 2,14 bilhões.

Foram realizadas 20.434 operações de crédito, sendo 18.643 para os empreendimentos realizados por micro, pequenas e médias empresas, e o restante, 1.531, para operações das grandes empresas.

**BNDES Automático** - As aprovações de financiamento realizadas no âmbito do BNDES Automático (através de agentes financeiros repassadores) totalizaram R\$ 435 milhões no primeiro trimestre deste ano, com crescimento de 23% em relação a 1999. Foram realizadas 11.873 operações de crédito, representando um crescimento de 248% em relação às 3.411 realizadas no mesmo período do ano passado.

## DESEMBOLSOS POR SETORES

JANEIRO/MARÇO (R\$ milhões)

| RAMOS E GÊNEROS DE ATIVIDADE              | VALOR 1999   | VALOR 2000   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>INDÚSTRIA EXTRATIVA MINERAL</b>        | <b>65</b>    | <b>8</b>     |
| <b>AGROPECUÁRIA</b>                       | <b>297</b>   | <b>293</b>   |
| <b>INDÚSTRIA</b>                          | <b>1.809</b> | <b>1.893</b> |
| Alimentos / Bebidas                       | 279          | 278          |
| Têxtil / Confecção                        | 156          | 64           |
| Couro / Artefatos                         | 11           | 3            |
| Madeira                                   | 9            | 47           |
| Celulose / Papel                          | 54           | 36           |
| Refino Petróleo e Coque                   | 45           | 3            |
| Produtos Químicos                         | 113          | 51           |
| Borracha / Plástico                       | 38           | 25           |
| Produtos minerais não-metálicos           | 24           | 18           |
| Metalurgia básica                         | 115          | 443          |
| Fabricação produtos metálicos             | 77           | 32           |
| Máquinas e equipamentos                   | 114          | 102          |
| Fabricação máq. e apar. eletroeletrônicos | 100          | 55           |
| Fabr. e montagem veículos automotores     | 197          | 419          |
| Fab. outros equip. de transporte          | 441          | 297          |
| Outras indústrias                         | 36           | 20           |
| <b>INFRA-ESTRUTURA / SERVIÇOS</b>         | <b>1.333</b> | <b>1.220</b> |
| Prod. e distr. eletricidade, gás e água   | 426          | 255          |
| Construção                                | 78           | 68           |
| Transporte terrestre                      | 147          | 179          |
| Transporte aquaviário                     | 40           | 32           |
| Transporte aéreo                          | 104          | 1            |
| Transportes - atividades correlatas       | 46           | 34           |
| Telecomunicações                          | 135          | 222          |
| Comércio                                  | 177          | 180          |
| Alojamento e Alimentação                  | 22           | 27           |
| Intermediação Financeira                  | 33           | 49           |
| Educação                                  | 29           | 40           |
| Saúde                                     | 33           | 71           |
| Outros                                    | 63           | 62           |
| <b>OPERAÇÕES NO MERCADO SECUNDÁRIO</b>    | <b>201</b>   | <b>82</b>    |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>3.704</b> | <b>3.497</b> |

(Fonte: BNDES/AP)

## CONSULTAS POR SETORES

JANEIRO/MARÇO (R\$ milhões)

| RAMOS E GÊNEROS DE ATIVIDADE              | VALOR 1999   | VALOR 2000   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>INDÚSTRIA EXTRATIVA MINERAL</b>        | <b>171</b>   | <b>350</b>   |
| <b>AGROPECUÁRIA</b>                       | <b>234</b>   | <b>281</b>   |
| <b>INDÚSTRIA</b>                          | <b>2.562</b> | <b>4.165</b> |
| Alimentos / Bebidas                       | 480          | 683          |
| Têxtil / Confecção                        | 58           | 251          |
| Madeira                                   | 17           | 107          |
| Celulose / Papel                          | 111          | 325          |
| Produtos Químicos                         | 245          | 610          |
| Refino Petróleo e Coque                   | 16           | 124          |
| Borracha / Plástico                       | 19           | 207          |
| Produtos minerais não-metálicos           | 55           | 168          |
| Metalurgia básica                         | 608          | 743          |
| Fabricação produtos metálicos             | 214          | 84           |
| Máquinas e equipamentos                   | 196          | 178          |
| Fabricação máq. e apar. eletroeletrônicos | 242          | 79           |
| Fabr. e montagem veículos automotores     | 55           | 545          |
| Outras indústrias                         | 246          | 61           |
| <b>INFRA-ESTRUTURA / SERVIÇOS</b>         | <b>4.955</b> | <b>4.978</b> |
| Prod. e distr. eletricidade, gás e água   | 730          | 1.639        |
| Construção                                | 82           | 467          |
| Transporte terrestre                      | 412          | 377          |
| Transportes - atividades correlatas       | 88           | 55           |
| Telecomunicações                          | 2.712        | 1.919        |
| Comércio                                  | 494          | 217          |
| Alojamento e Alimentação                  | 45           | 52           |
| Educação                                  | 56           | 53           |
| Saúde                                     | 127          | 71           |
| Outros                                    | 209          | 128          |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>7.922</b> | <b>9.774</b> |

(Fonte: BNDES/AP)